

## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| 1. Skład Rady Nadzorczej.....   | 2  |
| 2. Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2012 roku .....  | 2  |
| 3. Obecność na posiedzeniach Rady Nadzorczej i Walnych Zgromadzeniach.....  | 2  |
| 4. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych z Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 23 stycznia 2012 roku .....                     | 2  |
| 5. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 18 czerwca 2012 roku .....                        | 3  |
| 6. Polityka kadrowa – skład Zarządu Apator SA.....  | 3  |
| 7. Stan stosowania Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez spółkę Apator SA na 31.12.2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ..... | 4  |
| 8. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą w 2012 roku .....   | 5  |
| 9. Wybór firmy do badania sprawozdań finansowych za 2012 rok.....   | 6  |
| 10. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i grupy Apator za 2012 rok .....  | 6  |
| 11. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu .....   | 6  |
| 12. Nadzór nad działalnością spółki Apator i grupą Apator .....   | 7  |
| 13. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.....  | 8  |
| 14. Ocena działalności i wyników finansowych spółki Apator SA i grupy Apator .....  | 10 |
| 15. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy .....   | 11 |

## 1. Skład Rady Nadzorczej

Od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 14 maja 2013 roku, skład Rady Nadzorczej jest następujący:

1. Janusz Marzygliński - Przewodniczący RN
2. Mariusz Lewicki - Z-ca Przewodniczącego RN
3. Danuta Guzowska - Członek RN
4. Krzysztof Kwiatkowski - Członek RN
5. Ryszard Wojnowski - Członek RN
6. Eryk Karski - Członek RN

Rada Nadzorcza Apator SA powoływana jest na pięć lat na wspólną kadencję. Rok 2012 był trzecim 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 2015 r.

## 2. Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2012 roku

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki, odbyła w okresie sprawozdawczym 11 posiedzeń, w trakcie których podjęła 27 uchwał oraz zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 23 stycznia, 30 marca, 10 maja, 18 czerwca przed WZA, 18 czerwca po WZA, 10 sierpnia, 5 września, 5 października, 23 października, 18 grudnia, 19 grudnia 2012 roku.

Z posiedzeń Rady Nadzorczej spisywane były protokoły, które przechowywane są, wraz z pozostałą dokumentacją w miejscu działalności Spółki w Ostaszewie.

## 3. Obecność na posiedzeniach Rady Nadzorczej i Walnych Zgromadzeniach

Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki osobiście na posiedzeniach Rady Nadzorczej, w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał, w tym:

- na 6 posiedzeniach – obecność 100-procentowa,
- na 3 posiedzeniach – obecność 83-procentowa,
- na 2 posiedzeniach – obecność 67-procentowa.

Wszystkie nieobecności były usprawiedliwione.

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

## 4. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych z Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 23 stycznia 2012 roku

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała w dniu 2 grudnia 2011 roku wnioski zgłoszone na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w zakresie:

- zamknięcia Programu odpłatnego odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia z dnia 20 czerwca 2011 roku, w ramach którego Spółka nie nabyła żadnych akcji na GPW,
- likwidacji Funduszu umorzenia akcji,
- wyrażenia zgody na nieodpłatne nabycie od Apator Mining Sp. z o.o. 2.000.000 akcji w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia,
- otwarcia Programu nieodpłatnego nabycia akcji w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia, w ramach którego Apator SA nabył 2.000.000 akcji od Apator Mining Sp. z o.o.

