



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI APLISENS S.A.  
W 2010 ROKU

Warszawa, 14 marca 2011 roku

## SPIS TREŚCI

<b>1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE APLISENS S.A. ....</b>	<b>4</b>
1.1 APLISENS S.A. – informacje podstawowe .....	4
1.1.1 Forma prawna.....	4
1.1.2 Dane teleadresowe.....	4
1.1.3 Przedmiot działalności Spółki .....	4
1.2 Opis grupy kapitałowej APLISENS .....	5
1.3 Inwestycje Spółki w 2010 roku .....	7
1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą.....	7
<b>2. OPIS DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>7</b>
2.1 Struktura produktowa sprzedaży .....	8
2.2 Struktura geograficzna sprzedaży.....	9
2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały i usługi .....	10
2.4 Sezonowość sprzedaży .....	11
2.5 Opis umów zawieranych przez APLISENS S.A. ....	12
2.5.1 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Spółki charakterze .....	12
2.5.2 Umowy kooperacji, współpracy, ubezpieczenia .....	13
2.5.3 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.....	13
2.5.4 Umowy kredytów, pożyczek, poręczeń oraz gwarancji.....	13
2.5.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	13
2.6 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	13
<b>3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>14</b>
3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego .....	14
3.2 Omówienie wyników finansowych APLISENS S.A. ....	14
3.2.1 Rachunek zysków i strat.....	14
3.2.2 Bilans.....	16
3.2.3 Przepływy środków pieniężnych .....	18
3.3 Wskaźniki finansowe.....	19
3.4 Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik.....	20
3.5 Prognozy wyników finansowych.....	21
3.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	21
3.7 Sposób wykorzystania wpływów z emisji.....	21
<b>4. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</b>	<b>23</b>
4.1 Strategia rozwoju .....	23
4.1.1 Działania prosprzedażowe.....	23
4.1.2 Prace rozwojowe .....	24
4.1.3 Kontynuacja inwestycji .....	24
4.1.4 Optymalizacja procesów i kosztów funkcjonowania Spółki .....	25
4.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń .....	25
<b>5. WŁADZE .....</b>	<b>27</b>
5.1 Skład organów .....	27
5.2 Umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi .....	27
5.3 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących .....	27
5.4 Wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	29
<b>6. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIAT .....</b>	<b>30</b>
6.1 Struktura kapitału zakładowego .....	30
6.2 Akcjonariat .....	32
6.3 Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu .....	32

6.4	Akcje własne.....	32
6.5	Program motywacyjny.....	32
6.5.1	Program Motywacyjny na lata 2008 – 2010.....	32
6.5.2	Program Motywacyjny na lata 2011 – 2013.....	34
<b>7.</b>	<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....</b>	<b>35</b>
7.1	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.....	35
7.2	Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.....	35
7.3	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	37
7.4	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	38
7.5	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	42
7.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	42
7.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	42
7.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.....	42
7.9	Opis zasad zmiany statutu Spółki.....	43
7.10	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	43
7.11	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów	46
<b>8.</b>	<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....</b>	<b>51</b>
8.1	Postępowania sądowe.....	51
8.2	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki.....	51
8.3	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	52
8.4	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	52
8.5	Informacja o zatrudnieniu.....	53

## **1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE APLISENS S.A.**

### **1.1 APLISENS S.A. – informacje podstawowe**

#### **1.1.1 Forma prawna**

Spółka rozpoczęła swą działalność w formie spółki kapitałowej w dniu 1 lutego 1997 roku, jako APLISENS Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 1 kwietnia 2008 roku APLISENS Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną APLISENS S.A. i jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302835.

#### **1.1.2 Dane teleadresowe**

- Nazwa: APLISENS SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby: 03-192 Warszawa, ul. Morelowa 7
- Telefon: (022) 814 07 77
- Fax: (022) 814 07 78
- Adres poczty elektronicznej: [aplisens@aplisens.pl](mailto:aplisens@aplisens.pl)
- Adres strony internetowej: [www.aplisens.pl](http://www.aplisens.pl)
- Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302835

#### **1.1.3 Przedmiot działalności Spółki**

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: 26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

