



Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej
za rok obrotowy 2018

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 28 maja 2018 roku	7
5. Polityka kadrowa realizowana przez Radę Nadzorczą – skład i zasady wynagradzania Zarządu Apator SA.....	7
6. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	9
6.1. Stan stosowania DPSN przez Apator SA.....	9
6.2. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą w 2018 r.....	9
6.3. Ocena wypełniania przez Apator SA obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego.....	9
7. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i Grupy Apator za 2018 rok	10
8. Nadzór nad działalnością spółki Apator i Grupą Apator	10
9. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, systemu nadzoru nad zgodnością z wymaganiami prawnymi (compliance) oraz funkcjonowania audytu wewnętrznego .	11
10. Ocena racjonalności prowadzonej polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze	13
11. Ocena działalności i wyników finansowych spółki Apator SA i Grupy Apator	14
12. Samocena pracy Rady Nadzorczej.....	15

1. Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Aparator SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła 28 posiedzeń (w tym 15 w trybie obiegowym), w trakcie których zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad i podjęła 34 uchwały.

3. Komitety Rady Nadzorczej

W ramach działalności Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. Kadencja Członków Komitetu Audytu jest wspólna i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej.

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

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

Zgodnie z wymogami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” kryteria niezależności spełnia Przewodniczący Komitetu Audytu – Marcin Murawski.

Natomiast w odniesieniu do Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, kryteria niezależności wymagane tą Ustawą spełnia większość Członków Komitetu Audytu, tj. Marcin Murawski i Kazimierz Piotrowski.

Ponadto w zakresie wskazanym powyższą Ustawą:

- Marcin Murawski oraz Mariusz Lewicki posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:
 - Marcin Murawski ukończył Zarządzanie i Marketing na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego (specjalizacja Finanse Przedsiębiorstw), od 2003 roku jest Biegłym Rewidentem (KIBR nr 90053), od 2000 roku jest Certyfikowanym Brytyjskim Biegłym Rewidentem (ACCA nr 0251448) oraz Certyfikowanym Audytorem Wewnętrznym (egzamin w 2005 roku). Dodatkowo Marcin Murawski posiada doświadczenie zawodowe w zakresie rachunkowości wynikające z pełnienia następujących funkcji:

- ✓ lata 1997 – 2005 – Pracownik w dziale audytu firmy audytorskiej PWC (od 2002 jako menedżer),
 - ✓ lata 2006 – 2012 – Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego Grupy Ubezpieczeniowej Warta SA,
 - ✓ od 2012 roku niezależny członek Rad Nadzorczych i Członek Komitetów Audytu spółek notowanych na GPW (CCC SA (Przewodniczący Komitetu Audytu), Apator SA (Przewodniczący Komitetu Audytu), GTC SA (Przewodniczący Komitetu Audytu), Seco/Warwick SA (Członek KA), a także BZWBK Aviva TU SA i BZWBK Aviva TUnŻ SA (Przewodniczący Komitetu Audytu).
- Mariusz Lewicki ukończył studia na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu w zakresie ekonomiki i organizacji produkcji, Podyplomowe Studia Prawa Podatkowego i Podyplomowe Studia Prawa Handlowego na Wydziale Prawa i Administracji UMK. Dodatkowo Mariusz Lewicki posiada doświadczenie zawodowe w zakresie rachunkowości wynikające z pełnienia następujących funkcji:
 - ✓ lata 1991 – 1999 - Kierownik Działu Księgowości w przedsiębiorstwie państwowym PZAE Apator oraz Apator SA (następca prawny PZAE Apator),
 - ✓ lata 1994 – 2001 – Główny Księgowy w Reuther Polska Sp. z o.o. oraz Rotar Poland sp. z o.o.,
 - ✓ lata 1993 – 2013 – Główny Księgowy w ZPDZ "Nagro",
 - ✓ lata 2001 – 2007 – Dyrektor Finansowy, Prokurent w Apator Control sp. z o.o. (spółka zależna od Apator SA),
 - ✓ lata 2007 – 2013 – Doradca Finansowy w Z.P.H.U. Walter,
 - ✓ lata 2008 – 2018 – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej PHS Hydrotor SA (2008-06.2014), Przewodniczący Rady Nadzorczej PHS Hydrotor SA (07.2014-06.2018), Przewodniczący Komitetu Audytu PHS Hydrotor SA (od 06.2009 r.), Członek Komitetu Audytu PHS Hydrotor SA (07.2017-06.2018),
 - ✓ od 2015 r. do chwili obecnej – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Agromet ZEHS Lubań SA (06.2015-06.2018), Przewodniczący Rady Nadzorczej Agromet ZEHS Lubań SA (od 07.2018r.),
 - ✓ od 2009 r. do chwili obecnej – Przewodniczący Komitetu Audytu Apator SA (2009-2015), Członek Komitetu Audytu Apator SA (od 2016 r.).
- wszyscy Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Apator SA:
 - Marcin Murawski posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Apator SA nabyte podczas pełnienia poniższych funkcji:
 - ✓ od 2013 roku do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej Apator SA - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń i systemów pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej oraz aparatura łączeniowa),

