



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
APLISENS
W 2009 ROKU

Warszawa, 22 marca 2010 roku

Spis treści

1. Organizacja Grupy Kapitałowej APLISENS.....	4
1. Opis Grupy Kapitałowej	4
2. Opis zmian w obrębie Grupy Kapitałowej Emitenta	9
3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych	9
4. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	9
5. Informacja o oddziałach	10
2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	10
1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	10
2. Rynki zbytu.....	11
3. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi.....	13
4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	14
5. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	14
6. Zaciągnięte i wypowiedziane w danym roku obrotowym umowy kredytów i pożyczek	14
7. Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki	15
8. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.....	15
3. Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta.....	16
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	16
2. Prognozy wyników finansowych	18
3. Zarządzanie zasobami finansowymi	19
4. Informacja o instrumentach finansowych.....	19
5. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik	20
6. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	21
7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu oraz główne parametry finansowe Grupy.....	21
Przepływy środków pieniężnych.....	23
Wybrane wskaźniki finansowe	24
7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych	25
4. Opis istotnych ryzyk i zagrożeń	26
5. Czynniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.....	27
1. Czynniki i perspektywy rozwoju	27
2. Strategia rozwoju.....	29
3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	30
4. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	31
6. Władze APLISENS S.A.	31
1. Skład osobowy	31
2. Zasady powoływania	31
3. Zakres uprawnień	32

4. Zasady wynagradzania.....	32
5. Wysokość wynagrodzeń	33
6. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	33
7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu.....	34
1. Struktura kapitału zakładowego	34
2. Akcje własne	34
3. Struktura akcjonariatu	34
4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	35
8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	36
8.1 WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ TYCH, NA KTÓRE EMITENT MÓGŁ SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY.	36
8.2 Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia	36
8.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	37
8.4 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI 38	
8.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI	40
8.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU 40	
8.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	40
8.8 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI	41
8.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI	42
8.10 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.....	42
8.11 SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW	44
9. Pozostałe informacje.....	48
1. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	48
2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	49
3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	50
4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	50
5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	51
6. Informacja o zatrudnieniu	51

1. Organizacja Grupy Kapitałowej APLISENS

1. Opis Grupy Kapitałowej

Grupę Kapitałową APLISENS tworzą spółki o profilu projektowo - wykonawczym i dystrybucyjnym. Podstawową działalnością Grupy jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej i elementów automatyki, a także kompleksowe doradztwo w zakresie projektowania oraz opracowania zastosowań produktów znajdujących się w ofercie Grupy.

Grupa Kapitałowa APLISENS zapoczątkowała swoją działalność powstaniem w 1992 roku spółki cywilnej APLISENS, założonej przez 6 pracowników jednego z działów badawczo-rozwojowych Przemysłowego Instytutu Automatyki i Pomiarów (PIAP), czołowej w ówczesnym czasie jednostki projektującej i produkującej aparaturę pomiarową i elementy automatyki z przeznaczeniem na rynki ówczesnego RWPG. Wiedza i doświadczenie pracowników instytutu – ze względu na specjalizację wśród krajów RWPG w tej dziedzinie – miała charakter unikalny na tym obszarze.

Od samego początku powstała spółka skoncentrowała się na produkcji czujników i przetworników ciśnienia bazując na zdobytym doświadczeniu w tym obszarze wiedzy technicznej. Zarówno produkowane wyroby jak i stosowana technologia produkcji były stale unowocześniane i zbliżały się poziomem technicznego zaawansowania do poziomu europejskiego i światowego.

APLISENS w ciągu kilku lat zdobył dominującą pozycję w obszarze przetworników ciśnienia na rynku krajowym, zdobywając ok. 25% rynku. Bazując na krajowym sukcesie oraz na dawnych (jeszcze z czasów RWPG) powiązaniach biznesowych i stosowanych technologiach i rozwiązaniach spółka – przekształcona i przemianowana od roku 1996 na APLISENS - Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o., rozpoczęła także sprzedaż na rynki ościenne (Rosja, Białoruś, Ukraina).

Widząc wysoki potencjał wzrostu sprzedaży na tych rynkach spółka zdecydowała się na powołanie dystrybucyjnych spółek zależnych w Rosji (w 2001 roku), na Białorusi (w 2004 roku; tu została uruchomiona także produkcja lokalna z przeznaczeniem na rynki krajów WNP) oraz na Ukrainie (2 spółki powołane w 2005 i 2006 roku).

Spółki zależne w krajach WNP szybko zdobywały pozycję rynkową, a spółka na Białorusi została w krótkim czasie liderem swojego rynku w segmencie przetworników ciśnienia.

Równolegle APLISENS S.A. kontynuował ekspansję branżowo-produktową na rynku polskim. Powołano m.in. oddziały produkcyjne w Ostrowie Wielkopolskim (produkcja sond do pomiaru poziomu paliwa) oraz w Krakowie (produkcja czujników i przetworników temperatury). W zakładzie w Warszawie uruchomiono produkcję sond głębokości.

Celem zapewnienia wysokiej jakości usług obróbki mechanicznej stali kwasoodpornej – kluczowego z punktu widzenia jakości wykonania i niezawodności mechanicznej fragmentu produkcji – powołano w 2004 roku spółkę zależną, z przeznaczeniem do prowadzenia

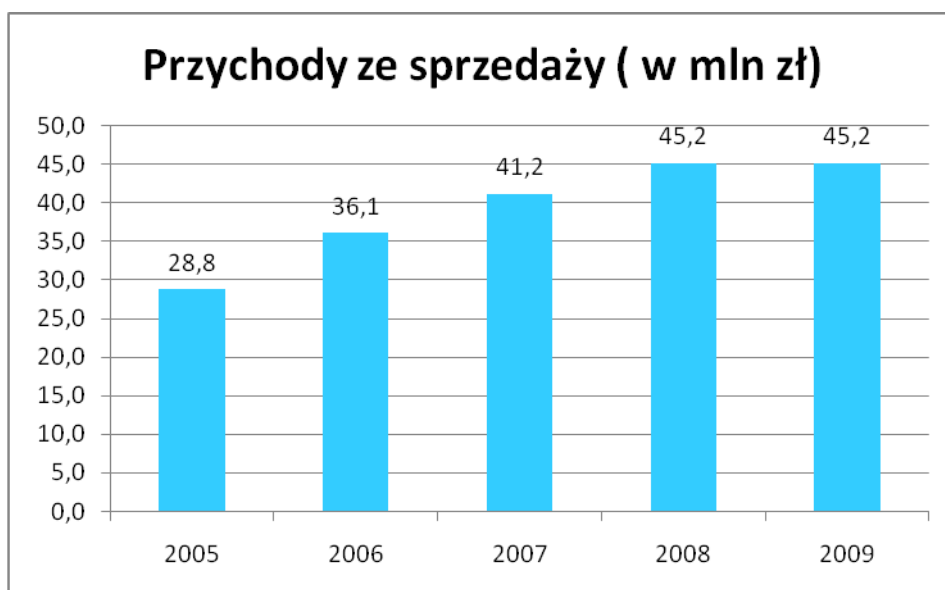
działalności w tym obszarze: OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Biznesowy sukces na rynkach krajów WNP, zebranie doświadczeń eksportowych (m.in. logistyka, pozyskiwanie certyfikatów, obsługa serwisowa krajów poza Polską) oraz akcesja Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, poparte wysokim zaawansowaniem technicznym produktów APLISENS i rozwiązaniami na poziomie światowym stworzyły warunki do dalszej ekspansji na najbardziej dojrzałe i zaawansowane technologicznie rynki, jakimi są rynki krajów Unii Europejskiej. Po zdobyciu niezbędnych certyfikatów - wymaganych już także na obszarze Polski, w związku z przystąpieniem do UE - spółka rozpoczęła sprzedaż na tych rynkach konkurując ze światowymi potentatami tego segmentu produkcji (Siemens, ABB, Endress & Hauser, Emerson) na kluczowych europejskich rynkach, w szczególności w Niemczech.

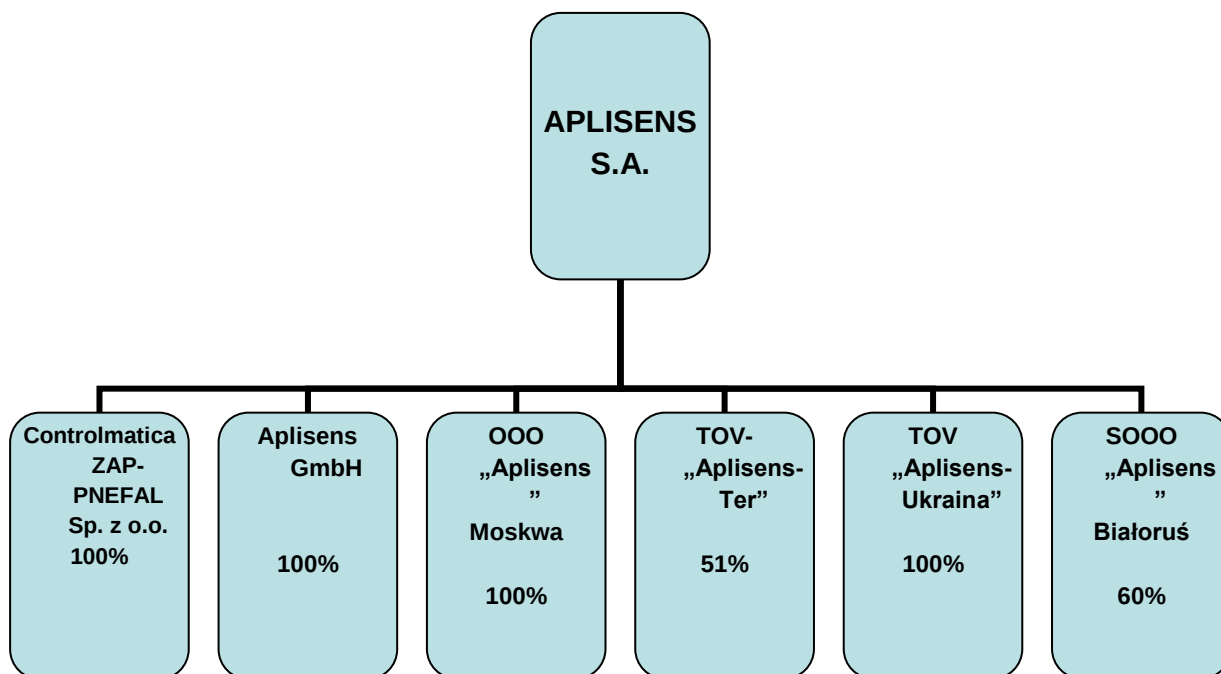
Dla zwiększenia sprzedaży i poziomu obsługi rynków niemieckojęzycznych w lutym 2008 roku została powołana spółka APLISENS GmbH z siedzibą w Niemczech. Spółka – pomimo kryzysu – odnotowuje znaczące przyrosty sprzedaży i zapewnia dystrybucję produktów APLISENS na bardzo wymagającym rynku niemieckim.

Równolegle kontynuowana jest działalność w kierunku umocnienia pozycji Grupy APLISENS na rynku polskim, w szczególności zwiększenia asortymentu jej produktów w branżach już przez nią obsługiwanych. Dla realizacji tego celu APLISENS nabyła 100% udziałów w spółce Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, producenta urządzeń komplementarnych do produkowanych przez APLISENS S.A. (siłowniki, ustawniki, regulatory).

Dynamikę przychodów Grupy APLISENS w latach 2005-2009 ilustruje poniższa grafika:



Strukturę Grupy Kapitałowej APLISENS na dzień 31.12.2009 r. wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. w poszczególnych spółkach zależnych przedstawia poniższy schemat:



Podmiot dominujący APLISENS S.A. dokonuje konsolidacji następujących spółek zależnych:

1. Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (w 2009 roku: konsolidacja pełna; konsolidacji w 2008 roku podlegały bilans na 31.12.2008 r. oraz przychody i wynik spółki za IV kwartał 2008 roku)
2. OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. (konsolidacja pełna w 2008 roku; spółka została połączona z APLISENS S.A. 30 września 2009 roku; na potrzeby sprawozdania za 2009 rok konsolidacji podlegał rachunek wyników za okres 01.01.2009 – 30.09.2009)
3. OOO „APLISENS”, Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
4. SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)

Pozostałe spółki – Aplisens GmbH, TOV – „Aplisens Ukraina” i TOV „Aplisens-Ter” ze względu na nieosiąganie poziomu istotności w stosunku do głównych wielkości bilansu Grupy – zgodnie z MSR 27 nie są konsolidowane.

Przedmiotem działalności spółki dominującej APLISENS S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD: 26.51.Z).

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury, sondy głębokości i sondy paliwowe. Produkcja tych urządzeń

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2009 roku

zlokalizowana jest w siedzibie Spółki w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim i Krakowie. Zakłady produkcyjne Spółki poza Warszawą stanowią oddziały Spółki.

Największa ze spółek zależnych, Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., jest producentem urządzeń komplementarnych do produkowanych przez spółkę dominującą.

Przedmiotem działalności zagranicznych spółek zależnych jest dystrybucja produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach. Ponadto SOOO „APLISENS” na Białorusi dysponuje zakładem produkcyjnym, w którym montowane i produkowane są wybrane produkty marki APLISENS wg specyfikacji technicznej i technologii APLISENS S.A.

W ramach konsolidacji działań Grupy APLISENS na rynku ukraińskim, w związku ze słabymi wynikami sprzedaży spółki TOV „APLISENS-Ukraina” z siedzibą w Kijowie podjęte zostały działania zmierzające do przeniesienia działalności operacyjnej tej spółki do drugiej spółki zależnej na Ukrainie: TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu. Rozważana jest możliwość całkowitej likwidacji spółki w Kijowie.