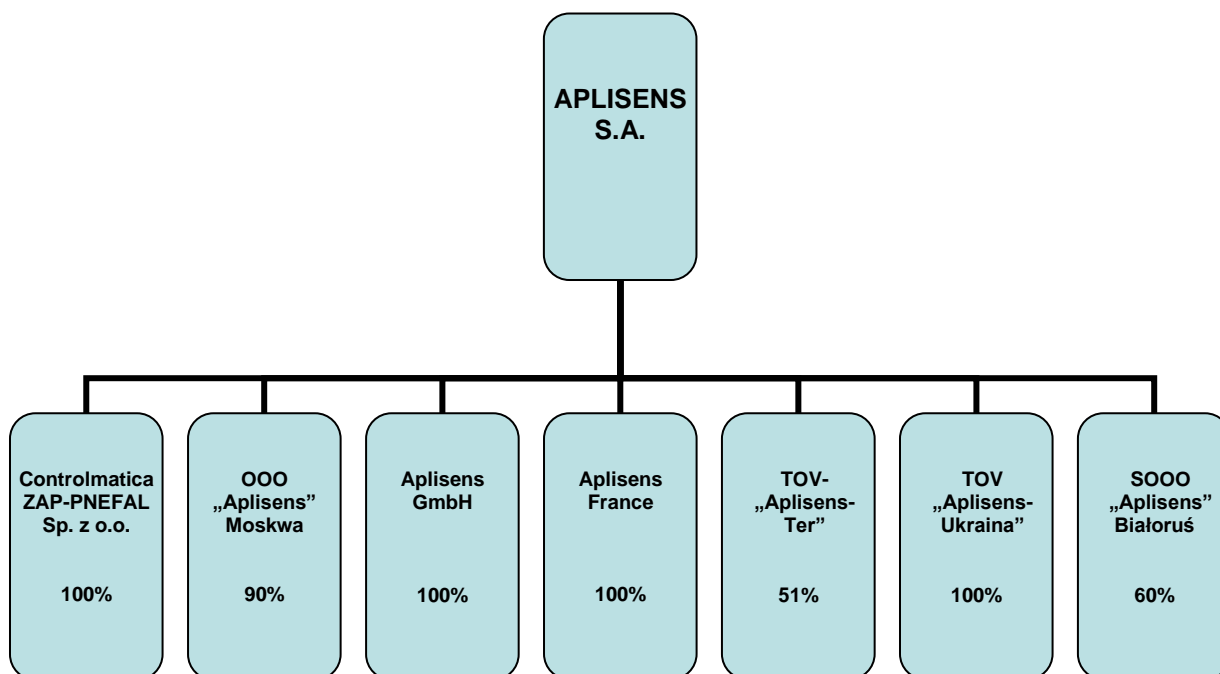
Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury, sondy głębokości i sondy paliwowe. Produkcja tych urządzeń zlokalizowana jest w siedzibie spółki w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim i Krakowie.

Spółka posiada zakład w Warszawie oraz oddziały w Ostrowie Wielkopolskim oraz Krakowie. W zakładzie w Warszawie projektowany i produkowany jest cały asortyment

przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe. Proces produkcyjny sond do pomiaru poziomu paliwa, zasilaczy i separatorów realizowany jest w całości lub częściowo w oddziale firmy APLISENS w Ostrowie Wielkopolskim. Proces produkcyjny czujników temperatury realizowany jest w całości w oddziale w Krakowie.

## 1.2 Opis grupy kapitałowej APLISENS

Strukturę grupy kapitałowej APLISENS na dzień 31 grudnia 2010 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat.



Największa ze spółek zależnych, Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., jest producentem produktów komplementarnych do produkowanych przez Spółkę dominującą (regulatory dwustanowe, siłowniki ustawniki pozycyjne) i zatrudniała na koniec 2010 roku 48 osób.

Przedmiotem działalności zagranicznych spółek zależnych jest dystrybucja produktów APLISENS S.A. na rynkach krajowych. 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.

Spośród ww. spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiąganych przychodów konsolidacją objęte są niżej wymienione spółki:

- Controlmatica ZAP-Pnefal Sp z o.o. (konsolidacja pełna)
- OOO „APLISENS” , Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)

Oprócz posiadania udziałów w ww. spółkach zależnych APLISENS S.A. nie jest powiązany organizacyjnie bądź kapitałowo z innymi podmiotami.

W 2009 roku rozpoczęte zostały działania konsolidacyjne Grupy APLISENS na rynku ukraińskim. W związku ze słabymi wynikami sprzedaży spółki TOV „APLISENS-Ukraina” z siedzibą w Kijowie jej działalność została zawieszona. Działalność operacyjna tej spółki została przejęta przez drugą spółkę zależną na Ukrainie: TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu. Zamiarem Zarządu jest przeprowadzenie procedury zmierzającej do całkowitej likwidacji spółki w Kijowie.

W kwietniu 2010 roku została powołana i podjęła działalność operacyjną spółka zależna APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Oise, niedaleko Paryża. Spółka APLISENS France jest spółką dystrybucyjną. Celem spółki jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku francuskim.

W październiku 2010 roku został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej OOO APLISENS z siedzibą w Moskwie o kwotę 39 988 tys. rubli (co stanowiło równowartość 3 695 tys. zł). Udział APLISENS S.A. w podwyższeniu kapitału wyniósł 3 325 tys. zł. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 40 000 tys. rubli (równowartość 3 696 tys. zł). Część udziałów w podwyższonym kapitale została objęta przez Dyrektora Generalnego spółki OOO APLISENS. Po rejestracji podwyższenia APLISENS S.A. posiada 90% udziałów w OOO APLISENS (poprzednio: 100%), a Dyktor Generalny OOO APLISENS : 10%.

Celem zrealizowanego podwyższenia był m. in. zakup przez OOO APLISENS siedziby firmy w Moskwie (uprzednio spółka użytkowała ten obiekt) i uruchomienie w niej obok istniejących już biur, centrum dystrybucyjno - logistyczno - magazynowego obsługującego Federację Rosyjską.

Celem tych działań jest wzmocnienie pozycji APLISENS na rynku rosyjskim (na którym Spółka odnotowała w 2010 roku najwyższe wzrosty sprzedaży) co nastąpi docelowo m.in. poprzez wykonywanie obsługi serwisowej klientów rosyjskich bezpośrednio przez spółkę rosyjską oraz wydatne skrócenie terminów dostaw produktów APLISENS do odbiorców końcowych.