#### **5. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 18 czerwca 2012 roku**

W dniu 10 maja 2012 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wnioski zgłoszone na Zwyczajne Walne Zgromadzenie w zakresie:

- sprawozdań Zarządu z działalności spółki Apator SA i grupy Apator w 2011 roku,
- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok,
- podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2011 i wypłaty dywidendy w wysokości 0,75 zł brutto na akcję, tj. w łącznej wysokości 24.830.271,00 zł,
- umorzenia 2.000.000 akcji na okaziciela, nabytych nieodpłatnie od Apator Mining Sp. z o.o.,
- obniżenia kapitału zakładowego Apator SA w związku z umorzeniem akcji,
- zmiany § 7 Statutu Apator SA, w zakresie obniżenia kapitału zakładowego do wysokości 3.310.702,80 zł i przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- zmiany § 8 i § 9 Regulaminu Walnych Zgromadzeń Apator SA, w zakresie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia przez osobę otwierającą Walne Zgromadzenie, a nie przez Komisję Skrutacyjną,
- zamknięcia Programu nieodpłatnego nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia bez wynagrodzenia z dnia 23 stycznia 2012 roku, w ramach którego Spółka nabyła 2.000.000 akcji na okaziciela od Apator Mining Sp. z o.o.,
- otwarcia Programu nieodpłatnego nabycia kolejnych 3.600.000 akcji od Apator Mining Sp. z o.o. w celu ich umorzenia, jednak uchwała nie została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2011 roku i wystąpiła o jego zatwierdzenie.

#### **6. 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.

W 2012 roku spółką Apator SA kierował Zarząd w następującym trzyosobowym składzie:

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

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Apator SA w dniu 24 czerwca 2013 roku.

Wynagrodzenia Zarządu w 2012 roku wyniosły łącznie 2.044 tys. zł, w tym premie i nagrody stanowiły kwotę 902 tys. zł, czyli 44%.

Wynagrodzenia Członków Zarządu były ustalone na podstawie przejrzystych zasad i uwzględniały:

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

Wynagrodzenia wynikały z zakresu odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu 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.

## **7. Stan stosowania Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez spółkę Apator SA na 31.12.2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Spółka Apator SA w roku 2012 przestrzegała zasady ujęte w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", za wyjątkiem:

- zasady I.1 w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet,
- zasady IV.10 w zakresie udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Spółka Apator SA przestrzega zasady ujęte w zmienionym 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.

Spółka nie stosuje wymienionych zasad z uwagi na brak zainteresowania akcjonariuszy takim rozwiązaniem oraz koniecznością poniesienia przez spółkę dodatkowych kosztów. W celu umożliwienia akcjonariuszom zapoznania się z przebiegiem obrad, spółka dokonuje zapisu przebiegu obrad w formie video i upublicznia go na swojej stronie internetowej pod adresem [www.apator.com](http://www.apator.com).

#### **8. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą w 2012 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. Ponadto część z nich uczestniczyła w posiedzeniach Zarządu.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej 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 jakikolwiek 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.

## **9. Wybór firmy do badania sprawozdań finansowych za 2012 rok**

Rada Nadzorcza Apator SA na posiedzeniu w dniu 23 stycznia 2012 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 2012 – 2013. Powyższa firma badała również sprawozdania za 2011 rok.

## **10. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i grupy Apator za 2012 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 2013 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 2012 są rzetelne, prawidłowe i rzeczywiste oraz są sporządzane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

## **11. 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. Z posiedzeń Komitetu Audytu spisywane są protokoły, które przechowywane są, wraz z pozostałą dokumentacją Rady Nadzorczej, w lokalu Zarządu spółki. Od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Mariusz Lewicki – Przewodniczący Komitetu,
- Ryszard Wojnowski – Członek Komitetu,
- Krzysztof Kwiatkowski – Członek Komitetu.

Krzysztof Kwiatkowski jest niezależnym członkiem Komitetu Audytu.

Komitet Audytu, wykonując swoje obowiązki, odbył w okresie sprawozdawczym 7 posiedzeń, w trakcie których podjął 3 uchwały i zajmował stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 23 stycznia, 30 marca, 27 kwietnia, 10 maja, 10 sierpnia, 30 sierpnia i 18 grudnia.