Działalność na rynku krajowym

Grupa APLISENS prowadzi sprzedaż i zapewnia serwis urządzeń wyprodukowanych w zakładach Emitenta działających na terenie Polski w poniższych lokalizacjach:

- w Warszawie produkowany jest cały asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe,
- w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim produkowane są sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych, zasilacze i separatory oraz analogowe przetworniki ciśnienia,
- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki temperatury i osprzęt do tych czujników.

Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. jest producentem regulatorów dwustanowych, siłowników elektrycznych, ustawników pozycyjnych oraz zaworów. Controlmatica oferuje także usługi z dziedziny automatyzacji obiektów przemysłowych.

Nieznaczną część produkcji Grupa podzleca poza swoje struktury. Wybrane komponenty oraz produkty wytwarzane są przez podmioty niezależne od Emitenta według jego typologii technicznej pod marką APLISENS. Niezależni producenci zostali zakwalifikowani, jako podwykonawcy Emitenta, w drodze weryfikacji i kontroli jakościowej wytwarzanych urządzeń.

Działalność na rynkach zagranicznych

Grupa prowadzi działalność produkcyjną, dystrybucyjną i serwisową na rynkach krajów WNP oraz dystrybucję i serwis na rynkach Europy Zachodniej. Serwis obejmujący produkty

sprzedawane na rynkach WNP prowadzony jest zarówno na Białorusi, jak i w Warszawie, natomiast serwis urządzeń sprzedawanych do państw Europy Zachodniej prowadzony jest w zakładzie Emitenta w Warszawie.

Rynki Wschodnie:

W krajach WNP Grupa prowadzi swoją działalność:

- w Witebsku na Białorusi - poprzez spółkę zależną SOOO „APLISENS” (APLISENS Białoruś) zajmującą się produkcją m.in. analogowych przetworników ciśnienia oraz montażem inteligentnych przetworników ciśnienia i separatorów. Spółka wytwarza we własnym zakresie mechaniczne elementy, obudowy oraz mechaniczne adaptory przyłączy ciśnieniowych, które wykorzystuje dalej do produkcji oferowanych urządzeń. Spółka APLISENS Białoruś sprzedaje produkty Grupy przez wyłącznego dealera na rynku białoruskim - Evropribor oraz zajmuje się dystrybucją produktów Grupy na rynku Kazachstanu. Dodatkowo APLISENS Białoruś prowadzi serwis gwarancyjny i pogwarancyjny większości produktów sprzedawanych na Rynkach Wschodnich (również urządzeń produkowanych w zakładach zlokalizowanych w Polsce). Spółka APLISENS Białoruś posiada niezbędne certyfikaty uznawane w większości krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, co znosi bariery formalne dostępu do tych rynków. Produkcja aparatury prowadzona przez APLISENS Białoruś oparta jest o materiały, podzespoły i bazę technologiczną Emitenta.

- w Rosji - poprzez spółkę OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją. Planowane jest także uruchomienie działalności serwisowej.

- na Ukrainie – głównie poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji.

Rynki zachodnie:

Założona w 2008 roku spółka APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy) - zlokalizowana w Heusenstamm w Niemczech (k. Frankfurtu n. Menem) - jest dystrybutorem produktów Grupy na rynkach niemieckojęzycznych. W planach strategicznych Emitenta, spółka APLISENS Niemcy będzie - obok funkcji dystrybucyjnych - pełnić funkcje doradcze na rynkach niemieckojęzycznych. Dodatkowo, spółka APLISENS Niemcy została utworzona celem generowania popytu ze strony klientów niemieckojęzycznych na produkty nietypowe i nowe. Serwis gwarancyjny urządzeń sprzedawanych na rynkach zachodnich prowadzony jest w zakładzie w Polsce.

APLISENS posiada przedstawicielstwa techniczno-handlowe w Polsce oraz poza granicami kraju. Kilkanaście lat działalności na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki przyczyniło się do zebrania niezbędnej w branży wiedzy i doświadczenia.

Prawie wszystkie produkty oferowane przez Grupę sprzedawane są pod marką APLISENS (wyprodukowane według typologii technicznej oraz z wykorzystaniem logo APLISENS).

2. Opis zmian w obrębie Grupy Kapitałowej Emitenta

W 2009 roku miały miejsce następujące zmiany w obrębie Grupy Kapitałowej:

1. Podniesiony został do kwoty 5 500 000 zł. kapitał zakładowy przejętej we wrześniu 2008 roku spółki zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. Poprawiło to bieżącą sytuację płatniczą spółki oraz umożliwi jej zrealizowanie w przyszłości modernizacji jej majątku produkcyjnego oraz pozwoli przygotować i wdrożyć nowe i znacząco ulepszone produkty.
2. Spółka zależna OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. została połączona z dniem 30 września 2009 roku ze spółką dominującą APLISENS S.A. Celem połączenia było usprawnienie zarządzania zasobami spółki przejmowanej przez włączenie jej zasobów do majątku APLISENS S.A., osiągnięcie oszczędności kosztowych związanych z wyeliminowaniem powielających się funkcji biznesowych oraz obniżenie kosztów pracy i zwiększenie wydajności produkcji poprzez efektywniejsze zarządzanie zasobami ludzkimi.
3. W październiku 2009 roku podniesiony został o 100 000 EURO kapitał zakładowy spółki zależnej APLISENS GmbH w Niemczech. Celem podwyższenia było wzmocnienie możliwości operacyjnych i funkcji dystrybucyjnej spółki poprzez umożliwienie częstszych i bezpośrednich kontaktów z większą grupą kluczowych klientów.
4. W IV kwartale 2009 roku – w ramach konsolidacji działań Grupy APLISENS na rynku ukraińskim, w związku ze słabymi wynikami sprzedaży spółki TOV „APLISENS-Ukraina” z siedzibą w Kijowie podjęte zostały działania zmierzające do przeniesienia działalności operacyjnej tej spółki do drugiej spółki zależnej na Ukrainie: TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu. Rozważana jest możliwość całkowitej likwidacji spółki w Kijowie. Spółka w Tarnopolu - ze względu na posiadanie doświadczonej kadry o profilu sprzedażowo-inżynierskim - będzie mogła skuteczniej realizować cele sprzedaży oraz szczególnie ważną w tej branży funkcję doradczą wobec ukraińskich klientów APLISENS.

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych

Poza inwestycjami kapitałowymi opisanymi w rozdziale 2 *Opis zmian w obrębie Grupy Kapitałowej* spółka dominująca APLISENS S.A. dokonała w 2009 roku bankowych lokat terminowych o różnych terminach realizacji w łącznej kwocie 15 mln zł. Do momentu realizacji zaplanowanych inwestycji część środków pozyskanych z emisji akcji wraz z zakumulowanymi zyskami z lat ubiegłych została ulokowana.

4. Opis zmian w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2009 roku nie nastąpiły istotne zmiany w organizacji – oprócz zmian opisanych w rozdziale: 2 *Opis zmian w obrębie Grupy Kapitałowej*.

Zasady i sposób zarządzania Grupą – poza opisanymi w rozdziale 2 zmianami nie uległy innym istotnym przekształceniom.

5. Informacja o oddziałach

Spółka dominująca działa w oparciu o zakłady w Warszawie oraz oddziały w Ostrowie Wielkopolskim oraz Krakowie. W zakładach Emitenta w Warszawie projektowany i produkowany jest pełen asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe. Wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej.

W oddziale produkcyjnym zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim prowadzona jest (w całości lub częściowo) produkcja sond do pomiaru poziomu paliwa, zasilaczy i separatorów oraz analogowych przetworników ciśnienia. Natomiast w oddziale produkcyjnym w Krakowie produkowane są czujniki temperatury.

Cały proces projektowania, wytwarzania oraz sprzedaży objęty jest systemem zarządzania jakością ISO 9001. Działalność produkcyjnych spółek zależnych jest komplementarna w stosunku do zakresu działalności Emitenta (Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., APLISENS Białoruś). Pozostałe spółki realizują funkcję dystrybucyjną produktów Grupy APLISENS.

2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

APLISENS S.A. jest liderem wśród kilkudziesięciu polskich producentów aparatury kontrolno-pomiarowej przeznaczonej na potrzeby automatyki przemysłowej. Wśród produktów przeznaczonych dla tej branży występuje kilkadziesiąt typów różnego rodzaju przetworników i czujników ciśnienia, różnicy ciśnień i poziomu, sond głębokości i poziomu, czujników i przetworników temperatury oraz wiele innych urządzeń. Produkcja Spółki obejmuje również aparaturę pomiarową (sondy do pomiaru poziomu paliwa) wykorzystywaną w branży transportowej (TIR-y, lokomotywy).

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury, sondy głębokości i sondy paliwowe.

Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., jest producentem produktów komplementarnych do produkowanych przez spółkę dominującą: regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory.

SOOO „APLISENS” na Białorusi dysponuje zakładem produkcyjnym, w którym montowane i produkowane są wybrane produkty marki APLISENS wg specyfikacji technicznej i technologii APLISENS S.A. Zagraniczne spółki zależne w Rosji, na Ukrainie i w Niemczech zajmują się dystrybucją produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w rozbiciu na główne linie produktowe wygląda następująco:

Struktura sprzedaży	2009	2008	2008 PRO FORMA	Zmiana %	Udział 2009	Udział 2008 PRO FORMA
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki	39 597	40 320	46 718	-15,2%	87,7%	89,3%
w tym:						
- Aparatura pomiarowa	37 531	37 812	44 210	-15,1%	83,1%	84,5%
- Sondy paliwowe	2 066	2 508	2 508	-17,6%	4,6%	4,8%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	5 561	4 843	5 610	-0,9%	12,3%	10,7%
Razem	45 158	45 163	52 328	-13,7%	100,0%	100,0%

(Dla lepszej porównywalności danych załączono w powyższej tabeli także dane PRO FORMA za 2008 rok uwzględniające wyniki przejętej w III kwartale 2008 roku spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., która w okresie I-III kw. 2008 roku nie była spółką konsolidowaną; podana w tabeli zmiana % odnosi się do porównania roku 2009 z rokiem 2008 PRO FORMA)

Wartość sprzedaży Grupy spadła w 2009 roku o 7,2 mln zł. (-13,7%). Nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze asortymentowej sprzedaży – procentowe udziały pozostały bez istotnych zmian.

Spadek sprzedaży był efektem globalnego kryzysu gospodarczego, który dotknął główne rynki, na których funkcjonuje Grupa: rynek krajowy a szczególnie rynki WNP, na których działają główne dystrybucyjne spółki zależne. Kilkunastoprocentowy spadek sprzedaży dotknął w podobnym stopniu niemal wszystkie segmenty produktowe Grupy z wyjątkiem osprzętu pomocniczego, którego wartość sprzedaży pozostała na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie.

Spośród spółek Grupy największy spadek sprzedaży zanotowała APLISENS Rosja (-37%).

Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. - funkcjonująca na rynku krajowym głównie w sektorze energetycznym i stoczniowym oraz regionalnie: na Górnym Śląsku – odnotowała spadek przychodów na poziomie – 24%.

Znacznie mniejszy był spadek sprzedaży spółki dominującej, który wyniósł r/r 6,2%.

W 2009 roku pogłębił się spadek sprzedaży sond do pomiaru paliwa sprzedawanych niemal wyłącznie na rynku krajowym dla branży transportowej. Ich sprzedaż spadła niemal o 18 %. Załamanie w tym segmencie nastąpiło na początku 2008 roku w związku z kryzysem sektora transportowego. Spadek sprzedaży w stosunku do roku 2008 utrzymywał się do III kwartału 2009, w IV kwartale 2009 sprzedaż sond wyraźnie przekroczyła poziom sprzedaży z roku poprzedniego.

2. Rynki zbytu

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA). Głównym rynkiem operacyjnym Grupy według kryterium geograficznego jest rynek polski. W 2009 roku około 64 % sprzedaży przypadało na rynek krajowy.

Grupa rozbudowuje także swoją działalność poza granicami kraju, gdzie w 2009 roku trafiło ok. 36% sprzedaży. Najważniejszymi rynkami zagranicznymi Grupy są Rynki Krajów WNP (w szczególności Rosja, Białoruś i Ukraina), a także wybrane rynki Unii Europejskiej. Za pośrednictwem sieci dealerów i pośredników urządzenia produkowane przez zakłady wchodzące w skład Grupy Kapitałowej trafiają na wiele rynków na świecie, dzięki czemu Grupa APLISENS jest uczestnikiem światowego rynku AKPiA.

Ponieważ Spółka APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią spółkę logistyczną M-System - przyjęty ze względu na stanowisko audytora w sprawozdaniu finansowym sposób prezentacji sprzedaży do tej spółki jako sprzedaży krajowej - nie odzwierciedla rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport) prezentujemy poniżej tabelę prezentującą dane o sprzedaży na poszczególnych rynkach uwzględniając powyższy fakt.

W tabeli poniżej zaprezentowano geograficzną strukturę sprzedaży Grupy z uwzględnieniem sprzedaży za pośrednictwem spółek logistycznych, jako sprzedaży eksportowej:

Struktura i dynamika sprzedaży według rynków geograficznych, w tys. zł:

Struktura sprzedaży	2009	2008	2008 PRO FORMA	Zmiana %	Udział 2009	Udział 2008 PRO FORMA
Kraj - automatyka przemysłowa	27 003	23 641	30 806	-12,3%	59,8%	58,9%
Kraj - sondy do pomiaru paliwa	2 066	2 508	2 508	-17,6%	4,6%	4,8%
Rynki WNP	10 724	15 448	15 448	-30,6%	23,7%	29,5%
Unia Europejska	3 519	2 527	2 527	39,3%	7,8%	4,8%
Pozostałe	1 846	1 039	1 039	77,7%	4,1%	2,0%
Razem	45 158	45 163	52 328	-13,7%	100,0%	100,0%

(Dla lepszej porównywalności danych załączono w powyższej tabeli także dane PRO FORMA za 2008 rok uwzględniające wyniki przejętej w III kwartale 2008 roku spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., która w okresie I-III kw. 2008 roku nie była spółką konsolidowaną; podana w tabeli zmiana % odnosi się do porównania roku 2009 z rokiem 2008 PRO FORMA)

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogólnej wzrósł nieznacznie w 2009 roku z 63,7 % do 64,4%. Sprzedaż krajowa do segmentu automatyki przemysłowej spadła o 12,3 % a sond do pomiaru paliwa o niemal 18 %. Udziału eksportu w całości sprzedaży nieznacznie zmalał do 35,6%. W strukturze sprzedaży eksportowej nastąpiły w 2009 roku dość istotne zmiany.