### 1.3 Inwestycje Spółki w 2010 roku

W 2010 roku Spółka kontynuowała realizację programu inwestycyjnego wynikającego z przyjętej strategii rozwoju na lata 2009-2010. W 2010 roku poniesione zostały wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 10 943 tys. zł m. in. na następujące główne aktywa (dane w tys. zł):

- nabycie nieruchomości na cele produkcyjne obróbki stali kwasoodpornej w Warszawie (poprzednio nieruchomość była dzierżawiona)	3 356
- podwyższenie kapitału spółki zależnej OOO APLISENS w Rosji	3 325
- modernizacja i przebudowa budynków produkcyjnych w siedzibie w Warszawie	434
- zakup maszyn i urządzeń	1 752
- badania i rozwój, certyfikaty	1 056
- zakup środków transportu	552
- utworzenie spółki zależnej APLISENS France	200
- sprzęt komputerowy i licencje	88

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki, w tym pochodzących z emisji akcji serii B. Szczegóły na temat wykorzystania środków pochodzących z samej emisji zostały opisane w podrozdziale 3.7 *Sposób wykorzystania wpływów z emisji*.

### 1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą

Poza zmianami wskazanymi powyżej APLISENS nie wprowadzał innych zmian w podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i spółkami zależnymi.

## 2. OPIS DZIAŁALNOŚCI

APLISENS S.A. pozostaje 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).

## 2.1 Struktura produktowa sprzedaży

Wyroby Spółki można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia opisanego powyżej (aparatura kontrolno-pomiarowa i sondy do pomiaru poziomu paliwa). Dodatkowo wydzielony został sprzęt pomocniczy do aparatury pomiarowej, który w zdecydowanej większości nie jest produkowany przez APLISENS (są to w szczególności: manometry, zawory, kable do sond, mierniki oraz szereg innych grup produktów o zmieniającym się asortymencie i wykonaniu zależnie od konkretnych zamówień ze strony klientów). Ponieważ aparatura kontrolno-pomiarowa obejmuje kilkadziesiąt różnych typów wyrobów występujących w wielu wersjach każdy (przy czym w zależności do wariantu cechują się one bardzo zróżnicowaną ceną: od 100 zł do 10 000 zł) w zestawieniu poniższym nie wykazano sprzedaży w ujęciu ilościowym, ponieważ mogłoby to wpłynąć na błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

<b>Struktura sprzedaży (tys. zł)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>Udział 2010</b>	<b>Udział 2009</b>
<b>Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki</b>	<b>39 887</b>	<b>395</b>	<b>10 492</b>	<b>35,7%</b>	<b>85,3%</b>	<b>85,9%</b>
w tym:						
- Aparatura pomiarowa	37 364	27 329	10 035	36,7%	79,9%	79,9%
- Sondy paliwowe	2 523	2 066	457	22,1%	5,4%	6,0%
<b>Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki</b>	<b>6 880</b>	<b>4 807</b>	<b>2 073</b>	<b>43,1%</b>	<b>14,7%</b>	<b>14,1%</b>
<b>Razem</b>	<b>46 767</b>	<b>34 202</b>	<b>12 565</b>	<b>36,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Sprzedaż aparatury pomiarowej w segmencie automatyki przemysłowej wzrosła w 2010 roku o 35,7 % w efekcie dynamicznego odrodzenia się popytu (po okresie załamania związanego z recesją i globalnym kryzysem finansowym na przełomie lat 2008/2009) we wszystkich branżach, do których sprzedaje swoje produkty APLISENS (petrochemia, wodociągi i branża ekologiczna, energetyka, chemia, górnictwo i gazownictwo gazowe, przemysł spożywczy, transport).

Jeszcze wyższą dynamiką (+43,1%) cechował się wzrost sprzedaży osprzętu pomocniczego do aparatury, jednak ze względu na relatywnie niewielką skalę sprzedaży jego udział w obrotach wzrósł nieznacznie z 14,1% w roku 2009 do 14,7% w roku 2010.



Spółka zanotowała znaczące wzrosty sprzedaży na wszystkich rynkach geograficznych, na których jest obecna.

## 2.2 Struktura geograficzna sprzedaży

Głównym rynkiem sprzedaży w ujęciu geograficznym jest rynek krajowy. W 2010 roku drugim głównym segmentem sprzedaży pozostał rynek krajów WNP, który w 2009 roku został najbardziej dotknięty kryzysem ekonomicznym, a w 2010 roku zanotował największe wzrosty.

Ponieważ Spółka APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią spółkę logistyczną M-System - przyjęty w sprawozdaniu finansowym sposób prezentacji sprzedaży do tej spółki, jako sprzedaży krajowej - nie odzwierciedla w pełni rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport). W związku z tym poniżej prezentujemy dodatkowo tabelę prezentującą sprzedaż na poszczególnych rynkach, traktując sprzedaż poprzez spółkę logistyczną jako eksport na rynki WNP:

<b>Sprzedaż wg rynków (tys. zł)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>Udział 2010</b>	<b>Udział 2009</b>
Kraj -automatyka	26 063	21 378	4 685	21,9%	55,7%	62,5%
Kraj - sondy paliwa	2 523	2 066	457	22,1%	5,4%	6,0%
Rynki WNP	10 641	5 393	5 248	97,3%	22,8%	15,8%
Unia Europejska	5 117	3 519	1 598	45,4%	10,9%	10,3%
Pozostałe	2 423	1 846	577	31,3%	5,2%	5,4%
<b>Razem</b>	<b>46 767</b>	<b>34 202</b>	<b>12 565</b>	<b>36,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