Komitet Audytu w 2012 roku zajmował się następującymi zagadnieniami:

- 
- analizą oświadczenia potwierdzającego niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za 2011 rok – firmy KPMG Sp. z o.o. sp.k. oraz niezależność biegłych rewidentów wykonujących czynności rewizji finansowej,
  - raportem z realizacji zaleceń biegłego rewidenta,
  - analizą harmonogramu prac w zakresie badania sprawozdań finansowych za 2011 r.,
  - wydaniem pozytywnej rekomendacji dla Rady Nadzorczej w sprawie badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu za 2011 rok,
  - omówieniem wyników badania sprawozdań finansowych za rok 2011 z udziałem biegłych rewidentów z firmy KPMG,
  - analizą wyników inwentaryzacji składników majątkowych,
  - analizą ofert na badanie sprawozdań finansowych za 2012 r.,
  - wydaniem rekomendacji dla Rady Nadzorczej w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. do badania sprawozdań finansowych za rok 2012 – 2013,
  - analizą harmonogramu prac w zakresie badania sprawozdań finansowych za I półrocze 2012 r.,
  - wynikami przeprowadzonych inwentaryzacji majątku Spółki,
  - omówieniem wyników badania sprawozdań finansowych za I półrocze 2012 r. z udziałem biegłych rewidentów z firmy KPMG,
  - ekspozycją walutową i polityką jej zabezpieczania,
  - analizą polityki rachunkowości,
  - analizą systemu zarządzania,
  - poziomem kontraktów terminowych zawartych w grupie Apator, ich realizacją i wyceną,
  - analizą zawartych umów ubezpieczenia,
  - stanem postępowania w wyniku przeprowadzonej kontroli UKS,
  - analizą zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej,
  - analizą harmonogramu prac w zakresie badania sprawozdań finansowych za rok 2012.

## **12. 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,
- uczestnictwo Członków Rady w posiedzeniach Zarządu,
- działania Komitetu Audytu,
- działania biegłego rewidenta, który w imieniu Rady dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzonych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

W 2012 roku Rada Nadzorcza nadzorowała między innymi następujące obszary:

- proces przenoszenia działalności do nowego zakładu w PSSE w Ostaszewie,
- analiza płynności finansowej spółki Apator SA, szczególnie w kontekście finansowania wydatków na inwestycje związane z budową nowego zakładu,

- przejęcie spółki GWi Ltd. przez Apator Metrix SA,
- wybór kandydata na Prezesa Zarządu na kadencję w latach 2013 – 2015,
- analiza uchwał Zarządu,
- realizacja polityki dywidendy, w tym wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za rok 2012,
- zawieranie i realizacja kontraktów terminowych,
- poziom wynagrodzenia Zarządu Apator SA oraz Zarządów spółek grupy Apator,
- restrukturyzacja spółki Apator Elektro z siedzibą w Moskwie.

### **13. 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, opisy stanowisk i inne uregulowania w postaci procedur, instrukcji oraz zarządzeń. 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. Ponadto pracownik jest kontrolowany przez bezpośredniego zwierzchnika i osoby z nim współpracujące w zakresie jakości i poprawności wykonywanych czynności. Celem tych działań jest zapewnienie zgodności zrealizowanych czynności z obowiązującymi procedurami i wymaganiami, w tym wymaganiami prawnymi.

Za całokształt prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

Audyt wewnętrzny realizowany jest w spółce przez Dział Kosztów i Analiz Ekonomicznych, który co miesiąc analizuje wykonanie kosztów przez poszczególne komórki organizacyjne, ich odchylenia od planowanych założeń oraz przyczyny tych odchyleń. Pracę w tym zakresie kontroluje Dyrektor ds. Finansowych.

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.

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, funkcjonowanie Komitetu ds. Zarządzania Produkcją oraz przez system kontroli zewnętrznej takiej jak:

- wspólny biegły rewident dla wszystkich spółek grupy Apator – firma KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
- 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.

W Apator SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem oparty o międzynarodową normę ISO 31000 z wykorzystaniem metody "Bow-Tie". Zarządzanie ryzykiem podlega ocenie i nadzorowi Komitetu Audytu Rady Nadzorczej i stanowi integralną część Systemu Zarządzania w Apator SA. Skuteczność funkcjonowania systemu jest monitorowana w ramach auditów wewnętrznych Systemu Zarządzania.