Znaczący spadek sprzedaży do krajów WNP, którego główną przyczyną był globalny kryzys ekonomiczny i gwałtowny spadek PKB w tych krajach, objął swym zasięgiem wszystkie rynki tego regionu. W porównaniu z rokiem 2008 wystąpił spadek przychodów osiąganych na tych rynkach o 30,6%.

Z drugiej strony na skutek umocnienia się EURO, zwiększonej skali obecności APLISENS na rynkach zachodnich oraz determinacji firm tego regionu w poszukiwaniu nieco tańszych i równie dobrych rozwiązań i produktów, spowodowały dynamiczny wzrost eksportu produktów APLISENS do krajów UE oraz innych, głównie azjatyckich.

Największymi odbiorcami Grupy w eksporcie były w 2009 roku następujące kraje: Rosja, Białoruś, Ukraina, a w dalszej kolejności: Włochy, Niemcy, Turcja, Rumunia, Maroko i Francja.

Wzrost eksportu na rynki Unii Europejskiej możliwy był w szczególności dzięki bardzo wysokiej jakości urządzeń produkowanych przez Aplisens, potwierdzonej wieloma certyfikatami i dopuszczeniami. Spółka Aplisens S.A. i jej spółki zależne posiadają niemal wszystkie certyfikaty jakości i dopuszczenia niezbędne do sprzedaży jej wyrobów na rynkach krajów WNP oraz na terenie UE. Dopuszczenia do sprzedaży i certyfikaty funkcjonujące na terenie UE są akceptowane także na terenie wielu innych państw nienależących do UE.

Innym ważnym czynnikiem umożliwiającym szybki wzrost eksportu było i jest posiadanie przez APLISENS w swej ofercie produktów spełniających standardy funkcjonujące na większości rynków światowych. Wiąże się to ze zwiększeniem stanu zapasów części, półfabrykatów i gotowych wyrobów spełniających te standardy, ale jest niezbędne dla szybkiego reagowania na potrzeby klientów na nowo zdobywanych rynkach. Dalszy dynamiczny wzrost eksportu planowany na następne lata nie będzie już wymagał poważniejszego zwiększania stanu zapasów.

Grupa nie wykazuje uzależnienia od jednej branży lub od jednego odbiorcy.

3. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji przez zakłady produkcyjne Grupy są:

- stal kwasoodporna i części ze stali kwasoodpornej,
- części elektroniczne,
- czujniki krzemowe,
- odlewy aluminiowe,
- kable i złącza elektryczne, przepusty
- komponenty chemiczne, lakiery, silikony i inne.

Głównym źródłem zaopatrzenia w w/w materiały są liczne polskie i międzynarodowe hurtownie wyspecjalizowane w poszczególnych asortymentach. Część towarów kupowana jest bezpośrednio u producentów lub ich bezpośrednich przedstawicieli. Zasadniczo nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy. Jedynie wąska grupa komponentów takich jak konkretne układy scalone, procesory czy niektóre typy czujników krzemowych jest wytwarzana przez pojedynczych producentów, a znalezienie zamienników o porównywalnej funkcjonalności i jakości wykonania może być utrudnione lub długotrwałe. W tym wypadku występuje częściowe uzależnienie od dostawców. Zastąpienie dotychczasowych dostawców innymi jest oczywiście możliwe, ale wiązać się to może z przejściowym wzrostem kosztów związanym z zaopatrzeniem w konkretne elementy. Podkreślić jednak należy, że Spółka ma możliwość samodzielnego modyfikowania wyrobów w celu wykorzystywania łatwiej dostępnych zamienników.

APLISENS nie podpisuje umów wieloletnich na dostawy. W celu zachowania dużej elastyczności i optymalizacji kosztów zakupu poszczególne dostawy negocjowane są z kilkoma kwalifikowanymi dostawcami.

4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

W 2009 roku ani spółka dominująca ani żadna ze spółek zależnych nie zawarły umów wartościowo znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej APLISENS, co wynika ze specyfiki branży.

APLISENS S.A. prowadzi swoją podstawową działalność biznesową (sprzedaż wyrobów, towarów i usług) bez podpisywania umów długo- lub średnioterminowych. Sprzedaż jest realizowana na podstawie bieżących zamówień od stałych i doraźnych kontrahentów oraz w oparciu o oferty składane przez Spółkę swoim klientom w oparciu o bieżące kontakty i ustalenia biznesowe. Ten sposób prowadzenia działalności nie wymaga zawierania przez Spółkę znaczących, co do wartości lub horyzontu czasowego, umów ramowych lub na konkretne większe dostawy. Ze względu na wielość podmiotów, z którymi Spółka współpracuje (w 2009 roku było to ponad 2 tysiące kontrahentów) dostawy dla któregośkolwiek z nich (przy relatywnie wysokiej wartości sumy bilansowej i przychodów Spółki), nie przekraczają kryteriów pozwalających na ich uznanie za znaczące.

Spośród innych umów istotnych dla działalności Spółki warto wspomnieć o przedłużeniu, do 31 grudnia 2010 roku, obowiązywania zawartej w dniu 7 listopada 2008 roku umowy z EULER HERMES S.A. dotyczącej ubezpieczenia należności handlowych Spółki. Umowa obejmuje większość należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem niektórych regionów geograficznych, a w szczególności krajów WNP, USA, Kanady, Australii i Japonii oraz wyłączeniem podmiotowym niektórych kontrahentów, w tym spółek zależnych i logistycznych). Umowa obejmuje należności powstałe po 1 października 2008 roku.

Wg wiedzy Zarządu nie ma umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

5. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

W bieżącym roku Spółka dominująca zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi o typowym dla działalności Spółki i Grupy charakterze i były one zawierane na warunkach rynkowych. Transakcje te nie były istotne dla działalności Grupy.

6. Zaciągnięte i wypowiedziane w danym roku obrotowym umowy kredytów i pożyczek

W 2009 roku APLISENS S.A. korzystała w niewielkim zakresie z możliwości zaciągania kredytu w rachunku bieżącym. Umowa z bankiem DZ Bank Polska S.A. dotycząca tej formy współpracy wygasła z dniem 30 września 2009 roku.

Spółka zależna Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., korzystała w swej działalności w 2009 roku z limitu kredytowego w DZ Bank Polska S.A. przyznanego w wysokości 600 000 zł.

Zgodnie z umową spółka ma możliwość korzystania z ww limitu w celu udzielania zabezpieczeń (gwarancji) realizowanych przez spółkę umów do 30 maja 2012 roku.

Pozostałe spółki zależne nie korzystały w 2009 roku z pożyczek i kredytów bankowych.

7. Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki

W dniu 31 marca 2009 roku APLISENS S.A. udzieliła spółce zależnej Contromatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. oprocentowanej na warunkach rynkowych pożyczki w kwocie 1 675 tys. zł. Pożyczka została w całości spłacona wraz z odsetkami zgodnie z ustalonym w umowie terminem jej spłaty – do 30 września 2009 roku.

Zawarta w dniu 24 października 2008 r. umowa o udzieleniu spółce zależnej APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm w Niemczech pożyczki w wysokości 20 tys. EURO wygasła w III kwartale 2009 roku na skutek spłacenia pożyczki we wrześniu 2009 roku.

Poza wyżej wymienionymi spółka dominująca ani pozostałe spółki zależne nie udzielały w roku obrotowym pożyczek innym podmiotom.

8. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Umowa poręczenia z 8 września 2008 roku

W związku z realizacją opisanej w pkt 3 umowy z 21 lipca 2008 roku o przejęciu kontroli nad spółką Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. - zawarta została pomiędzy Mera-Pnefal S.A. (wierzycielem) a APLISENS S.A. umowa poręczenia. jako zabezpieczenie zapłaty określonej w umowie kwoty na rzecz wierzyciela.

Spółka APLISENS S.A. będąca poręczycielem zobowiązywała się wykonać względem wierzyciela zobowiązanie Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., tj. dokonać zapłaty kwoty 3.200.000,00 zł w terminie do 31 marca 2009 roku, na wypadek gdyby Controlmatica tego zobowiązania nie wykonała. Jako zabezpieczenie roszczeń wierzyciela z tytułu udzielonego poręczenia Emitent przekazał wierzycielowi nieodwołalną, bezwarunkową, płatną na każde żądanie wierzyciela zgłoszone od 31 marca 2009 roku do 30 kwietnia 2009 roku - gwarancję bankową na kwotę 3.200.000,00 zł.

Ze względu na wywiązanie się Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z opisanego powyżej zobowiązania poręczenie wygasło z dniem 31 marca 2009 roku i gwarancja na rzecz MERA-Pnefal S.A. została Emitentowi zwrócona.

Gwarancja zapłaty z 19 września 2008 roku

W związku z umową o przejęciu kontroli nad spółką Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. oraz wyżej opisaną Umową poręczenia, wystawiona została przez DZ BANK Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na rzecz MERA-Pnefal gwarancja bankowa na kwotę 3.200.000,00 zł poręczająca zapłatę przez Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. wynagrodzenia na rzecz wierzyciela z tytułu umorzenia udziałów MERA-Pnefal S.A. w Controlmatica wynikającego z ww umowy.

Wyżej wymieniona gwarancja była ważna w okresie od 31 marca do 30 kwietnia 2009 roku i w związku z wywiązaniem się Controlmatica ZAP-Pnefal Sp z o.o. z ww zobowiązania wobec MERA-Pnefal S.A. została zwrócona.

Linia gwarancyjna dla Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.

Spółka zależna Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. korzystała w 2009 roku z otwartego limitu do wysokości 600.000,00 zł w banku DZ Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie do wykorzystania na gwarancje dobrego wykonania roboty na rzecz swoich klientów. Linia gwarancyjna może być wykorzystywana przez spółkę do 30 maja 2012 roku i jest oprocentowana na bazie WIBOR + marża banku.

3. Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Podstawowe wielkości finansowe za rok 2009 i rok poprzedzający zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2009		01.01 - 31.12.2008 *		01.01 - 31.12.2008 PRO FORMA *		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	45 158	100,0%	45 163	100,0%	52 327	100,0%	-13,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	36 242	80,3%	34 554	76,5%	41 971	80,2%	-13,6%
3. Zysk ze sprzedaży	8 916	19,7%	10 609	23,5%	10 356	19,8%	-13,9%
4. Pozostałe przychody operacyjne	639	1,4%	428	0,9%	438	0,8%	45,8%
5. Pozostałe koszty operacyjne	703	1,6%	510	1,1%	844	1,6%	-16,7%
6. Zysk z działalności operacyjnej	8 852	19,6%	10 527	23,3%	9 950	19,0%	-11,0%
7. Przychody finansowe	644	1,4%	193	0,4%	195	0,4%	231,1%
8. Koszty finansowe	430	1,0%	82	0,2%	117	0,2%	266,3%
9. Zysk z działalności gospodarczej	9 066	20,1%	10 638	23,6%	10 027	19,2%	-9,6%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk brutto	9 066	20,1%	10 638	23,6%	10 027	19,2%	-9,6%
12. Podatek dochodowy	2 061	4,6%	2 070	4,6%	2 070	4,0%	-0,4%
13. Zyski mniejszości	0	0,0%	39	0,1%	39	0,1%	-98,9%
14. Zysk netto	7 005	15,5%	8 529	18,9%	7 919	15,1%	-11,5%
Wynik EBITDA	11 063	24,5%	12 593	27,9%	12 152	23,22%	-9,0%

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2009 roku

** bilans i rachunek wyników za 2008 rok uległy zmianie w wyniku korekty błędu podstawowego opisanej w notcie 59 Jednostkowego sprawozdania finansowego APLISENS S.A.*

(Dla lepszej porównywalności danych załączono w powyższej tabeli także dane PRO FORMA za 2008 rok uwzględniające wyniki przejętej w III kwartale 2008 roku spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., która w okresie I-III kw. 2008 roku nie była spółką konsolidowaną; podana w tabeli zmiana % odnosi się do porównania roku 2009 z rokiem 2008 PRO FORMA;)

Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2009 roku 45 158 tys. zł i spadły o 7,2 mln zł (13,7%) w porównaniu z rokiem poprzednim.

Spadek przychodów wynikał w szczególności ze znaczącego spadku sprzedaży na rynkach krajów WNP o 31% (łącznie z eksportem dokonywanym poprzez krajową spółkę logistyczną opisaną w pkt. 2.2) oraz na rynku krajowym, szczególnie w segmencie obsługiwanym przez spółkę zależną Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. Sprzedaż krajowa APLISENS S.A. spadła w opisywanym okresie o 4%. Równolegle Grupa zanotowała znaczące przyrosty sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej i pozostałych (+ 52%).