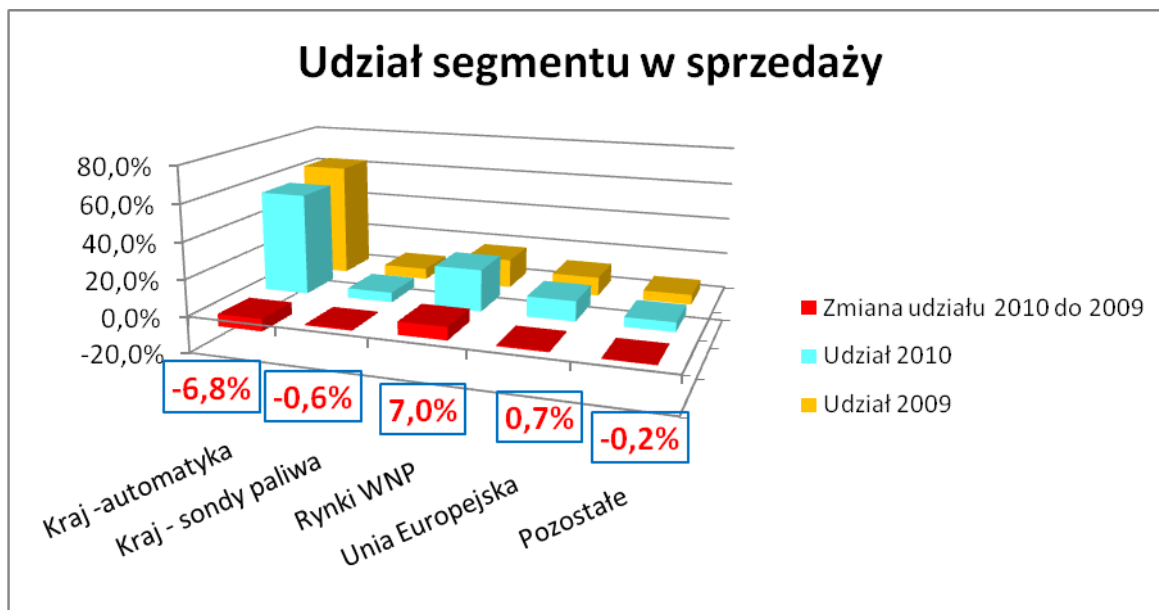
Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogólnej spadł w ciągu roku z 68,5% w 2009 roku do 61,1% w roku 2010 pomimo wysokiego tempa wzrostu sprzedaży na tym rynku (+22%).

Jest to związane z bardzo wysoką dynamiką wzrostu sprzedaży eksportowej (+ 69%), a w szczególności niemal podwojeniu wartości sprzedaży na rynki WNP (+5,2 mln zł), której udział w sprzedaży ogółem wzrósł w omawianym okresie z 16 do 23%.

Jednocześnie Spółce udało się istotnie zwiększyć sprzedaż na rynkach Unii Europejskiej i pozostałych rynkach (łącznie wzrost o odpowiednio 2,2 mln zł, tj. o 40%).

Na wzrost sprzedaży wpłynęło znacząco działanie spółek zależnych w Niemczech i Francji oraz prowadzone działania prosprzedażowe na tych rynkach (udział w targach, kontakty bezpośrednie, rozwijanie kontaktów handlowych poprzez Internet, udział w przetargach organizowanych na tych rynkach).

Poniższy wykres prezentuje udział poszczególnych segmentów w sprzedaży ogółem Spółki oraz ich zmianę w punktach procentowych w roku 2010 w porównaniu z rokiem 2009.



Najbardziej znaczącą zmianą jest wzrost udziału rynków WNP w sprzedaży o 7,0 punktów procentowych przy równoczesnym spadku udziału sprzedaży krajowej o 6,8 punktów procentowych.

Największy poziom sprzedaży Spółka zanotowała w 2010 roku na rynkach WNP (Rosja, Białoruś i Ukraina) a w dalszej kolejności: Niemcy, Włochy, Rumunia, Kanada Włochy, Czechy i Dania. Znaczące przychody pojawiły się także ze sprzedaży na takich rynkach jak Francja, Szwecja, Hiszpania, Wielka Brytania, Korea, Tajwan czy Wietnam, a także bardziej egzotycznych z punktu widzenia Spółki rynkach jak Izrael, Estonia, Egipt i Islandia.

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

### 2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji są:

- stal kwasoodporna i części ze stali kwasoodpornej,
- części elektroniczne,

- czujniki krzemowe,
- odlewy aluminiowe,
- kable i złącza elektryczne, przepusty
- komponenty chemiczne, lakiery, silikon i inne.

Głównym źródłem zapatrzeń 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.

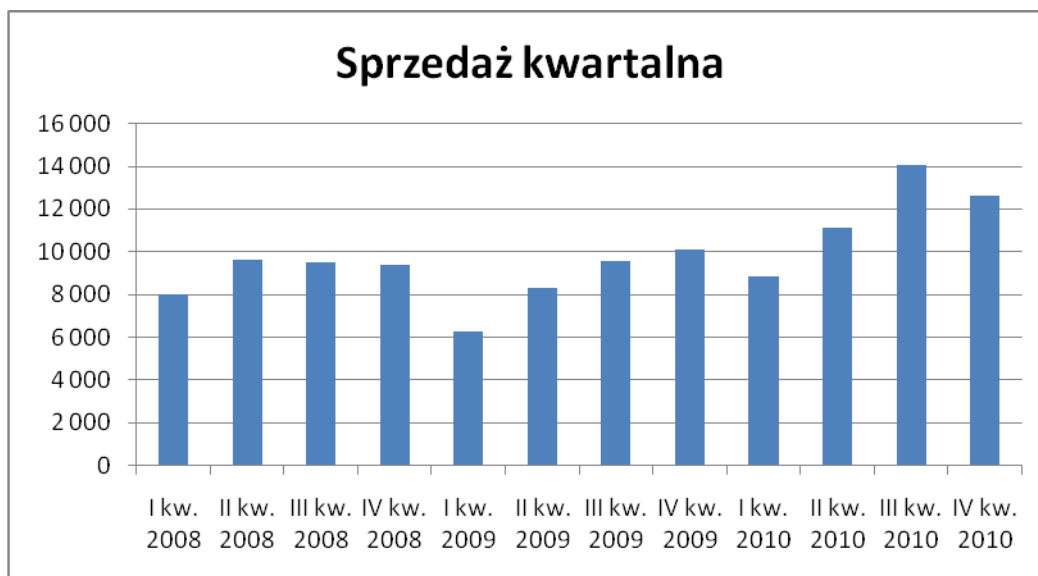
W tym wypadku występuje częściowe uzależnienie od dostawców. Zastąpienie dotychczasowych dostawców innymi jest możliwe, ale wiązać się to może z przejściowym wzrostem kosztów związanym z zaopatrzeniem w konkretne elementy. W tym miejscu należy jednak nadmienić, iż Spółka ma możliwości samodzielnego modyfikowania 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.