- ✓ od 2015 roku do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej oraz Członek Komitetu Audytu Seco/Warwick SA - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń mechanicznych.
- Mariusz Lewicki posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Apator SA nabyte podczas pełnienia poniższych funkcji:
 - ✓ od 2000 r. do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej Apator SA, od 2010 Zastępca Przewodniczącego RN - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń i systemów pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej oraz aparatura łączeniowa),
 - ✓ od 2005 r. do chwili obecnej – Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Mining sp. z o.o. (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa,
 - ✓ od 2007 r. do chwili obecnej – Przewodniczący Rady Nadzorczej Apator Metrix SA (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji aparatury pomiarowej dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie gazu),
 - ✓ od 2014 r. do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej Apator Elkomtech SA (podmiot zależny od Apator SA) - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji systemów wspomagających pracę służb energetycznych w zakresie przesyłu oraz dystrybucji energii (systemy sterowania i nadzoru),
 - ✓ od 2008 – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej PHS Hydrotor SA (2008-06.2014), Przewodniczący Rady Nadzorczej PHS Hydrotor SA (07.2014-06.2018), Przewodniczący Komitetu Audytu PHS Hydrotor SA (od 06.2009 r.), Członek Komitetu Audytu PHS Hydrotor SA (07.2017-06.2018), Prezes Zarządu PHS Hydrotor S.A. (od 07.2018 r.) - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń mechanicznych.
- Kazimierz Piotrowski posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Apator SA nabyte podczas pełnienia poniższych funkcji:
 - ✓ od 2015 r. do chwili obecnej – Członek Rady Nadzorczej Apator SA, Członek Komitetu Audytu - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń i systemów pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej oraz aparatura łączeniowa),
 - ✓ od 2013 r. do chwili obecnej - Członek Rady Nadzorczej Apator Metrix SA (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji aparatury pomiarowej dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie gazu),
 - ✓ od 2001 r. do chwili obecnej - Członek Rady Nadzorczej Apator Mining sp. z o.o. (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji maszyn i urządzeń dla górnictwa,

- ✓ lata 2009 – 2013 – Przewodniczący Rady Nadzorczej FAP Pafal SA (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej),
- ✓ lata 2005 – 2008 – Prezes Zarządu Apator Metrix SA (podmiot zależny od Apator SA) – znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji aparatury pomiarowej dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie gazu),
- ✓ lata 1993 – 2000 – Członek Zarządu Apator SA, w tym: Dyrektor ds. Administracyjnych (od 1993 do 1998) oraz Dyrektor ds. Finansowych (1998-2000) - znajomość branży sektora elektromaszynowego w obszarze produkcji urządzeń i systemów pomiarowych dla przedsiębiorstw dystrybucji mediów energetycznych (opomiarowanie energii elektrycznej oraz aparatura łączeniowa).