Wynik brutto ze sprzedaży spadł o 13,9%, co odpowiada odnotowanemu w opisywanym okresie spadkowi przychodów. Na utrzymanie ubiegłorocznego poziomu marży brutto na sprzedaży wpływ miały w szczególności: mniejszy udział w przychodach ogółem niskomarżowej spółki zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., przy większym udziale przychodów wysokomarżowej spółki dominującej w sprzedaży ogółem Grupy oraz utrzymywanie się korzystnego dla eksportu relatywnie wysokiego kursu EURO do PLN w 2009 roku (średnioroczny kurs 2009: 4,33 PLN / EUR w porównaniu z 3,51 w roku 2008). Globalny kryzys finansowy spowodował także – pomimo wzrostu kursu walut obcych - spadek cen zakupu części surowców i materiałów zużywanych przez Grupę na potrzeby produkcji.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w 2009 roku o 0,1 mln zł (0,7%). Nieznaczny wzrost tych kosztów w Grupie związany był w szczególności ze wzrostem kosztów administracyjnych w spółce dominującej o 0,9 mln zł z jednej strony (m. in. koszty eksploatacji nowego budynku biurowo-magazynowego, poniesionymi kosztami doradztwa związanymi z przygotowaniem emisji i obecnością na Giełdzie Papierów Wartościowych, wyższymi kosztami ubezpieczeń) skompensowanym z drugiej strony porównywalnymi co do wartości oszczędnościami kosztów administracyjnych uzyskanymi w konsolidowanych spółkach zależnych (łącznie 0,8 mln zł).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był w 2009 roku o 342 tys. zł wyższy niż w 2008 roku głównie ze względu na jednorazowe utworzenie w 2008 roku przez spółkę zależną Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. rezerw bilansowych dostosowujących bilans tej spółki do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, co obniżyło wynik pozostałej działalności operacyjnej 2008 roku kwotą 353 tys. zł.

Wyższy o 204 tys. zł wynik na działalności finansowej wynika ze znacząco wyższych niż w roku poprzednim przychodów odsetkowych (uzyskanych m. in. z lokat środków pozyskanych z emisji akcji przez spółkę dominującą i części zysku zakumulowanego w latach ubiegłych) pomniejszonych o wyższe niż w roku 2008 rozliczone ujemne różnice kursowe.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2009 roku

W 2009 roku Grupa osiągnęła wynik netto w wysokości 7 005 tys. zł, co oznacza spadek o 11,5% w stosunku do roku poprzedniego (przy jednoczesnym wzroście marży netto z poziomu 15,1% w 2008 roku do 15,5% w roku 2009). Poprawa wypracowanej marży wynika głównie z czynników opisanych powyżej przy analizie wypracowanego wyniku brutto na sprzedaży oraz z lepszych niż w roku ubiegłym wyników osiągniętych na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Niższy o 914 tys. zł w 2009 roku wynik netto wynika głównie ze skumulowanego wpływu poniższych czynników:

- spadek wartości sprzedaży o 7,2 mln zł (-13,7%), co przy jednoczesnym spadku kosztów wytworzenia (wraz z kosztami sprzedanych towarów) o 5,8 mln zł (- 19,0%) przyczyniło się do uzyskania wyniku na sprzedaży o 1,4 mln zł. niższego niż w roku poprzednim
- niewielkiego wzrostu kosztów sprzedaży i zarządu o 0,1 mln zł (+0,7%)
- poprawy wyniku osiągniętego na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej łącznie o 0,5 mln zł

2. Prognozy wyników finansowych

W dniu 28 sierpnia 2009 roku raportem bieżącym nr 26/2009 opublikowana została skorygowana prognoza wyników Grupy Kapitałowej APLISENS na 2009 rok.

Poniższa tabela prezentuje wykonanie założonych w wyżej wymienionej prognozie celów oraz odchylenia poszczególnych wielkości od założeń:

Grupa APLISENS (tys. PLN)	Prognoza 2009	Wykonanie 2009	Różnica	Różnica w %
Przychody ze sprzedaży	48 034	45 158	-2 876	-6,0%
Zysk EBITDA	10 631	11 063	432	4,1%
Zysk operacyjny	8 228	8 852	624	7,6%
Zysk netto	7 107	7 005	-102	-1,4%

Osiągnięte przez Grupę wyniki za 2009 rok nie odbiegają znacząco od opublikowanej w raporcie bieżącym nr 26/2009 prognozy.

Skonsolidowane przychody Grupy wyniosły: 45 158 tys. zł i były o 6,0% niższe od zakładanych w prognozie. Różnica spowodowana była znacząco niższymi niż planowano przychodami ze sprzedaży osiągniętymi w II półroczu 2009 roku przez spółki zależne: Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. na rynku krajowym oraz SOOO „APLISENS” z Białorusi. Także spółka OOO „APLISENS” z Moskwy nie wykonała zaplanowanej na II półroczu 2009 roku sprzedaży.

Wypracowane EBITDA i zysk operacyjny wyniosły odpowiednio: 11 063 tys. zł i 8 852 tys. zł i były wyższe o kilka procent od założonych w prognozie wielkości. Przyczyną tych

„dodatnich” odchylen jest fakt, że w II połowie roku – spośród konsolidowanych podmiotów Grupy - to spółka dominująca APLISENS S.A. przekroczyła swój plan sprzedaży, co przy znaczącym jego nie wykonaniu przez konsolidowane spółki zależne, spowodowało wzrost poziomu rentowności sprzedaży dla całej Grupy Kapitałowej w porównaniu z przyjętymi założeniami. Dodatkową przyczyną tego odchylenia był także fakt, że w II połowie roku był kontynuowany znaczący wzrost przychodów w eksporcie na rynki UE i pozostałe przy relatywnie wolniejszym wzroście sprzedaży do krajów WNP. Ponieważ znacząca część przychodów z eksportu na rynki WNP jest w konsolidacji wyników liczona podwójnie (co opisano w podrozdziale 2.2 *Rynki zbytu*) oznaczało to w praktyce relatywny „ubytek” przychodów Grupy Kapitałowej z rynków WNP bez znaczącego uszczuplenia osiąganego przez APLISENS S.A. - i także przez Grupę Kapitałową - marży.

Osiągnięty zysk netto na poziomie 7 005 tys. zł był nieznacznie niższy niż prognozowany. Jego względnie niższy poziom niż wynikający z osiągniętego zysku operacyjnego w 2009 roku wynika z wyższego niż założono w prognozie realnego obciążenia podatkowego w 2009 roku.

3. Zarządzanie zasobami finansowymi

W roku 2009 - podobnie jak w poprzednich latach obrotowych - Grupa realizowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego i akumulowanych zysków.

W wyniku osiąganej wysokiej rentowności sprzedaży i dzięki wysokim wskaźnikom płynności zdolność Grupy do obsługi zobowiązań bieżących i związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości.

Ponadto spółka dominująca pozyskała w 2009 roku z wyniku emisji 2 500 000 akcji serii B dodatkowe środki finansowe w wysokości 13 476 tys. zł, przeznaczone na realizację celów emisji. Z pozyskanej z emisji kwoty do dnia przygotowania niniejszego sprawozdania na realizację celów emisji przeznaczono 6 112 tys. zł tj. (ok. 45%).

Planowane dalsze inwestycje Grupy wynikające z planu strategicznego rozwoju na lata 2009-2010 są zbilansowane z posiadanymi środkami finansowymi.

W razie potrzeby – dzięki osiąganym dobrym wynikom finansowym i braku zadłużenia - Grupa ma możliwość skorzystania także z ewentualnego finansowania bankowego.

4. Informacja o instrumentach finansowych

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Grupy w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów realizowanymi także w walutach obcych: import oraz zakupy krajowe powiązane z walutami obcymi (EURO, USD, GBP).

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej APLISENS realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, na co pozwala zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut APLISENS S.A. sprzedaje w pojedynczych

transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Dostawy do zagranicznych spółek zależnych i ich sprzedaż na lokalnych rynkach wyrażone są w EURO i nie kreują dodatkowego ryzyka kursowego.

Spółka dominująca i spółki zależne nie korzystały w 2009 roku z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

5. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik

Jako istotne zdarzenie o nietypowym charakterze, które wpłynęło na wyniki Grupy w 2009 roku wymienić należy globalny kryzys finansowy i jego skutki dla głównych rynków, na których operuje Grupa tj. Polska, kraje WNP i Unia Europejska.

Najbardziej odczuwalny wpływ na wolumen i wartość sprzedaży Grupy miał i ma kryzys w krajach WNP, co przełożyło się na wyraźny spadek zamówień począwszy od października 2008 roku. Od lutego 2009 r. poziom zamówień zaczął sukcesywnie rosnąć, nie osiągając jednak poziomu sprzed kryzysu. W porównaniu z rokiem poprzednim spadek sprzedaży na tych rynkach wyniósł 4,7 mln zł (- 30.6%), co przy założeniu utrzymania rentowności na poziomie roku 2008 spowodowało obniżenie zysku netto o ok. 880 tys. zł.

Pozytywny wpływ na wynik finansowy Grupy w 2009 roku miało utrzymywanie się w ciągu 2009 roku korzystnego dla eksportu spółki dominującej relatywnie wysokiego kursu EURO do PLN (średnioroczny kurs 2009: 4,33 PLN / EUR w porównaniu z 3,51 w roku 2008).

Globalny kryzys finansowy spowodował także – pomimo wzrostu kursu walut obcych - spadek cen zakupu części surowców i materiałów zużywanych przez Grupę na potrzeby produkcji, co obok wzrostu rentowności eksportu uzyskanego dzięki osłabieniu PLN do EURO - pozwoliło na nieznaczną poprawę rentowności sprzedaży Grupy.

Istotnym zdarzeniem mającym pośrednio wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę było także pozyskanie przez spółkę dominującą kapitału w wysokości 13,5 mln zł w drodze emisji akcji. Ze względu na fakt, że wydatki na planowane cele emisji są rozłożone w czasie, APLISENS S.A miała możliwość ulokowania nadwyżek środków finansowych w formie lokat bankowych. Dodatkowe przychody z tego tytułu – łącznie z lokatami środków zakumulowanymi z zysku spółki dominującej – wyniosły w 2009 roku 617 tys. zł.

Istotnym obciążeniem wyniku Grupy w 2009 roku było uwzględnienie – po raz pierwszy w jej księgach – kosztów realizacji Programu Motywacyjnego. Koszty z tego tytułu wyniosły w 2009 roku 503 tys. zł.

Zdarzeniem, które miało jednorazowy wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę była zapłacona w 2009 roku kara administracyjna nałożona na spółkę dominującą z powodu rozpoczęcia eksploatacji budynku biurowo-magazynowego w siedzibie spółki w Warszawie bez wszystkich niezbędnych administracyjnych zezwoleń. Wysokość nałożonej kary wyniosła 165 tys. zł.

6. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Poza zdarzeniami o charakterze nietypowym lub jednorazowym, omówionymi w poprzednim rozdziale zdarzeniem mającym znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy jest przejęcie kontroli (od września 2008 roku) nad spółką Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. poprzez nabycie 100% udziałów w tej spółce.

W wyniku realizacji transakcji APLISENS S.A. została jedynym wspólnikiem spółki. Rok 2009 był pierwszym rokiem, w którym całość przychodów i kosztów Controlmatica ZAP-Pnefal Sp z o.o. podlegała pełnej konsolidacji (w 2008 roku konsolidowany były tylko wynik IV kwartału).

Z jednej strony przyniosło to skokowy wzrost przychodów Grupy Kapitałowej, z drugiej strony także przejściowe obniżenie osiąganej przez Grupę rentowności, ze względu na znacząco niższą rentowność osiąganą przez przejętą spółkę zależną.

7. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu oraz główne parametry finansowe Grupy

Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA	31.12.2009		31.12.2008 *		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. Aktywa trwałe	27 691	37,0%	27 660	46,9%	0,1%
A I. Wartości niematerialne i prawne	1 789	2,4%	917	1,6%	95,1%
A II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 351	1,8%	1 645	2,8%	100,0%
A III. Rzeczowe aktywa trwałe	23 851	31,9%	24 380	41,4%	-2,2%
A IV. Inwestycje długoterminowe	601	0,8%	557	0,9%	8,0%
A V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99	0,1%	161	0,3%	-38,5%
B. Aktywa obrotowe	47 073	63,0%	31 295	53,1%	50,4%
B I. Zapasy	15 819	21,2%	15 025	25,5%	5,3%
B II. Należności krótkoterminowe	9 860	13,2%	11 476	19,5%	-14,1%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	19 811	26,5%	3 116	5,3%	535,7%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 583	2,1%	1 679	2,8%	-5,7%
Aktywa razem:	74 764	100,0%	58 955	100,0%	26,8%

* bilans i rachunek wyników za 2008 rok uległy zmianie w wyniku korekty błęd podstawowego opisaney w nocie 59 Jednostkowego sprawozdania finansowego APLISENS S.A.

Wartość aktywów Grupy wynosiła na koniec 2009 roku 74 764 tys. zł i zwiększyła się w ciągu roku o 26,8%. Główną przyczyną tej zmiany był wzrost wartości aktywów obrotowych o 15,8 mln zł. Zmiana ta wynika niemal w całości ze wzrostu stanu inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne) o 16,7 mln zł. Są to głównie lokaty bankowe kapitału pozyskanego z emisji akcji oraz środków pochodzących z akumulacji bieżących zysków dokonane przez spółkę dominującą. Zwiększenie stanu aktywów obrotowych Grupy spowodowało spadek udziału w sumie bilansowej aktywów trwałych z poziomu 47% na koniec 2008 roku do 37% na koniec roku 2009. Sama wartość aktywów trwałych w tym okresie niemal nie uległa zmianie.

Ponadto w samym obrębie aktywów obrotowych w 2009 roku o 5,3% wzrosła wartość posiadanych zapasów (+0,8 mln zł), a spadła o 1,6 mln zł wartość należności. Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej wzrósł w opisywanym okresie z 53% do 63% na koniec roku 2009.