## **2.4 Sezonowość sprzedaży**

Ze względu na specyfikę sprzedawanych przez Spółkę produktów, wykorzystywanych w różnorodnych instalacjach przemysłowych do pomiaru, monitorowania ciśnienia oraz temperatury, sprzedaż produktów Spółki cechuje się sezonowością związaną z jednej strony z wykonywaniem napraw i modernizacji instalacji przemysłowych głównie w sezonie wiosenno – letnim (popyt odtworzeniowy) oraz realizacją projektów inwestycyjnych (popyt inwestycyjny), także głównie w okresach korzystnych dla tych projektów ze względu na pogodę (od wczesnej wiosny do jesieni).

Poniższy diagram prezentuje korelację kwartalnej sprzedaży Spółki z okresem kalendarzowym:



W 2010 roku nastąpiło znaczące zwiększenie rozpiętości w zrealizowanej wartości sprzedaży (przy zachowaniu typowego rozkładu wartości sprzedaży w poszczególnych kwartałach danego roku: najniższy I kwartał, najlepszy - III kwartał a kwartały II i IV sytuują się z wolumenem sprzedaży pomiędzy I i III kwartałem).

Rozkład kwartalny sprzedaży w 2010 roku ma typowy dla sprzedaży Spółki charakter (najniższy I kwartał, a potem systematyczne wzrosty aż do III kwartału z lekkim spadkiem w IV kwartale). Odchylenie od trendu w IV kwartale 2009 roku wiązało się z fazą przyspieszonego wychodzenia rynku z załamania kryzysowego, stąd IV kwartał 2009 r. wykazał się lepszą sprzedażą niż poprzedni (z reguły cechuje się on niższą sprzedażą niż kwartał III). Istotną różnicą występującą w roku 2010 w stosunku do lat ubiegłych były znacząco większe różnice w poziomie sprzedaży pomiędzy poszczególnymi kwartałami (z reguły te różnice są mniejsze). W 2008 roku widoczne było spłaszczenie różnic w wielkości sprzedaży w poszczególnych kwartałach, co w II połowie roku (z reguły znacznie lepszej niż I połowa danego roku) sygnalizowało już wyraźnie wystąpienie globalnego kryzysu i nadchodzące załamanie sprzedaży.

## 2.5 Opis umów zawieranych przez APLISENS S.A.

### 2.5.1 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Spółki charakterze

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 na bazie bieżących kontaktów i ustaleń biznesowych. Ten sposób prowadzenia działalności nie wymaga zawierania przez Spółkę znaczących, co do wartości lub horyzontu czasowego, umów ramowych ani umów na konkretne większe dostawy. Ze względu na

wielość podmiotów, z którymi Spółka współpracuje (w 2010 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.

### **2.5.2 Umowy kooperacji, współpracy, ubezpieczenia**

Spośród umów istotnych dla działalności Spółki należy wspomnieć o przedłużeniu, do 31 grudnia 2011 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).

### **2.5.3 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami**

Według wiedzy Zarządu nie istnieją umowy istotne dla działalności Spółki zawarte pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

### **2.5.4 Umowy kredytów, pożyczek, poręczeń oraz gwarancji**

W 2010 roku Spółka nie zaciągała i nie udzielała kredytów i pożyczek, nie udzielała także i nie korzystała z poręczeń lub gwarancji.

### **2.5.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W roku 2010 Spółka zawierała istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o typowym dla działalności Spółki charakterze i były zawierane na warunkach rynkowych.

## **2.6 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

W okresie od dnia 31 grudnia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zdarzeniem istotnym dla działalności Spółki w przyszłości było podpisanie w styczniu 2011 roku umów na dostawę zintegrowanego oprogramowania klasy ERP oraz na jego wdrożenie. Proces wdrożenia i realizacji ww. umów został rozpoczęty w lutym bieżącego roku, a planowane uruchomienie nowego oprogramowania ma nastąpić 1 stycznia 2012 roku.

W ww. okresie, do momentu publikacji niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca inne zdarzenia wpływające istotnie na działalność Emitenta.

### 3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ

#### 3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 marca 2008 roku Spółka przygotowuje swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Szczegółowy opis stosowanych przez Spółkę polityk (zasad) rachunkowości opisany został *Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za 2010 rok* opublikowanego wraz z niniejszym Sprawozdaniem Zarządu w ramach raportu rocznego APLISENS S.A.