Komitet Audytu, wykonując swoje obowiązki, odbył w okresie sprawozdawczym 10 posiedzeń, w trakcie których podjął 2 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 firm KPMG (badającej sprawozdania za 2017 r.) i PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. (zajmującej się badaniem/przełogiem sprawozdań Apator SA oraz pozostałych spółek Grupy Apator począwszy od 2018 r.) oraz ich 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 2017 rok i wydanie pozytywnej rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Apator SA, ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Apator za I półrocze 2018 roku oraz sprawozdań Zarządu z działalności w I półroczu 2018 r.,
- nadzór nad polityką zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz prowadzenie okresowej analizy stanu kontraktów terminowych,
- nadzór nad realizacją funkcji audytu wewnętrznego, w tym zatwierdzenie Regulaminu audytu wewnętrznego Grupy Apator oraz planu audytu na 2018 rok,
- nadzór nad system kontroli wewnętrznej,
- nadzór nad system zarządzania ryzykiem,
- nadzór nad systemem zgodności z przepisami (compliance) i ryzyk prawnych,
- rekomendację podpisania nowej umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski SA przeznaczonej na finansowanie bieżącej działalności polskich spółek Grupy Apator,
- analizę i ocenę realizacji programu skupu akcji własnych.

Systematyczne raportowanie przez Komitet Audytu do Rady Nadzorczej wyników działań nadzorczych i monitorujących w odniesieniu do procesów raportowania finansowego oraz badania sprawozdań finansowych przyczyniło się do zwiększenia znajomości tych obszarów, ulepszenia komunikacji pomiędzy organami zarządczymi i nadzorującymi oraz w efekcie – do podniesienia jakości procesu raportowania finansowego.

4. Informacja o wykonaniu przez Radę Nadzorczą obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Apator SA odbytym w dniu 28 maja 2018 roku

Rada Nadzorcza w dniu 27 kwietnia 2018 roku pozytywnie zaopiniowała wnioski na Zwyczajne Walne Zgromadzenie w zakresie zatwierdzenia:

- sprawozdań Zarządu z działalności spółki Apator SA i Grupy Apator w 2017 roku,
- jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok,
- podziału zysku spółki za rok obrotowy 2017 i wypłaty pozostałej części dywidendy,
- zmiany treści Statutu Apator SA wynikającej z:
 - ✓ konwersji akcji imiennych na okaziciela, która została przeprowadzona w dniu 26 stycznia 2018 r.,
 - ✓ zmiany kompetencji Rady Nadzorczej w zakresie wyrażania zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązań przez Apator SA (obniżenie wartości granicznej wymagającej zgody Rady z 30 do 20 mln zł),
 - ✓ rozszerzenia kompetencji Rady Nadzorczej o wyrażanie zgody na poniesienie nakładów na prace badawczo-rozwojowe o wartości przekraczającej 1,5 mln zł,
 - ✓ rozszerzenia kompetencji Rady Nadzorczej o wyrażanie zgody na zatrudnianie i zwalnianie osoby kierującej audytem wewnętrznym,
 - ✓ rozszerzenia kompetencji Rady Nadzorczej o podejmowanie uchwał w innych sprawach na wniosek Prezesa Zarządu.
- zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej odzwierciedlającej zmiany treści Statutu.

Ponadto Rada Nadzorcza zaopiniowała Program odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego oraz utworzenia Funduszu umorzenia akcji z przeznaczeniem na sfinansowanie Programu odkupu akcji własnych oraz przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2017 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 6 Członków powołanych na 3 lata na wspólną kadencję. Skład Zarządu w trakcie 2018 roku kształtował się następująco:

- 1) Od 1 stycznia 2018 r. spółką Apator SA kierował Zarząd w składzie:
 - Mirosław Klepacki – Prezes Zarządu,
 - Piotr Nowak – Członek Zarządu.
- 2) Od momentu tragicznej śmierci Piotra Nowaka w dniu 3 stycznia 2018 r. do końca 2018 r. Zarząd Apator SA działał w składzie jednoosobowym:
 - Mirosław Klepacki – Prezes Zarządu.

14 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza Apator SA podjęła decyzję o rozszerzeniu z dniem 1 stycznia 2019 r. składu Zarządu spółki do dwóch osób powołując w jego skład Arkadiusza Chmielewskiego. W związku z powyższym od 1 stycznia br. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Apator SA działa w następującym składzie:

- Mirosław Klepacki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Arkadiusz Chmielewski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu Grupy Apator.

System wynagradzania Zarządu

System wynagradzania Zarządu składa się z wynagrodzenia stałego oraz premii rocznych, które uzależniono od stopnia realizacji zadań powierzonych każdemu Członkowi Zarządu, związanych przede wszystkim z wykonaniem planów finansowych oraz realizacją określonych zadań i projektów.