Wielkość i struktura pasywów

PASywa	31.12.2009		31.12.2008 *		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. Kapitał własny	69 283	92,7%	48 498	82,3%	42,9%
A I. Kapitał podstawowy	2 500	3,3%	2 000	3,4%	25,0%
A II. Kapitał zapasowy	12 976	17,4%	0	0,0%	100,0%
A III. Pozostałe kapitały	44 106	59,0%	35 762	60,7%	23,3%
A IV. Różnice kursowe z przeliczenia	-30	0,0%	-12	0,0%	161,8%
A V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 726	3,6%	2 219	3,8%	22,8%
A VI. Zysk (strata) netto	7 005	9,4%	8 529	14,5%	-17,9%
B. Kapitał mniejszości	324	0,4%	432	0,7%	-25,1%
C. Zobowiązania długoterminowe	1 111	1,5%	865	1,5%	28,5%
C I. Rezerwy na zobowiązania	829	1,1%	785	1,3%	5,6%
C II. Zobowiązania długoterminowe	65	0,1%	80	0,1%	-19,5%
C III. Rozliczenia międzyokresowe	217	0,3%	0	0,0%	100,0%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	4 046	5,4%	9 160	15,5%	-55,8%
D I. Rezerwy na zobowiązania	147	0,2%	188	0,3%	-21,6%
D II. Zobowiązania krótkoterminowe	3 720	5,0%	8 972	15,2%	-58,5%
D III. Rozliczenia międzyokresowe	179	0,2%	0	0,0%	100,0%
Pasywa razem:	74 764	100,0%	58 955	100,0%	26,8%

* bilans i rachunek wyników za 2008 rok uległy zmianie w wyniku korekty błędu podstawowego opisanej w nocie 59 Jednostkowego sprawozdania finansowego APLISENS S.A.

Suma pasywów zwiększyła się w 2008 roku o 15,8 mln zł w wyniku wzrostu wartości kapitałów własnych o 20,8 mln zł w połączeniu ze zmniejszeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych o 5,1 mln zł.

W maju 2009 roku spółka dominująca APLISENS S.A. wyemitowała 2 500 000 akcji serii B zwiększając swój kapitał podstawowy z 2 000 000 do 2 500 000 zł. W drodze emisji akcji spółka dominująca pozyskała kapitał w wysokości 13,5 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe nie zwiększyły się istotnie w relacji do pozostałych głównych pozycji pasywów i ich udział pozostał na poziomie 1,5% sumy bilansowej.

Spadek stanu zobowiązań krótkoterminowych w bilansie na 31.12.2009 wynika ze spłaty przez spółkę dominującą swoich zobowiązań z tytułu nabycia udziałów w spółce Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. wobec MERA-PNEFAL S.A. (z tytułu umorzenia udziałów w spółce Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.) w kwocie 3,2 mln zł oraz kwoty 0,8 mln zł z tytułu nabycia 49% udziałów w spółce zależnej OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o., uregulowanej w czerwcu 2009 roku.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zmniejszyły się w ciągu 2009 roku o 1,3 mln zł.

Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	Rok 2009	Rok 2008
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 469	6 160
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 616	-10 524
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	13 935	-30
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	16 788	-4 394
E. Środki pieniężne na początek okresu	3 023	7 417
F. Środki na koniec okresu :	19 811	3 023

W 2009 roku Grupa wygenerowała przepływy z działalności operacyjnej na poziomie roku porównywalnym z rokiem poprzednim.

Znacząco (o 7,9 mln zł) zmniejszyły się wydatki inwestycyjne Grupy w opisywanym okresie, co wynika z poniesienia w roku 2008 największej części wydatków związanych z budową budynku biurowo-magazynowego w siedzibie spółki dominującej w Warszawie. Na rok 2009 przypadły mniejsze kwoty związane z tą inwestycją. Głównymi wydatkami inwestycyjnymi Grupy były w 2009 roku zakupy maszyn i urządzeń za kwotę 1,1 mln zł, modernizacja budynków (0,5 mln zł), dokapitalizowanie APLISENS GmbH (0,4 mln zł) oraz nakłady poniesione na środki transportu (0,4 mln zł).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2009 roku

Saldo przepływów z działalności finansowej w 2009 roku zamknęło się kwotą 13,9 mln zł i wynika w znaczącej części z pozyskanego w drodze emisji akcji przez spółkę dominującą kapitału.

Skumulowany efekt ww przepływów przyniósł w ciągu roku zwiększenie środków pieniężnych Grupy o 16,8 mln zł do poziomu 19,8 mln zł na koniec 2009 roku.

Wybrane wskaźniki finansowe

	2009	2008
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej	12,7	3,5
Wskaźnik płynności szybkiej	8,0	1,6
Wskaźnik środków pieniężnych	4,9	0,3
Wskaźniki rentowności		
Rentowność netto sprzedaży	15,5%	18,9%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	11,9%	19,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,5%	16,4%
Wskaźniki aktywności		
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	125	107
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	86	83
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	51	46
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	93	43
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,07	0,17
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,07	0,21
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	2,5	1,8

Definicje wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	zysk netto / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	średni stan zapasów / przychody netto ze sprzedaży * 365 dni

Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw / przychody netto ze sprzedaży* 365 dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań / przychody netto ze sprzedaży * 365 dni
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	średni stan środków pieniężnych / przychody netto ze sprzedaży * 365 dni
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	(kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe)/aktywa trwałe

7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31.12.2009 r. Grupa APLISENS posiadała zobowiązania pozabilansowe z następujących tytułów:

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)	Kwota
Gwarancja bankowa dla ALSTOM POWER Sp. z o.o. ważna do 30.04.2012	19
Gwarancja bankowa dla ALSTOM POWER Sp. z o.o. ważna do 01.03.2010	450
Gwarancja bankowa dla Orlen Automatyka Sp. z o.o. ważna do 15.04.2012	32
Poręczenie dla Alstom Power ważne do 01.12.2010	109
Poręczenie dla Alstom Power ważne do 01.12.2012	13
Poręczenie dla Południowego Koncernu Energetycznego ważne do 16.08.2010	10
Poręczenie dla Południowego Koncernu Energetycznego ważne do 26.12.2012	10
Poręczenie dla Południowego Koncernu Energetycznego ważne do 26.12.2012	18
Razem:	661

Wszystkie wymienione zobowiązania warunkowe są gwarancjami dobrego wykonania umowy i zostały poręczone przez DZ Bank Polska S.A. lub Towarzystwo Ubezpieczeniowe InterRisk S.A.

4. Opis istotnych ryzyk i zagrożeń

Najważniejsze ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy APLISENS powiązane są ze skutkami ogólnosiwiatowego kryzysu finansowego, spowolnieniem gospodarczym na głównych rynkach działania Grupy APLISENS oraz niestabilnością waluty polskiej w stosunku do EURO i USD.

Najbardziej odczuwalny wpływ na wolumen i wartość sprzedaży Grupy ma kryzys w krajach WNP, co przełożyło się na wyraźny spadek zamówień począwszy od października 2008 roku. Od lutego 2009 r. poziom zamówień zaczął sukcesywnie rosnąć, nie osiągając jednak poziomu sprzed kryzysu. Istnieje ryzyko, że ze względu na brak stabilności polityczno-gospodarczej rynki ukraiński i białoruski będą rozwijać się w przyszłości wolniej niż zakładano i w efekcie powrót do poziomu sprzedaży sprzed kryzysu odsunie się w czasie. Z drugiej strony – szczególnie potrzeby oszczędnościowe Ukrainy i konieczność opomiarowania systemu dystrybucji i rozliczania gazu stwarzają perspektywę olbrzymich inwestycji w tym segmencie i potrzebę instalowania urządzeń produkowanych m. in. przez APLISENS.

Na rynku rosyjskim skala inwestycji i zakupów w znaczącym dla APLISENS segmencie petrochemicznym jest w średnim horyzoncie czasowym powiązana z poziomem światowych cen ropy naftowej. Obecny ich poziom oraz duża skala niezbędnych modernizacji i inwestycji w tym sektorze gospodarki stwarzają przesłanki do powolnego odradzania się tego rynku dla produktów APLISENS. Jednak ewentualny ponowny spadek cen ropy naftowej może osłabić przesłanki potencjalnego wzrostu i odbudowy tego rynku.

Kryzys w krajach UE wpłynął pozytywnie na wyniki sprzedaży i rentowność Spółki między innymi poprzez znaczące osłabienie złotego w stosunku do EURO oraz większą determinację firm z tego regionu do oszczędności i poszukiwania zamienników droższej aparatury, co stwarza szansę szybszego wejścia na niektóre z rynków UE.

W przypadku jednak gdyby kurs PLN do EURO uległ ponownemu silnemu wzmocnieniu do poziomu zdecydowanie poniżej 4 PLN za EURO istnieje ryzyko istotnego zmniejszenia przewagi konkurencyjnej produktów APLISENS nad konkurentami z krajów UE.

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Grupy w walutach obcych (eksport) jest kompensowane w znacznym stopniu zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych. Grupa realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, na co pozwala zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych.

Zarząd APLISENS S.A. dostrzega ryzyka wynikające z działalności przejętej we wrześniu 2008 roku spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. wraz z jej otoczeniem ekonomiczno - prawnym. Kryzys gospodarczy odbił się w 2009 roku mocniej na wynikach Controlmatiki niż

na spółce dominującej. Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. odnotowała w 2009 roku spadek sprzedaży o 24% w porównaniu z rokiem ubiegłym i pomimo przeprowadzonej restrukturyzacji zanotowała stratę netto w wysokości 153 tys. zł. Istnieje w dalszym ciągu ryzyko, iż Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. nie wypracuje w przyszłości przewidywanych wyników i/lub nie wystąpią wszystkie przewidywane efekty synergii dla obu spółek.

Grupa nie korzystała w 2009 roku z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

5. Czynniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

1. Czynniki i perspektywy rozwoju

Grupa APLISENS działa na perspektywicznym rynku Aparatury Kontrolno – Pomiarowej i Automatyki, rosnącym szybciej o kilka punktów procentowych od PKB na głównych rynkach, na których działają firmy Grupy. Na wytypowanych rynkach UE i krajów WNP Grupa planuje zwiększać sprzedaż szybciej, niż rośnie dany rynek, dzięki czemu zwiększy w nich swój udział.

W celu realizacji takiej strategii Grupa podejmuje i będzie podejmowała działania zmierzające do umocnienia pozycji na istniejących rynkach oraz zdobywania kolejnych. Dotyczy to zarówno rynków geograficznych jak również nowych rynków produktowych czy branżowych.

Działania pro-sprzedażowe

Poniżej prezentujemy działania podejmowane przez Grupę mające na celu zwiększenie konkurencyjności, wolumenu sprzedaży i rentowności na głównych rynkach Grupy:

❑ Polska:

- ✓ Koncentracja na najbardziej rozwojowych branżach
- ✓ Pozyskanie tańszych dostawców wybranych komponentów
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów i usług (m.in. ustawnik pozycyjny, inteligentne przetworniki ciśnienia przeznaczone do pracy w układach bezpieczeństwa funkcjonalnego, przetworniki ciśnienia, różnicy ciśnień i sond głębokości dostosowane do zastosowań morskichlaboratorium akredytowane ciśnienia, usługi wzorcowania przetworników ciśnienia)
- ✓ Rozbudowa działu marketingu
- ✓ Wzmocnienie działu rozwoju (Controlmatica)

❑ Kraje WNP:

- ✓ Koncentracja na branżach odpornych na kryzys: przemysł spożywczy (w tym przemysł spirytusowy i cukrownictwo)
- ✓ Wzrost udziału w rynku WNP dzięki pozyskaniu nowych odbiorców
- ✓ Rozbudowa działu marketingu w Rosji
- ✓ Konsolidacja działalności na Ukrainie

❑ Unia Europejska i pozostałe rynki eksportowe:

- ✓ Elastyczne podejście do indywidualnych potrzeb klientów
- ✓ Wejście na nowe (dotychczas niedostępne) rynki pod markami innych producentów
- ✓ Zwiększenie liczby kontaktów handlowych
- ✓ Działania w kierunku utworzenia kolejnej spółki zależnej

Zdobywanie nowych rynków odbywać się będzie z jednej strony poprzez umacnianie istniejących struktur dystrybucyjnych opartych na spółkach zależnych (między innymi poprzez podnoszenie ich kapitałów obrotowych), z drugiej strony na wybranych rynkach UE tworzone będą kolejne dystrybucyjne spółki zależne. Na rynkach mniejszych lub mniej perspektywicznych rozwijane będą sieci dilerów i przedstawicieli.

Prace rozwojowe

Równocześnie kontynuowane są prace rozwojowe, w wyniku których powstaną nowe wyroby, które poszerzą rynek zbytu, na którym działa Grupa. Na przełomie II i III kwartału 2009 wdrożono do produkcji podstawową wersję ustawnika pozycyjnego. Sprzedaż ustawnika rozpoczęła się od IV kwartału 2009 roku. W najbliższym czasie będą kontynuowane prace nad rozwojem kolejnych wersji tego wyrobu oraz prowadzone będą prace nad uzyskaniem atestów rozszerzających dotychczasowy rynek. Cały czas prowadzone są prace nad rozwojem podstawowych wyrobów Grupy – przetworników ciśnienia. W wyniku tych prac w najbliższym czasie powstawać będą kolejne wykonania i modyfikacje tych wyrobów. Będą się charakteryzowały z jednej strony lepszymi parametrami użytkowymi i większą niezawodnością, z drugiej strony będą tańsze w produkcji. W grudniu 2009 zakończono pracę nad nową rodziną inteligentnych przetworników ciśnienia przeznaczonych do pracy układach bezpieczeństwa funkcjonalnego, co zostało potwierdzone stosownym certyfikatem.

W spółce zależnej Controlmatica ZAP- PNEFAL Sp. z o.o. prowadzone są prace rozwojowe i modernizacyjne nad wyrobami będącymi w ofercie spółki zależnej. W wyniku tych prac powstanie grupa wyrobów, które będą porównywalne z innymi tego typu wyrobami obecnymi na rynku. Najważniejszym wyrobem, nad którym prowadzone są obecnie prace, jest rodzina siłowników elektrycznych.

W kwietniu 2009 roku APLISENS S.A. uzyskała akredytację dla laboratorium ciśnień w Warszawie przyznawaną przez Polskie Centrum Akredytacji. Dzięki temu spółka rozpoczęła świadczenie usług wzorcowania przetworników ciśnienia, co w najbliższych latach przełoży się na dodatkowe przychody. Planowany jest rozwój usług świadczonych przez to laboratorium oraz stworzenie podobnego laboratorium w obszarze pomiaru temperatury w zakładzie, który powstanie w Krakowie.