#### 3.2 Omówienie wyników finansowych APLISENS S.A.

##### 3.2.1 Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2010		01.01 - 31.12.2009		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>46 767</b>	<b>100,0%</b>	<b>34 202</b>	<b>100,0%</b>	<b>36,7%</b>
2. Koszty działalności operacyjnej	35 369	75,6%	25 207	73,7%	40,3%
<b>3. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>11 398</b>	<b>24,4%</b>	<b>8 995</b>	<b>26,3%</b>	<b>26,7%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	414	0,9%	613	1,8%	-32,5%
5. Pozostałe koszty operacyjne	157	0,3%	625	1,8%	-74,9%
<b>6. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>11 655</b>	<b>24,9%</b>	<b>8 983</b>	<b>26,3%</b>	<b>29,7%</b>
7. Przychody finansowe	954	2,0%	616	1,8%	54,7%
8. Koszty finansowe	212	0,5%	143	0,4%	48,1%
<b>9. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>12 397</b>	<b>26,5%</b>	<b>9 456</b>	<b>27,6%</b>	<b>31,1%</b>
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>11. Zysk brutto</b>	<b>12 397</b>	<b>26,5%</b>	<b>9 456</b>	<b>27,6%</b>	<b>31,1%</b>
12. Podatek dochodowy	2 624	5,6%	2 053	6,0%	27,8%
<b>13. Zysk netto</b>	<b>9 773</b>	<b>20,9%</b>	<b>7 403</b>	<b>21,6%</b>	<b>32,0%</b>

Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2010 roku 46 767 tys. zł i wzrosły o 12,6 mln PLN (+36,7%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost przychodów Spółki nastąpił na wszystkich rynkach oraz we wszystkich głównych segmentach produktowych. Największe przyrosty sprzedaży Spółka zanotowała na rynkach Wspólnoty Niepodległych Państw (+ 97%). Na innych rynkach zagranicznych przyrosty sprzedaży

kształtowały się w następujący sposób: na rynkach Unii Europejskiej + 45%, pozostałych rynkach eksportowych + 31%. Na rynku krajowym, który jest największym pod względem udziału rynkiem zbytu Spółki nastąpił wzrost o 22%.

Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł w 2010 roku 11,4 mln zł (+ 26,7%), co oznacza niższe tempo jego przyrostu w porównaniu z odnotowanym wzrostem przychodów. Spadek marży uzyskiwanej na sprzedaży wynikał głównie ze znaczącego przyrostu udziału eksportu w sprzedaży Spółki ogółem (z 31% w 2009 roku do 39% w 2010 – sprzedaż eksportowa cechuje się z reguły niższym poziomem uzyskiwanych marż niż sprzedaż krajowa), niższych niż w 2009 roku marż uzyskiwanych w eksporcie, co wynikało głównie z niższego średniorocznego kursu PLN do EURO w 2010 roku (3,99 PLN/EUR w 2010 r. przy 4,33 PLN/EUR w 2009 r.) i w efekcie tego trendu także niższego poziomu uzyskiwanych w przeliczeniu na złotówki cen sprzedaży na rynkach eksportowych. Na obniżenie marży brutto na sprzedaży wpłynął także wzrost o 1,4 mln zł (+17%) kosztów sprzedaży i zarządu w 2010 roku.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu związany był w szczególności z wyższym w 2010 roku kosztem realizacji programu motywacyjnego (poniesiono koszt o 0,7 mln zł wyższy niż w roku poprzednim), większymi obciążeniami z tytułu użytkowania oddanego w czerwcu 2009 roku do użytku nowego budynku biurowo-magazynowego w siedzibie firmy w Warszawie i kosztami związanymi z jego utrzymaniem (+ 0,3 mln zł), wyższymi kosztami leasingu (+ 0,2 mln zł z tytułu dzierżawy budynków i leasing urządzeń przejętych w ramach połączenia APLISENS S.A. ze spółką zależną OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o., zrealizowanego w październiku 2009 roku).

Koszty sprzedaży wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 92 tys. zł. co było związane z częstszym niż w minionych latach udziałem sprzedawców APLISENS w imprezach targowych i delegacjach zagranicznych mających na celu nawiązywanie kontaktów handlowych i wzrost sprzedaży eksportowej.

Wyższy niż w roku ubiegłym zysk na pozostałej działalności operacyjnej (+ 269 tys. zł) powstał głównie na skutek tego, że w 2010 r. nie wystąpiły nietypowe koszty wpływające na pogorszenie tego wyniku w roku ubiegłym, takie jak: koszty z tytułu zapłaconej w 2009 roku przez Spółkę kary administracyjnej (165 tys. zł) oraz wyższego niż w roku ubiegłym salda ujawnionych ujemnych różnic inwentaryzacyjnych (o 209 tys. zł).

Wyższy o 343 tys. zł niż w roku ubiegłym wynik na działalności finansowej wynika głównie z wyższych przychodów odsetkowych (głównie z bankowych lokat terminowych), które wyniosły w 2010 roku 954 tys. zł w porównaniu z 617 tys. zł w roku ubiegłym.

Spółka osiągnęła w 2010 roku wynik netto w wysokości 9 773 tys. zł (wzrost o 32 % w stosunku do roku ubiegłego. Poziom marży netto spadł nieznacznie z poziomu 21,6 % w 2009 roku do 20,9% w roku 2010.