Łączne wynagrodzenie wypłacone Zarządowi z tytułu pełnienia funkcji w Apator SA oraz w spółkach zależnych w 2018 roku wyniosło 1,3 mln zł i obejmowało:

- wynagrodzenie wypłacone przez Apator SA w kwocie 1,2 mln zł, w tym premia roczna za 2017 rok w kwocie 0,5 mln zł,
- wynagrodzenie wypłacone przez spółki zależne w kwocie 0,1 mln zł z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w danej spółce.

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

Obecnie 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 2018 r.

W 2018 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 2018 roku wyniosło 723 tys. zł i obejmowało:

- wynagrodzenie wypłacone przez Apator SA w wysokości 504 tys. zł,
- wynagrodzenie wypłacone przez pozostałe spółki Grupy Apator w kwocie 219 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 www.apator.com w zakładce Relacje Inwestorskie.

7. Ocena sprawozdań finansowych spółki Apator SA i Grupy Apator za 2018 rok

Apator SA sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami prawa, w tym ze standardami MSR/MSSF. Sprawozdania za 2018 rok zostały zbadane przez firmę PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k.

Rada Nadzorcza nadzorowała proces sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu z dnia 25 kwietnia 2019 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 księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz z obowiązującymi zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie 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 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.

Obszary nadzoru Rady Nadzorczej w 2018 roku:

- analiza sytuacji i ryzyk w poszczególnych segmentach i liniach biznesowych, w tym w szczególności w segmencie Woda i Ciepło oraz Gaz i w spółce Apator Rector sp. z o.o.,
- jednostkowe i skonsolidowane wyniki finansowe, w tym analiza kosztów działalności,
- stopień realizacji budżetów finansowych i skonsolidowanej prognozy wyników finansowych na 2018 rok, podanej do publicznej wiadomości,
- prace nad nową strategią Grupy Apator na lata 2019-2023, w tym jej zatwierdzenie w formie uchwały Rady,
- bieżący przegląd decyzji Zarządu Apator SA podejmowanych w formie uchwał,
- zasady zarządzania grupą kapitałową w obszarach działań wspólnych (obszary wsparcia),
- zasady wynagradzania członków zarządów w poszczególnych spółkach Grupy, w tym system premiowania,
- analiza scenariuszy dalszego działania dla spółki FAP Pafal,
- analiza zmian organizacyjnych w Grupie Apator (w tym połączenie spółek Apator Elkomtech i Apator Control),
- analiza projektów efektywnościowych w obszarze produkcji,
- polityka informacyjna dotycząca indywidualnego standardu raportowania,
- polityka dywidendowa,
- realizacja programu skupu akcji własnych Apator SA,

- polityka personalna Grupy Apator oraz system wynagradzania,
- nakłady inwestycyjne w Grupie Apator,
- obszar IT oraz R&D w Grupie Apator.

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

System ochrony spółki przed ryzykiem oparty jest na modelu trzech linii obrony:

- I linia obrony – zarządzanie operacyjne obejmujące samokontrolę i kontrolę funkcjonalną wbudowaną w strukturę organizacyjną i wykonywaną przez kierowników komórek organizacyjnych,
- II linia obrony – audyty procesów ISO, kontrola wewnętrzna instytucjonalna, przegląd ryzyk, compliance, kontrola finansowa, ład korporacyjny, audyty crossowe,
- III linia obrony – audyt wewnętrzny – niezależna działalność weryfikująca i doradcza.

Opis poszczególnych systemów

System kontroli wewnętrznej

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 ciągle 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 w Apator SA i spółkach zależnych, na podstawie zlecenia Zarządu i Pełnomocnika ISO.

W 2018 roku w ramach kontroli instytucjonalnej przeprowadzono kontrolę procesu zawierania umów w Apator SA, Apator Powogaz SA, Apator Metrix SA i Apator Elkomtech SA oraz kontrolę zapisów w systemie finansowym obejmującą analizę kosztów rodzajowych, analizę kosztów wytworzenia oraz ujmowanie przychodów ze sprzedaży eksportowej na przełomie miesiąca w spółce Apator Powogaz SA.

Ponadto w wybranych procesach biznesowych przeprowadzone zostały w ramach systemu zarządzania audyty ISO i audyty crossowe (których głównym celem jest pomiar skuteczności realizacji procesu kontroli jakości w danej spółce) oraz audyty wewnętrzne zlecone przez Radę Nadzorczą. Raporty z audytów i kontroli wewnętrznych prezentowane były przed Komitetem Audytu Rady Nadzorczej. 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).