Kontynuowanie inwestycji

Przewidując wzrost popytu i dostosowując ofertę od potrzeb klientów Grupa APLISENS kontynuuje prace inwestycyjne, które na koniec 2010 roku zwiększą potencjał produkcyjny

Grupy o około 60%. Do głównych działań w tym zakresie należy zaliczyć dokończenie modernizacji i rozbudowę technologii w głównym zakładzie produkcyjnym w Warszawie, budowę zakładu czujników temperatury w Krakowie oraz rozbudowę mocy produkcyjnych zakładu obróbki stali kwasoodpornej. Prace związane z rozbudową mocy produkcyjnych w zakładzie w Warszawie zostaną zakończone w II kwartale 2010 roku.

Przewidujemy również dalsze akwizycje firm prowadzące do rozwoju portfela produktów i usług znajdujących się obecnie w ofercie grupy.

Optymalizacja kosztów i procesów w obrębie organizacji

Niżej wymienione działania przyczyniły się do osiągnięcia oszczędności i usprawnienia procesów w obrębie organizacji Grupy APLISENS w 2009 roku:

❑ Aplisens S.A.:

- ✓ Poprawa wydajności produkcji (skrócenie czasów technologicznych)
- ✓ Intensyfikacja prac rozwojowych obniżających koszty jednostkowe
- ✓ Outsourcing produkcji wybranych komponentów
- ✓ Pozyskiwanie tańszych dostawców materiałów i usług
- ✓ Optymalizacja zatrudnienia

❑ Controlmatica:

- ✓ Integracja działów handlowego i marketingu z działami APLISENS S.A.
- ✓ Wyeliminowanie dublujących się funkcji i kosztów (obsługa księgowo-finansowa, obsługa prawna, obsługa IT)
- ✓ Optymalizacja zatrudnienia w działach administracyjnych
- ✓ Wspólna polityka zakupowa z Aplisens

❑ OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej (od 1 października połączona z Aplisens S.A.):

- ✓ Zwiększenie stopnia automatyzacji procesów produkcji

Działania podobne do wymienionych powyżej kontynuowane będą w 2010 roku.

2. Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Grupy zaprezentowana w Prospekcie emisyjnym nie uległa w opisywanym okresie sprawozdawczym istotnym zmianom i obejmuje następujące kierunki działań:

1. Realizacja nowych inwestycji:

- a. Zwiększenie potencjału produkcyjnego czujników temperatury w Krakowie
- b. Rozbudowę mocy produkcyjnych w Warszawie
- c. Modernizację i zwiększenie mocy produkcyjnych w Ostrowie Wielkopolskim
- d. Rozbudowa i automatyzacja technologii obróbki skrawaniem stali kwasoodpornej.

2. Intensyfikacja działań na rynkach zagranicznych
 - a. Tworzenie własnych oddziałów na najbardziej perspektywicznych rynkach
 - b. Rozwijanie i pogłębianie współpracy z sieciami dealerów
 - c. Rozwijanie i pogłębianie współpracy z zagranicznymi producentami gotowych linii produkcyjnych i urządzeń technologicznych
3. Rozwój infrastruktury sprzedażowej na rynkach WNP
 - a. Zakup siedziby oraz rozbudowa magazynu buforowego w APLISENS Rosja
 - b. Rozbudowa systemu dystrybucji (głównie poprzez zatrudnienie nowych przedstawicieli handlowych)
 - c. Tworzenie lokalnych działów obsługi serwisowej
4. Rozszerzenie oferty asortymentowej
 - a. Zwiększenie nakładów na prace B+R
 - b. Rozszerzenie oferty o usługi badań laboratoryjnych
 - c. Wprowadzenie usługi automatyzacji obiektów przemysłowych w oparciu o doświadczenie Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.
 - d. Wprowadzenie usługi w zakresie rozruchu aparatury na obiektach u klienta
 - e. Zintensyfikowanie działalności konsultacyjnej
5. Akwizycje podmiotów krajowych i zagranicznych o komplementarnej gamie produktowej w stosunku do oferty Grupy APLISENS.

Dla realizacji ww celów strategicznych APLISENS S.A. przeprowadził w II kwartale 2009 roku emisję 2 500 000 nowych akcji, dzięki której pozyskał część środków na realizację ww. programu inwestycyjnego.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Planowane przez APLISENS S.A. i spółki Grupy Kapitałowej inwestycje wynikają z przyjętej strategii rozwoju Grupy i są powiązane co do skali i terminu ich realizacji z możliwościami finansowymi Grupy. Grupa realizowała i ma zamiar realizować swoje plany inwestycyjne na lata 2009-2010 zgodnie z celami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym i w oparciu o środki z niej uzyskane oraz zakumulowane środki własne.

W oparciu o przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wyniki finansowe a więc posiadane i wypracowane środki finansowe, poziom kapitałów własnych i zdolność kredytową Grupy APLISENS, pozyskane w wyniku przeprowadzanej emisji akcji środki w ocenie Zarządu pozwolą zrealizować wszystkie zamierzenia inwestycyjne.

Zamierzenia inwestycyjne wykraczające poza cele emisji będą finansowane ze środków własnych spółki dominującej i spółek zależnych oraz – szczególnie w przypadku potencjalnych przejęć innych spółek – w oparciu o finansowanie z kredytów.

Dzięki dobrym wynikom i parametrom finansowym osiąganym przez APLISENS, zadłużeniu braku zadłużenia oraz posiadaniu potencjalnych zabezpieczeń dla finansowania w sektorze bankowym, pozyskanie niezbędnych środków uzupełniających zasoby finansowe Grupy nie powinno narażać problemu.

4. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

W 2009 roku Spółka APLISENS S.A. wyemitowała 2 500 000 akcji serii B pozyskując 13,5 mln zł kapitałów własnych.

Z tych środków APLISENS S.A. zrealizowała następujące wydatki na cele emisyjne (uwzględniono stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania; dane w tys. zł.):

- dokapitalizowanie spółek zależnych:	
a) Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.	2 300
b) APLISENS GmbH, Niemcy	412
- zakup maszyn i urządzeń	2 056
- prace badawczo – rozwojowe	1 091
- modernizacja budynku produkcyjnego w Warszawie	253

Łącznie wydano na cele emisyjne 6 112 tys. zł, tj. 45% kwoty pozyskanej z emisji akcji serii B.

6. Władze APLISENS S.A.

1. Skład osobowy

Skład osobowy Zarządu APLISENS S.A.:

- Prezes Zarządu – Adam Żurawski
- Członek Zarządu - Grzegorz Głowacki

Skład osobowy Rady Nadzorczej APLISENS S.A.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mirosław Karczmarczyk
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Robert Kozaczuk
- Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kobiałka
- Członek Rady Nadzorczej – Agnieszka Kultys-Żurawska
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Zubkow
- Członek Rady Nadzorczej – Rafał Tuzimek

2. Zasady powoływania

Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która ich powołuje i odwołuje na wspólną 3-letnią kadencję.

Obecny Zarząd Spółki jest dwuosobowy - Prezes Zarządu Adam Żurawski został powołany w skład Zarządu na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników APLISENS - Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 26 marca 2008 roku w związku z przekształceniem w spółkę

akcyjną. Członek Zarządu Grzegorz Głowacki został powołany uchwałą Rady Nadzorczej APLISENS S.A. z dnia 30 listopada 2009 roku.

3. Zakres uprawnień

Zarząd Spółki, pod kierownictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Ponadto Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Przedmiotowe zasady podejmowania uchwał przez Zarząd Spółki nie mają zastosowania do Zarządu jednoosobowego.

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowych uprawnień, w tym uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

4. Zasady wynagradzania

Zasady wynagradzania Zarządu oraz warunki umowy ustala Rada Nadzorcza.

W dniu 1 sierpnia 2008 roku, pomiędzy APLISENS S.A. a Prezesem Zarządu, została zawarta umowa o pracę na okres do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

W przypadku rozwiązania tej umowy przez Spółkę przed upływem kadencji lub nie powołania na kolejną kadencję, Adamowi Żurawskiemu przysługuje odszkodowanie w wysokości sumy ostatniego wynagrodzenia podstawowego oraz zysku netto grupy kapitałowej Aplisens za poprzedni rok pomnożonego przez współczynnik $0,6 \times 0,045/12$.

Odszkodowanie to wypłacane będzie przez okres 12 miesięcy poczynając od pierwszego miesiąca po rozwiązaniu umowy lub jej nieprzedłużeniu. Odszkodowanie powyższe będzie wypłacane pod warunkiem powstrzymania się przez okres 12 miesięcy od pracy na rzecz podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną dla Spółki.

W dniu 30 listopada 2009 roku pomiędzy Radą Nadzorczą APLISENS S.A. a Grzegorzem Głowackim została zawarta umowa o pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i przewiduje minimum 5% udział Grzegorza Głowackiego w puli przydzielanych w ramach Programu Motywacyjnego warrantów na akcje – poczynając od roku 2010 - z tytułu pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu.

5. Wysokość wynagrodzeń

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących APLISENS S.A. prezentuje poniższa tabela (dane w tys. zł):

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	
		2009	2008
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	147	559
Grzegorz Głowacki	Członek Zarządu	204	51
Mirosław Karczmarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	106	88
Robert Kozaczuk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	66	36
Andrzej Kobiółka	Członek Rady Nadzorczej	64	54
Agnieszka Kultys- Żurawska	Członek Rady Nadzorczej	56	48
Rafał Tuzimek	Członek Rady Nadzorczej	48	26
Piotr Zubkow	Członek Rady Nadzorczej	12	6

Grzegorz Głowacki otrzymał w 2009 roku wynagrodzenie w wysokości 9 tys. zł. z tytułu pełnienia funkcji Doradcy Zarządu ds. finansowych od spółki zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. zo.o.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie pobierały w 2009 i w 2008 roku wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach podporządkowanych.

6. Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Oprócz akcji posiadanych przez ww. osoby w spółce dominującej (opisanych w pkt 7 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu) osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce dominującej nie są i nie były w posiadaniu udziałów w innych podmiotach kapitałowo i organizacyjnie powiązanych z Grupą.

7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu

1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31.12.2009 roku kapitał zakładowy wynosi 2 500 000 zł i dzieli się na 10 000 000 akcji serii A i 2 500 000 akcji serii B.

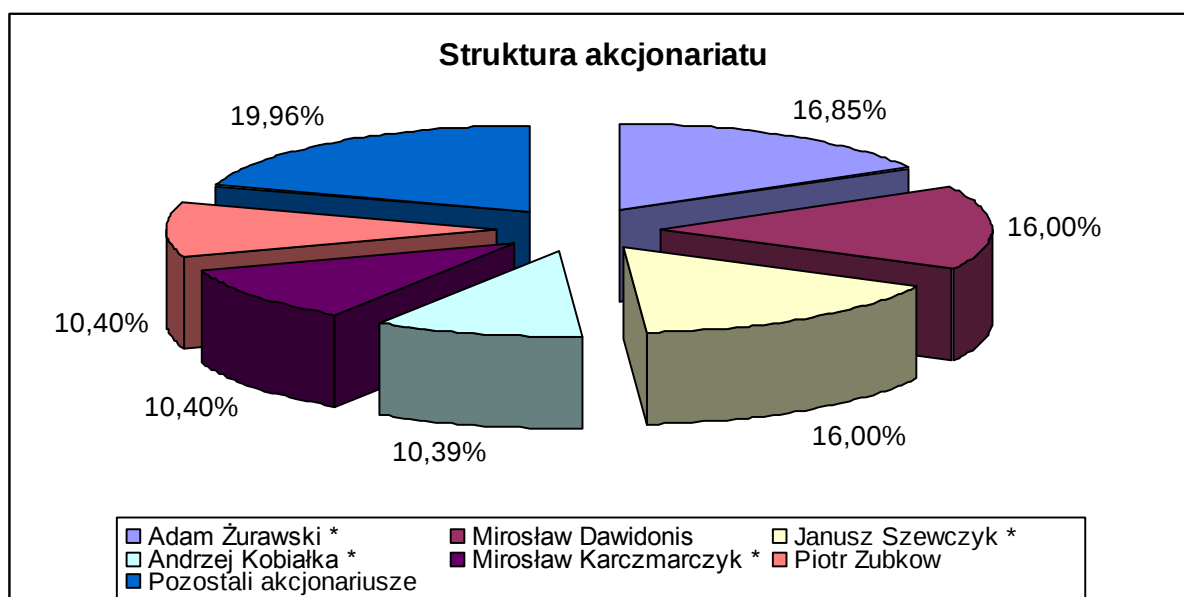
2. Akcje własne

W 2009 roku APLISENS S.A. nie posiadał i nie nabywał akcji własnych.

3. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura akcjonariatu spółki dominującej wyglądała następująco:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski *	zwykłe	2 105 891	16,85%	2 105 891	16,85%
Mirosław Dawidonis	zwykłe	2 000 000	16,00%	2 000 000	16,00%
Janusz Szewczyk *	zwykłe	2 000 000	16,00%	2 000 000	16,00%
Andrzej Kobiłka *	zwykłe	1 299 000	10,39%	1 299 000	10,39%
Mirosław Karczmarczyk *	zwykłe	1 300 000	10,40%	1 300 000	10,40%
Piotr Zubkow	zwykłe	1 300 000	10,40%	1 300 000	10,40%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	2 495 109	19,96%	2 495 109	19,96%
Razem		12 500 000	100,00%	12 500 000	100,00%



4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu APLISENS S.A. mogą wynikać z funkcjonującego w Spółce Programu Motywacyjnego (został on opisany szczegółowo w rozdziale 9.2).

Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 lipca 2009 roku rozdzielona została pula warrantów przypadających kluczowym pracownikom i Prezesowi Zarządu za zrealizowanie przez Grupę APLISENS zaplanowanych wyników w roku 2008. Ponieważ uzyskany wynik EBITDA za 2008 rok (skorygowany zgodnie z zapisami Programu Motywacyjnego poprzez wyłączenie z niego EBITDA spółki zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.) przekroczył założony na rok 2008 poziom, rozdysponowano maksymalnie możliwą pulę warrantów na akcje tj. 207 595 sztuk.

166 667 warrantów (pula pracownicza) może być zamienione na akcje spółki nie wcześniej niż 12 i nie później niż 18 miesięcy od momentu ich odbioru tj. od dnia 11 września 2009 roku (pula pracownicza). Pozostała ilość warrantów (40 928 sztuk) może być zamieniona na akcje bezpośrednio po ich wydaniu (tj. po 11 września 2009), jednak do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania zamiana warrantów na akcje nie została dokonana.

Zgodnie z zasadami obowiązującego na lata 2008 - 2010 Programu Motywacyjnego także za lata 2009 i 2010 zostanie przydzielona pracownikom i Zarządowi APLISENS S.A. pula warrantów, której wysokość uzależniona będzie od stopnia realizacji celów, które w przewidzianych w Regulaminie Programu terminach zostaną przekształcone w akcje zwykłe APLISENS S.A.

Poza ww regulacjami Programu Motywacyjnego Zarządowi Aplisens S.A. nie są znane inne umowy lub ustalenia, w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

8.Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

8.1 WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ TYCH, NA KTÓRE EMITENT MÓGŁ SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY.

W związku z podjęciem decyzji o upublicznieniu Spółki i wejściu na Giełdę Papierów Wartościowych Spółka postanowiła w swojej działalności stopniowo przyjąć większość zasad ładu korporacyjnego wyrażonych w załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Dobre Praktyki). Przedmiotowy dokument jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW (<http://corp-gov.gpw.pl/>).

Wśród zasad opisanych w ww. zbiorze znajdują się reguły opisane w ramach I części Dobrych Praktyk pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”, na których stosowanie Emitent może się zdecydować dobrowolnie.

8.2 Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

Celem umacniania transparentności Spółki, poprawy jakości komunikacji Spółki z inwestorami, wzmocnienia ochrony praw akcjonariuszy - także w materiałach nie regulowanych przez prawo, Emitent zamierza stosować się do wszystkich zasad określonych w Dobrych Praktykach. Inicjalizacja wdrożenia zasad nastąpiła w 2009 r. na podstawie uchwały Zarządu Emitenta, niemniej jednak nie wszystkie zasady zostały w pierwszym roku obecności APLISENS S.A. na GPW wdrożone.

Były to następujące zasady:

- „II.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową [...].
- II.2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Wyjaśnienie:

Spółka prowadziła w 2009 roku i latach poprzednich korporacyjną stronę internetową. Do 31 grudnia 2009 roku strona internetowa spełniała głównie cel informacyjno - marketingowy, będąc pełnym przewodnikiem po produktach oferowanych przez zakłady Emitenta i prezentując główne informacje o firmie. Od początku 2010 roku została uruchomiona angielskojęzyczna wersja korporacyjnej strony internetowej APLISENS i niniejszym spółka spełnia ten wymóg regulaminu.

III. 7. W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z

minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

Wyjaśnienie:

W 2009 r. powyższa zasada nie była w pełni przestrzegana. Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania Komitetu Audytu podjęta w dniu 30 listopada 2009 r., na mocy której został powołany Komitet Audytu w następującym składzie:

Mirosław Karczmarczyk
Robert Kozaczuk
Rafał Tuzimek
Piotr Zubkow

W jego skład wchodzi jedna niezależna od spółki osoba posiadająca kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W związku z powyższym również ten wymóg ładu korporacyjnego został przez Spółkę spełniony.

W dniu 3 lutego 2010 roku, decyzją Komitetu Audytu jego Przewodniczącym został nominowany Pan Rafał Tuzimek.

8.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 19 lutego 2009 roku.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych zewnętrznych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez Dział Finansowo-

Księgowy Spółki i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz bieżących analiz wybranych zagadnień operacyjnych i finansowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca i okresu sprawozdawczego sporządzane są finansowo-operacyjne analityczne raporty zarządcze. Raporty te są sporządzane przez pracowników Działu Finansowo-Księgowego i weryfikowane przez Dyrektora Finansowego.

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wewnętrznych wykonanych w okresie poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po przygotowaniu wyników zakończonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Spółce dokonuje się corocznej a także bieżącej weryfikacji strategii i planów ekonomiczno-finansowych na kolejne okresy działalności. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z założeniami przyjętymi na dany rok oraz z wynikami osiągniętymi w latach ubiegłych. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Spółka regularnie dokonuje oceny funkcjonowania i sprawności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

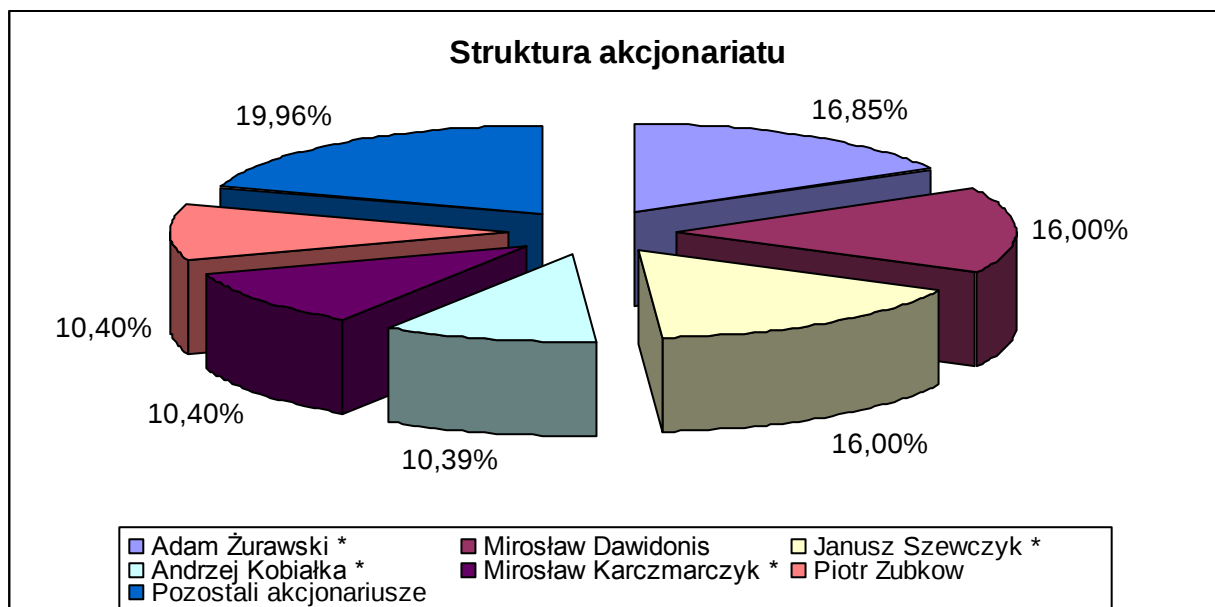
8.4 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski	1 895 891	15,17	1 895 891	15,17
Mirosław Dawidonis	2 000 000	16,00	2 000 000	16,00
Janusz Szewczyk	1 750 000	14,00	1 750 000	14,00
Andrzej Kobiałka	839 000	6,71	839 000	6,71
Mirosław Karczmarczyk	1 170 000	9,36	1 170 000	9,36
Piotr Zubkow	1 300 000	10,40	1 300 000	10,40
Pozostali akcjonariusze	3 545 109	28,36	3 545 109	28,36
Łącznie	12 500 000	100,00	12 500 000	100,00

Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, czterech akcjonariuszy to osoby, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączy je porozumienie z akcjonariuszami posiadającymi mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, dotyczące nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki:

- Adam Żurawski łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 2 105 891 Akcji Serii A reprezentujących 16,85% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Janusz Szewczyk łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 2 000 000 Akcji Serii A reprezentujących 16,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 299 000 Akcji Serii A reprezentujących 10,39% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Mirosław Karczmarczyk łącznie z osobami, z którymi łączy go domniemane porozumienie posiada 1 300 000 Akcji Serii A reprezentujących 10,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.



8.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

APLISENS S.A. nie emitował żadnych papierów wartościowych, które mogłyby dawać szczególne uprawnienia kontrolne wobec Emitenta.

8.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

W Spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, poza tymi, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

8.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

W dniu 17 czerwca 2008 r. pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami: Adamem Żurawskim, Mirosławem Dawidonis, Januszem Szewczykiem, Andrzejem Kobiąką, Piotrem Zubkowem i Mirosławem Karczmarczykiem z jednej strony, a APLISENS S.A. i Domem Maklerskim Navigator S.A. z drugiej strony, doszło do zawarcia umowy, w której znajduje się zobowiązanie wskazanych akcjonariuszy do niedokonywania sprzedaży akcji w okresie 12 miesięcy od daty zamknięcia publicznej oferty objęcia Akcji Serii B oraz nabycia Akcji Sprzedawanych (zgodnie z definicjami określonymi w Prospekcie Emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 31 marca 2009 r. i w sposób opisany w tym prospekcie) na warunkach wskazanych poniżej. Umowa była następnie aneksowana w dniu 29 listopada 2008 r. oraz w dniu 15 grudnia 2008 r.

Zgodnie z umową wymienieni akcjonariusze zobowiązali się do niedokonywania sprzedaży, obciążenia oraz do nie zawierania żadnej umowy lub transakcji, która będzie lub mogłaby stanowić podstawę przeniesienia własności lub innego rozporządzenia akcjami itp., w stosunku do wszystkich akcji serii A nie sprzedawanych i nie sprzedanych przez siebie w ofercie publicznej bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A., przez okres 12 miesięcy licząc od daty zamknięcia ww. Oferty Publicznej. Zgoda może

dotyczyć maksymalnie takiej ilości akcji, która umożliwi akcjonariuszom innym niż dotychczasowi udział w kapitale akcyjnym na poziomie 25% plus jedna akcja. W wykonaniu zobowiązania wymienieni akcjonariusze upoważnili Dom Maklerski Navigator S.A. do dokonania wszelkich czynności zmierzających do zablokowania obrotu akcjami („lock up”). W przypadku złamania tego zobowiązania Akcjonariusze zapłacą karę umowną w wysokości 10 zł od każdej sprzedanej akcji.

W dniu 17 marca 2009 r. zawarto sześć umów darowizny akcji, na podstawie których do grona akcjonariuszy zostało włączonych sześć nowych osób. W dniu 17 marca 2009 r. pomiędzy pięcioma nowymi akcjonariuszami posiadającymi Akcje Serii A reprezentujące mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki: Agnieszką Krystyną Kobiątką, Jarosławem Karczmarczykiem, Adą Karczmarczyk, Agnieszką Kultys-Żurawską i Sławomirem Szewczykiem a Emitentem i Domem Maklerskim Navigator S.A. z drugiej strony, zostały zawarte umowy „lock up” na identycznych warunkach, jak wskazane przy opisie umowy z dnia 17 czerwca 2008 r. Wymienione w niniejszym akapicie umowy obejmują akcjonariuszy posiadających 1 050 000 akcji. Tak więc umowami „lock up” nie jest objętych jedynie 1 000 Akcji Serii A Emitenta.

8.8 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ

Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która ich powołuje i odwołuje na wspólną 3-letnią kadencję.

Obecnie Zarząd Spółki jest dwuosobowy - Prezes Zarządu Adam Żurawski został powołany w skład Zarządu na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników APLISENS - Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 26 marca 2008 roku w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną. Dyrektor Finansowy Grzegorz Głowacki został powołany na Członka Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 listopada 2009 roku.

Zarząd spółki, pod kierownictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je do akceptacji Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Ponadto Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Przedmiotowe zasady podejmowania uchwał przez Zarząd Spółki nie mają zastosowania do Zarządu jednoosobowego.

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowych uprawnień, w tym uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

8.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI

Zmiana Statutu Spółki, zgodnie z art. 430 kodeksu spółek handlowych następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. W myśl art. 415 kodeksu spółek handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów.

Obecnie obowiązujący Statut APLISENS S.A. nie zawiera postanowień dodatkowych, odmiennych od wyżej wskazanych przepisów kodeksu spółek handlowych, dotyczących zasad dokonywania zmian Statutu Spółki.

8.10 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki w ciągu 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.

Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, w terminie wskazanym w żądaniu, z zastrzeżeniem postanowień przepisu art. 402 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka istotne przeszkody, w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez walne zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.

Rada Nadzorcza zwołuje walne zgromadzenie:

- w przypadku, gdy Zarząd spółki nie zwołał zwyczajnego walnego zgromadzenia w przepisany terminie,
- jeżeli pomimo złożenia przez radę nadzorczą wniosku, o którym mowa powyżej, Zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w ww. terminie.

Niezwłocznie po wyborze, przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sporządzenie listy obecności. Notariusz protokołujący przebieg zgromadzenia ma prawo do sporządzenia listy obecności.

Wnioski dotyczące uprawnień do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kierowane są do Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który po konsultacji z notariuszem, podejmuje decyzję w przedmiocie dopuszczenia lub odmowy dopuszczenia akcjonariusza do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu Przewodniczący odmówił dopuszczenia do udziału w zgromadzeniu, może odwołać się od tej decyzji do Walnego Zgromadzenia, które podejmuje ostateczną decyzję w tym przedmiocie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, który ustala Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem wyjątków przez prawo przewidzianych. Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego

Walnego Zgromadzenia. Zdjęcie z porządku obrad, bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga uzasadnienia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość głosów oddanych.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych lub w statucie:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 25% wartości aktywów netto Spółki wynikających z ostatniego bilansu rocznego,
- 11) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o ile wartość nabywanego lub zbywanego mienia przekracza 25% wartości aktywów netto wynikających z ostatniego bilansu rocznego,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 13) powoływanie i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 15) ustalanie wysokości wynagrodzenia i zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 16) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru,
- 17) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Poza wskazanymi powyżej, Statut a także regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie zawierają zapisów dotyczących sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, które nie wynikałyby wprost z przepisów prawa.