Wzrost wyniku netto za 2010 rok o 2 370 tys. zł wynika głównie ze skumulowanego wpływu poniższych czynników:

- wzrostu przychodów ze sprzedaży o 37% połączonym ze spadkiem marży uzyskiwanej na sprzedaży (dwa czynniki odegrały tu najistotniejszą rolę: wyrażony w PLN spadek cen w eksporcie średnio o ok. 4-5% w efekcie średniorocznego niższego kursu EURO w 2010 roku (3,99 PLN/EUR w 2010 roku w porównaniu z 4,32 PLN/EUR w roku 2009) połączony ze wzrostem udziału eksportu w sprzedaży ogółem z 31% do 39% w 2010 roku), co przyniosło wzrost zysku na sprzedaży o 3 760 tys. zł
- poprawy wyniku osiągniętego na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej łącznie o 537 tys. zł
- wzrostu kosztów zarządu i sprzedaży o 1 357 tys. zł
- wyższego o 570 tys. zł zapłaconego podatku dochodowego

### 3.2.2 Bilans

#### Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>38 524</b>	<b>46,8%</b>	<b>30 050</b>	<b>41,9%</b>	<b>28,2%</b>
A I. Wartości niematerialne i prawne	2 110	2,6%	1 485	2,1%	42,1%
A II. Rzeczowe aktywa trwałe	26 284	31,9%	22 034	30,7%	19,3%
A III. Inwestycje długoterminowe	10 013	12,2%	6 488	9,0%	54,3%
A IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117	0,1%	43	0,1%	172,6%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>43 845</b>	<b>53,2%</b>	<b>41 688</b>	<b>58,1%</b>	<b>5,2%</b>
B I. Zapasy	13 355	16,2%	13 442	18,7%	-0,6%
B II. Należności krótkoterminowe	12 645	15,4%	9 101	12,7%	39,9%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	17 021	20,7%	18 091	25,2%	-5,9%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	823	1,0%	1 054	1,5%	-21,9%
<b>Aktywa razem:</b>	<b>82 369</b>	<b>100,0%</b>	<b>71 738</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,8%</b>



Wartość aktywów Spółki wynosiła na koniec 2010 roku 82 369 tys. zł i zwiększyła się w ciągu roku o 14,8%.

Główną przyczyną tej zmiany był przyrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 4,2 mln zł (głównie inwestycja w zakup nieruchomości, na której usytuowany jest zakład produkcyjny wykonujący obróbkę stali kwasoodpornej oraz zakup maszyn i urządzeń) oraz zwiększenie wartości inwestycji długoterminowych (podwyższenie kapitału w spółce APLISENS Rosja i powołanie do życia spółki APLISENS France – łącznie 3,5 mln zł).

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 2,2 mln PLN, głównie jako efekt przyrostu należności krótkoterminowych o 3,6 mln zł i zmniejszenia stanu środków pieniężnych o 1,1 mln zł. Wartość zapasów – pomimo znaczącego wzrostu produkcji sprzedaży zmniejszyła się nieznacznie w porównaniu ze stanem z końca roku ubiegłego. Stan rozliczeń międzyokresowych kosztów nie uległ istotnym zmianom.

W rezultacie tych zmian udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej spadł z 58,1% w 2009 roku do 53,3% na koniec roku 2010.

#### Wielkość i struktura pasywów

PASywa	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>79 096</b>	<b>96,0%</b>	<b>68 085</b>	<b>94,9%</b>	<b>16,2%</b>
A I. Kapitał podstawowy	2 548	3,1%	2 500	3,5%	1,9%
A II. Kapitał zapasowy	14 421	17,5%	56 910	79,3%	-74,7%
A III. Pozostałe kapitały rezerwowe	51 082	62,0%	0	0,0%	100,0%
A III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 272	1,5%	1 272	1,8%	0,0%
A IV. Zysk (strata) netto	9 773	11,9%	7 403	10,3%	32,0%
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>853</b>	<b>1,0%</b>	<b>713</b>	<b>1,0%</b>	<b>19,7%</b>
B I. Rezerwy na zobowiązania	774	0,9%	695	1,0%	11,4%
B II. Zobowiązania długoterminowe	79	0,1%	239	0,3%	-66,9%
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 420</b>	<b>2,9%</b>	<b>2 940</b>	<b>4,1%</b>	<b>-17,7%</b>
C I. Rezerwy na zobowiązania	228	0,3%	50	0,1%	355,1%
C II. Zobowiązania krótkoterminowe	2 027	2,5%	2 494	3,5%	-18,7%
C III. Rozliczenia międzyokresowe	166	0,2%	175	0,2%	-5,2%
<b>Pasywa razem:</b>	<b>82 369</b>	<b>100,0%</b>	<b>71 738</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,8%</b>

Suma pasywów zwiększyła się w 2010 roku o 10,6 mln zł głównie jako efekt przyrostu kapitałów rezerwowych kumulujących zysk wypracowany w minionych okresach oraz w efekcie wzrostu zysku netto bieżącego roku o 2,4 mln zł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się w ciągu roku o 0,4 mln zł, a poziom zobowiązań długoterminowych nieznacznie wzrósł (+0,1 mln zł).

### 3.2.3 Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	Rok 2010	Rok 2009
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 363	8 416
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-10 410	-6 364
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-23	14 055
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-1 070	16 107
E. Środki pieniężne na początek okresu	18 091	1 984
<b>F. Środki na koniec okresu :</b>	<b>17 021</b>	<b>18 091</b>

W 2010 roku Spółka wygenerowała o 0,9 mln zł. wyższe przepływy z działalności operacyjnej niż w roku poprzednim. Poniesione wydatki na inwestycje były o 4,0 mln zł. wyższe niż w 2009 roku (inwestycje dokonane w roku 2010 zostały opisane w rozdziale 1.3 *Inwestycje Spółki w 2010 roku*).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były o 14,1 mln zł, niższe niż w roku ubiegłym. Różnica ta niemal w całości wynika z faktu, że w roku 2009 spółka pozyskała w wyniku emisji środki finansowe w kwocie 13,5 mln zł.