System zarządzania ryzykiem

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 powołany w celu wsparcia mechanizmów kontrolnych i jednolitego zarządzania ryzykiem finansowym.

Analiza i opis najważniejszych ryzyk został opisany szczegółowo w sprawozdaniu Zarządu z działalności grupy kapitałowej za 2018 rok.

System nadzoru nad zgodnością z wymaganiami prawnymi (compliance)

Apator SA definiuje Compliance jako przestrzeganie obowiązków prawnych wynikających z aktów prawnych powszechnie obowiązujących lub dobrowolnie przyjętych do stosowania przez spółkę (np. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, normy ISO).

Celem systemu Compliance jest:

- monitoring prawny i dostosowywanie działania do wymogów i zapowiadanych zmian prawnych,
- budowa świadomości pracowników w zakresie konsekwencji wynikających z nieprzestrzegania prawa,
- ochrona informacji poufnych i tajemnicy przedsiębiorstwa,
- ochrona wyniku finansowego,
- ochrona reputacji,
- współpraca z organami nadzoru.

W 2018 roku system Compliance działający w spółce podlegał doskonaleniu m.in. poprzez:

- powołanie Zespołu ds. Compliance stanowiącego wsparcie pracowników w identyfikacji regulacji prawnych obowiązujących spółkę i ich implementacji do wewnętrznych procedur,
- udzielenie pracownikom dostępu do systemów informatycznych z bazą aktów prawnych,
- funkcjonowanie w spółce procedury uzyskiwania opinii prawnych.

Audyt Wewnętrzny

Audyt Wewnętrzny w Apator SA to niezależna działalność weryfikująca i doradcza, w ramach III filaru obrony przed ryzykiem.

W 2018 roku w spółce wydzielona została komórka audytu wewnętrznego oraz powołany został Audytor Wewnętrzny. Audytor Wewnętrzny podlega w strukturze organizacyjnej bezpośrednio Prezesowi Zarządu Apator SA, jednakże funkcjonalnie Audytor raportuje do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Jednocześnie w kompetencjach Rady Nadzorczej Apator SA pozostaje zgoda na powoływanie i odwoływanie Audytora Wewnętrznego, co wspiera niezależność opinii audytora. Ponadto plan pracy Audytora Wewnętrznego (plan audytów) zatwierdzany jest przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

W 2018 roku Zarząd Apator SA przyjął wytyczną precyzyjnie regulującą działanie audytora, w tym w szczególności jego uprawnienia, obowiązki, tryb i sposób raportowania.

Ocena systemów

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skuteczność systemu zarządzania ryzykiem, compliance, kontroli wewnętrznej oraz funkcji audytu wewnętrznego za 2018 rok, stwierdzając m.in., że:

- procesy kontrolne są usystematyzowane,
- zwiększono zaangażowanie osób w proces,
- towarzyszące kontrolom i audytom zalecenia są realizowane, co usprawnia funkcjonowanie Grupy, a jednocześnie eliminuje bądź ogranicza ryzyka prowadzenia biznesu.

Jednakże Rada Nadzorcza wskazuje na konieczność dalszego doskonalenia wszystkich powyższych systemów.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez spółkę działalność sponsoringową, ukierunkowaną na wspieranie Młodych Talentów oraz lokalne inicjatywy z obszaru sportu, kultury i nauki. Do jej głównych celów należą:

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

W 2018 roku, zgodnie z przyjętą polityką, zakładającą przeznaczenie 0,5% zysku netto Apator SA na działalność sponsoringową, spółka zrealizowała następujące działania:

- nauka
 - ✓ program grantowy Pasjopolis Master - autorski program Apator SA, skierowany do studentów UMK, UKW,
 - ✓ wsparcie wydarzeń naukowych: Toruński Festiwal Nauki i Sztuki, Startup Weekend, patronat nad olimpiadami przedmiotowymi Euroelektra,
- kultura
 - ✓ wiodące wydarzenie: Festiwal Toffifest – Apator wyłącznym Sponsorem pasma muzycznego,