8.11 SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi Prezes Zarządu oraz Członek Zarządu.

Pan Adam Żurawski pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta na podstawie umowy o pracę z dnia 1 sierpnia 2008 roku. Jest to umowa o pracę na czas określony - na czas trwania kadencji Zarządu, do dnia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

Pan Grzegorz Głowacki pełni funkcję Członka Zarządu na mocy Uchwały Rady Nadzorczej podjętej w dniu 30 listopada 2009 roku oraz podpisanej w tym samym dniu umowy o pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki APLISENS S.A.

Informacje na temat Zarządu Spółki, w tym również opis działania, znajduje się w podpunkcie 8 powyżej.

Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Rada Nadzorcza Spółki składa się z sześciu członków.

Skład osobowy Rady Nadzorczej APLISENS S.A. przedstawia się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mirosław Karczmarczyk
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Robert Kozaczuk
- Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kobiałka
- Członek Rady Nadzorczej – Agnieszka Kultys-Żurawska
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Zubkow
- Członek Rady Nadzorczej – Rafał Tuzimek

Rada Nadzorcza została powołana z dniem zarejestrowania APLISENS jako spółki akcyjnej, po przekształceniu ze spółki APLISENS – Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o., tj. w dniu 01 kwietnia 2008 r. i wszyscy jej członkowie pełnią swoje funkcje od tego dnia z wyjątkiem panów Roberta Kozaczuka i Rafała Tuzimka, którzy zostali powołani w dniu 17 czerwca 2008 r.

Rada Nadzorcza sprawuje stały, ogólny nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, działając na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz innych niż wyżej wskazane przepisów prawa. Rada podejmuje odpowiednie działania w celu uzyskania od Zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki.

W szczególności, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) powoływanie i odwoływanie Prezesa i pozostałych członków Zarządu,
- 2) opiniowanie wniosków i spraw mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia,
- 3) wyznaczanie biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 4) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki,
- 5) wyrażenie uprzedniej zgody na podjęcie następujących czynności:
 - a) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o ile wartość nabywanego lub zbywanego mienia przekracza 5%, a nie przekracza 25 % aktywów netto spółki wynikających z ostatniego bilansu rocznego,
 - b) zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 12,5%, a nie przekraczającej 25% wartości aktywów netto spółki wynikających z ostatniego bilansu rocznego,
 - c) wyrażanie zgody na zawieranie umów z powiązanymi spółkami kapitałowymi oraz z osobami objętymi zakazem rozstrzygania (art. 377 Kodeksu spółek handlowych).

Ponadto Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu spółki zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, jak również ocenę własnej pracy.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Powoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję, z zastrzeżeniem, że członkowie pierwszej kadencji powołani zostali na wspólną dwuletnią kadencję. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nich Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności - Wiceprzewodniczący. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić również z inicjatywy Zarządu na jego wniosek złożony na ręce Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady. W tym przypadku posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno określać datę, godzinę, miejsce i porządek obrad posiedzenia. Zawiadomienie powinno zostać doręczone pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób każdemu członkowi Rady Nadzorczej nie później niż 7 dni przed datą posiedzenia. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej może zostać dokonane ustnie, z zastrzeżeniem, iż dla celów udowodnienia faktu dokonania takiego zawiadomienia, zostanie ono doręczone następnie w formie pisemnej przed posiedzeniem pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbyć bez formalnego zwołania o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia i na proponowany porządek obrad. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane, jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin.

Każdy członek Rady Nadzorczej może żądać na piśmie lub ustnie w trakcie posiedzenia, aby Przewodniczący Rady Nadzorczej włączył określone sprawy do porządku obrad następnego posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art.388 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady muszą zostać powiadomieni o treści projektu uchwały, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Statut Emitenta, w § 21, przewiduje możliwość funkcjonowanie w ramach Rady Nadzorczej komitetu ds. audytu i komitetu ds. wynagrodzeń.

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej komitet ds. audytu składa się z co najmniej dwóch członków. Przynajmniej jeden członek komitetu powinien być członkiem niezależnym, który posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Członkowie komitetu powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Członkowie komitetu wybierają, w drodze uchwały, przewodniczącego komitetu spośród swoich członków.

Zadaniem komitetu ds. audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej (w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości) i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. Posiedzenia komitetu ds. audytu powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał, przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych.

W szczególności do zadań komitetu należy:

- a) całościowy i wszechstronny przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych);
- b) omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
- c) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzialności Zarządu;
- d) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki;
- e) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania rewidenta zewnętrznego przez organ do tego uprawniony oraz dotyczące zasad i warunków jego zatrudnienia;
- f) monitorowanie niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, w szczególności w drodze przeglądu przestrzegania przez firmę audytorską

obowiązujących wytycznych dotyczących rotacji partnerów audytu, wysokości opłat wnoszonych przez Spółkę oraz wymogów regulacyjnych w tym zakresie;

- g) kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidenckich, w szczególności na podstawie ujawnienia przez rewidenta zewnętrznego sumy wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej Grupę na rzecz firmy audytorskiej i jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle;
- h) prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu;
- i) badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności;
- j) rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki, na które zwrócił uwagę komitet lub Rada Nadzorcza;
- k) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności komitetu ds. audytu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 listopada 2009 roku został powołany Komitet Audytu w następującym składzie:

Mirosław Karczmarczyk
Robert Kozaczuk
Rafał Tuzimek
Piotr Zubkow

Komitet ds. wynagrodzeń

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej komitet składa się z co najmniej dwóch członków. Członkowie komitetu powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Członkowie komitetu wybierają, w drodze uchwały, przewodniczącego komitetu spośród swoich członków.

Zadaniem komitetu ds. wynagrodzeń jest przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym systemu wynagrodzeń. W szczególności do zadań komitetu należy:

- a) okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń motywacyjnych członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej, zgodnie z interesem Spółki;
- b) okresowy przegląd systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu, w tym kontraktów menedżerskich i systemów motywacyjnych, oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki;
- c) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umów z członkami Zarządu;
- d) przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki.

Komitet ds. wynagrodzeń nie został w obecnej kadencji Rady Nadzorczej powołany.

9. Pozostałe informacje

1. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Grupy, które są przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy i skonsolidowanego sprawozdania Grupy APLISENS jednym z podstawowych zewnętrznych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego APLISENS S.A. oraz przegląd lub badanie sprawozdań rocznych konsolidowanych spółek zależnych. Wyboru niezależnego audytora APLISENS S.A. dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe APLISENS S.A. po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Sprawozdania finansowe spółki dominującej i skonsolidowane Grupy są przygotowywane przez Dział Finansowo-Księgowy spółki dominującej i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi podlegają sprawdzeniu przez Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz bieżących analiz wybranych zagadnień operacyjnych i finansowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki oraz konsolidowanych spółek zależnych. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca i okresu sprawozdawczego sporządzane są finansowo-operacyjne analityczne raporty zarządcze. Raporty te są sporządzane przez pracowników Działu Finansowo-Księgowego i weryfikowane przez Dyrektora Finansowego.

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizie podlegają wyniki finansowe spółek wchodzących w skład Grupy w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wewnętrznych wykonanych w okresie poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po przygotowaniu wyników zakończonego okresu przez Głównego Księgowego oraz po otrzymaniu sprawozdań finansowych od spółek zależnych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2009 roku

W spółkach Grupy dokonuje się corocznej a także bieżącej weryfikacji strategii i planów ekonomiczno-finansowych na kolejne okresy działalności. W trakcie roku Zarząd APLISENS S.A. analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z założeniami przyjętymi na dany rok oraz z wynikami osiągniętymi w latach ubiegłych. Wykorzystuje do tego stosowaną w APLISENS S.A. sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Spółka dominująca i spółki zależne stosują spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Zarząd APLISENS S.A. regularnie dokonuje oceny funkcjonowania i sprawności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na mocy uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.06.2008 r. Spółka wdrożyła Program Motywacyjny dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A. Program został zmodyfikowany uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 lipca 2009 roku w zakresie terminów i sposobu procedowania jego realizacji w kolejnych latach.

Program obejmuje lata 2008 – 2010 i przewiduje coroczne przydzielenie kluczowym pracownikom i członkom Zarządu Spółki - w zależności od stopnia osiągnięcia przez Grupę APLISENS zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą wyników finansowych za kolejny rok działalności – minimalnie 66 667, a maksymalnie 166.667 akcji po cenie nominalnej 20 groszy. Ilość akcji dla Prezesa Zarządu kalkulowana jest w oparciu o algorytm odrębny. Zgodnie z ustalonym algorytmem rozdziału warrantów pula przeznaczona dla Prezesa Zarządu nie powinna przekroczyć 1/3 puli akcji przeznaczonych dla kluczowych pracowników.

Podstawą ustalenia ilości akcji do podziału na kolejny rok jest stopień realizacji skonsolidowanego wyniku EBIDTA za miniony rok działalności Grupy APLISENS. Ustalonymi w Regulaminie Programu Motywacyjnego progami wypłaty poszczególnych pul akcji przeznaczonych do przydziału w ramach Programu są następujące progi osiągnięcia zaplanowanego na dany rok wyniku EBITDA:

poniżej 75%	EBITDA	➔ 66 667 akcji do podziału
75%-100%	EBITDA	➔ 100 000 akcji do podziału
powyżej 100%	EBITDA	➔ 166 667 akcji do podziału

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2009 roku

Po zatwierdzeniu zaudytowanego skonsolidowanego wyniku za miniony rok obrotowy przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, kluczowym pracownikom i Zarządowi Spółki przysługuje określona pula akcji. Przydzielane są one w formie warrantów subskrypcyjnych zamienianych na akcje nie później niż 18 miesięcy od daty wydania tych warrantów i nie wcześniej niż 12 miesięcy po dacie ich odebrania przez osoby uprawnione. Po tym okresie beneficjenci będą mogli dokonywać transakcji sprzedaży tych akcji.

Program Motywacyjny obejmuje ponad dwudziestu kluczowych z punktu widzenia funkcjonowania i osiąganych wyników pracowników Spółki i spółek zależnych.

W przypadku Prezesa Zarządu po zatwierdzeniu zaudytowanego skonsolidowanego wyniku za miniony rok przez ZWZ przysługuje mu prawo do objęcia akcji bez zwłoki. Nie przewiduje się żadnych ograniczeń w dysponowaniu tymi akcjami.

Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 lipca 2009 roku rozdzielona została pula warrantów przypadających kluczowym pracownikom i Prezesowi Zarządu za zrealizowanie przez Grupę APLISENS zaplanowanych wyników w roku 2008. Ponieważ uzyskany wynik EBITDA za 2008 rok (skorygowany zgodnie z zapisami Programu Motywacyjnego poprzez wyłączenie z niego EBITDA spółki zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.) przekroczył założony na rok 2008 poziom, rozdysponowano maksymalnie możliwą pulę warrantów na akcje tj. 207 595 sztuk.

3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Mocą uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 stycznia 2009 roku do przeprowadzenia odpowiednio badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za lata 2008-2010 została wybrana firma PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17.

Podpisana w dniu 16 lutego 2009 r. umowa przewiduje badanie i wydanie opinii przez audytora dla jednostkowego statutowego sprawozdania finansowego za okres 1.04.2008 – 31.12.2008, dla rocznego jednostkowego sprawozdania za 2008 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok. Na kolejne lata 2009-2010 umowa przewiduje badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za kolejny rok działalności Spółki i Grupy APLISENS oraz przeglądy jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań półrocznych.

Informacje na temat wynagrodzenia audytora zostało przedstawione w nocy 57 do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok.

4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój spółki Aplisens (w jej kolejnych formach prawnych) związany był od początku jej istnienia z ciągłymi pracami nad nowymi wyrobami. Dzięki tym pracom Spółka przekształciła się z firmy „garażowej” w firmę produkującą urządzenia na poziomie światowym.

W I półroczu 2009 zakończono pracę nad dostosowaniem produkowanych przez Aplisens S.A. przetworników ciśnienia różnicy ciśnień i sond głębokości do zastosowań morskich, co zostało potwierdzone wydaniem przez DVN (Det Norske Veritas AS, norweska instytucja

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2009 roku

certyfikująca) odpowiednich certyfikatów. Zarząd Aplisens S.A. ocenia, że dzięki uzyskaniu tych certyfikatów potencjalny rynek na produkty Spółki zwiększy się o około 10%.

W grudniu 2009 zakończono pracę nad nową rodziną inteligentnych przetworników ciśnienia przeznaczonych do pracy układach bezpieczeństwa funkcjonalnego, co zostało potwierdzone stosownym certyfikatem.

Ponadto w opisywanym okresie zakończono pracę nad kilkoma innymi produktami, które są wdrażane do produkcji.

5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W obszarze swojego działania firmy Grupy APLISENS nie prowadzą działalności zagrażającej środowisku naturalnemu. Produkcja urządzeń nie jest związana z niebezpiecznymi technologiami lub surowcami.

W niewielkim obszarze podlegającym przepisom o ochronie środowiska naturalnego Spółka dominująca i spółki zależne stosują się do lokalnych regulacji w tym zakresie.

6. Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia Grupy na dzień 31.12.2009 r. i na koniec poprzedniego roku sprawozdawczego przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	31.12.2009	31.12.2008
APLISENS S.A.	192	167
Contrlomatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.	50	47
OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. *	-----	24
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	10	19
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	12	9
Łącznie	264	266

(*) spółka od 1 października połączona z APLISENS S.A.; zatrudnieni w spółce zostali pracownikami APLISENS S.A.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ GRUPY APLISENS

Prezes Zarządu

Adam Żurawski

Członek Zarządu

Grzegorz Głowacki