W spółce zostały zidentyfikowane ryzyka, wraz z określeniem ich skal prawdopodobieństwa i skutków. Odniesieniem dla skali skutków jest przybliżona wartość rocznego zysku na sprzedaży spółki Apator SA, ponieważ istotną częścią zysku netto są dywidendy od spółek. W następnej kolejności oszacowane zostały wartości ryzyk i określono dla nich poziom tolerancji. W efekcie tych działań powstała mapa ryzyka, która pozwala jednoznacznie wyodrębnić ryzyka kluczowe.

W spółce powołano Menedżera Ryzyka, który jest odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem. Menedżer ryzyka zarządza rejestrem zidentyfikowanych ryzyk, prowadzi rejestr incydentów i wprowadza zmiany na mapie ryzyka.

Ryzyka istotne dla spółki i grupy Apator:

Do głównych ryzyk zaliczyć należy:

- ryzyko związane ze zmianą kursów walut,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane ze zmiennością sprzedaży i płynnością finansową.

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

Ryzyko kredytowe jest ograniczone poprzez zaciąganie kredytów w złotych polskich. Poziom oprocentowania jest uzależniony od stopy WIBOR.

Ryzyko związane ze sprzedażą i płynnością jest minimalizowane poprzez stosowanie procedur postępowania takich jak finansowa kontrola zleceń sprzedaży w systemie BaaN czy obsługa należności w systemie BaaN. Rada Nadzorcza stwierdza, że w wyniku kontroli i monitoringu prowadzonego przez Zarząd Apator SA oraz stałego nadzoru Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu główne ryzyka są istotnie ograniczone.

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

#### **14. Ocena działalności i wyników finansowych spółki Apator SA i grupy Apator**

Rada Nadzorcza w dniu 23 stycznia 2012 r. zatwierdziła plan działalności spółki Apator SA na lata 2012 – 2014. Następnie Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad wykonaniem tego planu i na każdym posiedzeniu analizowała bieżące wyniki finansowo – ekonomiczne spółki, a w szczególności realizację sprzedaży krajowej i eksportu, ponoszone koszty, poziom marży, gospodarkę zapasami oraz gospodarkę środkami finansowymi. Rada Nadzorcza analizowała również bieżące wyniki finansowe spółek grupy Apator, plany ich rozwoju oraz skonsolidowane wyniki finansowe.

Grupa Apator, pomimo trwającego spowolnienia gospodarczego uzyskała w 2012 roku najwyższe w historii swojej działalności, wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 669 mln zł, w tym eksport 241 mln zł, zysk na sprzedaży 78 mln zł, a zysk netto 96 mln zł. Udział eksportu w sprzedaży wyniósł w 2012 roku 36%. Grupa Apator została rozszerzona o spółkę GWi Ltd. z siedzibą w Coventry w Wielkiej Brytanii zajmującą się produkcją gazomierzy.

Spółka Apator SA w 2012 roku zakończyła inwestycję realizowaną od 2011 r. – budowę nowoczesnego zakładu w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej i przeniósła tam całą swoją działalność. Nowoczesny zakład produkcyjny otwiera nowe perspektywy dla spółki Apator SA. Zastosowanie nowoczesnych technologii i zautomatyzowanego parku maszynowego przyczynia się do zwiększenia skali i zasięgu działania, a dzięki prowadzenia działalności w strefie ekonomicznej

spółka ma możliwość korzystania z ulg – zwrot do 50% poniesionych nakładów inwestycyjnych w formie zwolnień od podatku dochodowego.

W ocenie Rady Nadzorczej wyniki finansowe uzyskane w 2012 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.

#### **15. 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 o zatwierdzenie sprawozdania z działalności i udzielenie absolutorium wszystkim osobom pełniącym funkcje Członków Rady w trakcie 2012 roku.

**Przewodniczący Rady Nadzorczej**

**Janusz Marzygliński**