- ✓ wsparcie wydarzeń kulturalnych (Festiwal Nova Muzyka i Architektura, Międzynarodowe Biennale Grafiki Dzieci i Młodzieży, Festiwal Probaltica, Festiwal Młode Kino i in.),
- sport
- ✓ wiodące działanie: Twarde Pierniki – sponsor drużyn młodzieżowych,
- ✓ sponsoring sportu (ogólnopolskie turnieje szermiercze dzieci i młodzieży, lokalne dziecięce drużyny piłkarskie),
- działalność charytatywna
- ✓ wiodące działanie: wsparcie dla Hospicjum Dziecięcego Nadzieja – środki przeznaczone na zakup asystora kaszlu oraz budowę oddziału,
- ✓ pozostałe wsparcie: Fundacja Piękniejszego Świata Skłudzewo, Fundacja Pomoc Rodzinie i Ziemi, Stowarzyszenie Opieki Nad Dziećmi Opuszczonymi Oratorium im. Bł. Ks. Br. Markiewicza, Fundacja Dzieciom „Zdążyć z pomocą”.

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 Apator SA oraz wyniki poszczególnych segmentów biznesowych, a w szczególności poziom sprzedaży, ponoszone koszty, poziom marż, gospodarkę kapitałem obrotowym oraz płynność finansową. Rada Nadzorcza analizowała również bieżące skonsolidowane wyniki finansowe oraz sytuację i ryzyka w poszczególnych spółkach wchodzących w skład Grupy Apator oraz plany ich rozwoju.

W 2018 r. działania Grupy Apator koncentrowały się m.in. na konsekwentnej optymalizacji i kontroli kosztów oraz zmianach organizacyjnych ukierunkowanych na poprawę efektywności operacyjnej. Kontynuowano również zapoczątkowane w 2017 r. działania związane z reorganizacją Apator Elkomtech (gdzie konsekwentnie optymalizowano strukturę kosztową) i Apator Rector (wraz z porządkowaniem i stabilizowaniem sytuacji w obu kluczowych kontraktach, realizowano działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej spółki, w tym jej bieżącej płynności).

Dzięki wymienionym czynnikom – nawet przy nieco niższych niż w 2017 r. przychodach ze sprzedaży (wynikających przede wszystkim z niższych obrotów w segmencie Gaz, w związku z zakończeniem realizacji dużego kontraktu w Wielkiej Brytanii o relatywnie wysokiej wartości obrotu i niskiej marży) - wszystkie wyniki finansowe Grupy za 2018 r., zarówno w ujęciu masy zysków, jak i wskaźników rentowności, są zdecydowanie lepsze niż w 2017 r.

Rok 2018 charakteryzowały m.in. bardzo wysoka dynamika obrotów w kraju, bardzo dobre wyniki w kluczowym dla Grupy segmencie Energii Elektrycznej (w tym w liniach opomiarowania ee oraz systemów sterowania i nadzoru), spadek kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnozakładowych (dzięki konsekwentnemu utrzymywaniu dyscypliny kosztowej) i wreszcie poprawa wyniku na działalności finansowej (głównie z tytułu dodatnich różnic kursowych oraz transakcji walutowych).

Dobrym wynikiem finansowym, w tym zdecydowanej poprawie zysku EBITDA, towarzyszył istotny wzrost kapitału obrotowego, głównie stanu zapasów (w Apator Powogaz oraz Apator SA). Tendencję tą Rada Nadzorcza przyjmowała z niepokojem, wielokrotnie zwracając uwagę na konieczność

bieżącej, ścisłej kontroli w tym zakresie, szczególnie w sytuacji, w której zapasy systematycznie rosną, czego nie sposób wyjaśnić tylko czynnikami obiektywnymi (tj. wzrost obrotów, rynkowa zmiana warunków dostaw itp.). W związku z powyższym Rada Nadzorcza szczególnie dużo uwagi poświęcała bieżącej analizie sytuacji w segmencie Wody i Ciepła.

Uwzględniając całokształt osiągniętych w 2018 r. wyników, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kondycję Grupy Apator i podkreśla, że jest ona dobra i stabilna, a osiągnięte wyniki finansowe i rentowności pozytywnie wyróżniają Grupę Apator na tle innych firm giełdowych. Również pozytywnie Rada odnosi się do przyszłych perspektyw Grupy wynikających bezpośrednio z przyjętej (i zatwierdzonej uchwałą RN) nowej Strategii Grupy Apator na lata 2019-2023.

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 2018 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Niedźwiecki