W rezultacie ww. zmian stan środków pieniężnych na koniec 2010 roku zmniejszył się o 1,1 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

### 3.3 Wskaźniki finansowe

#### Wskaźniki

Wskaźniki płynności	2010	2009
Wskaźnik płynności bieżącej	21,7	16,7
Wskaźnik płynności szybkiej	14,7	10,9
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność netto sprzedaży	20,9%	21,6%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	13,3%	12,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	12,7%	11,8%
<b>Wskaźniki aktywności</b>		
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	105	139
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	85	116
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	18	49
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	137	110
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,04	0,05
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,04	0,05
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	2,1	2,3

#### 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

### 3.4 Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik

W ocenie Zarządu w 2010 roku nie zaistniały istotne zdarzenia o nietypowym charakterze dla Spółki mające wpływ na jej wyniki.

W drugiej połowie 2010 roku wraz z powrotem koniunktury zaczęły pojawiać się utrudnienia w terminowości dostaw na rynku zaopatrzeniowym szczególnie w obszarze elementów elektronicznych. Wywołało to również przejściowo wzrost cen niektórych komponentów. Tego typu zjawiska również w innych asortymentach mogą powtarzać się w 2011 roku. Ponieważ Spółka posiada relatywnie wysoki stan zapasów (materiałów i półfabrykatów) okoliczności opisane powyżej nie miały i nie powinny mieć istotnego wpływu na jej działalność.

Zarówno bardzo dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach WNP (sięgający niemal 100% r/r, po znaczącym spadku w kryzysowym roku 2009), jak i wysoką dynamikę sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej i pozostałych (ponad 40% wzrostu r/r) Zarząd traktuje – pomimo ich „nietypowej” z perspektywy rozwoju w ostatnich latach wysokości – jako zjawiska i czynniki mające swoje źródło w światowych trendach gospodarki jak i w działaniach Spółki na tych rynkach.

W 2010 roku nie miały miejsca transakcje o nietypowej skali bądź charakterze wpływające na wynik z działalności.

Zarówno podwyższenie kapitału w spółce zależnej w Rosji (kwota 3 325 tys. zł) jak i znacząco mniejszy w swojej skali koszt powołania spółki APLISENS France (200 tys. zł) mogą mieć natomiast istotny wpływ wyniki spółki w przyszłych okresach.

Pośród nietypowych pozycji obciążających wynik Spółki – z punktu widzenia działalności podstawowej Spółki – należy wskazać kolejny etap realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2008 – 2010, obciążającego wyniki Spółki kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tym programem. W 2010 roku obciążenia tymi kosztami wystąpiły w pełnym wymiarze (w roku 2009 obciążały okres 5-miesięczny) i spowodowały wyższe niż w 2009 roku koszty w wysokości 0,7 mln zł.

### **3.5 Prognozy wyników finansowych**

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników jednostkowych Spółki na rok 2010 ani na kolejne lata obrotowe.

### **3.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego i akumulowanych zysków.

Dzięki wysokiej rentowności i wysokim wskaźnikom płynności, zdolność Spółki do obsługi zobowiązań bieżących i związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości. Ponadto Spółka pozyskała w 2009 roku w wyniku emisji 2 500 000 akcji serii B dodatkowe środki finansowe przeznaczone na realizację celów emisji. Pozyskana w wyniku emisji akcji kwota 13 476 tys. zł została w całości wykorzystana w latach 2009 – 2010. Szczegółowe zestawienie zakresu realizacji wykonania celów emisji zamieszczone zostało w podrozdziale *2.7 Sposób wykorzystania wpływów z emisji*.

Zrealizowane w 2010 roku inwestycje Spółki były zgodne z założeniami planu strategicznego rozwoju na lata 2009 – 2010 i zostały w całości zbilansowane posiadanymi środkami finansowymi Spółki.

Dzięki osiąganym dobrym wynikom finansowym i stosunkowo niewielkiemu zadłużeniu Spółka ma możliwość skorzystania także z ewentualnego finansowania bankowego.

### **3.7 Sposób wykorzystania wpływów z emisji**

Wpływy z emisji akcji przeprowadzonej w II kwartale 2009 r. były sukcesywnie wykorzystywane w latach 2009 -2010 zgodnie z celami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania całość środków pozyskanych z emisji została wykorzystana zgodnie z jej celami.

Poniższa tabela ilustruje cele emisji oraz wielkość środków przeznaczonych w latach 2009 - 2010 na ich realizację (dane w mln zł):

Inwestycje, które zostały sfinansowane środkami pozyskanymi z emisji Akcji Serii B	Planowana wartość nakładów (w mln zł)	Wydatki na cele emisyjne w latach 2009 - 2010 (w mln zł)	Zapotrzebowanie na dodatkowe środki (w mln zł)
<b>I. Inwestycje kapitałowe</b>	<b>0,80</b>	<b>0,80</b>	<b>0,00</b>
1. Zapłata za 49% udziały w spółce zależnej OSK Sp. z o.o.	0,80	0,80	0,00
<b>II. Inwestycje w prace rozwojowe i certyfikacje</b>	<b>1,20</b>	<b>1,49</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Inwestycje w rozwój mocy produkcyjnych</b>	<b>11,60</b>	<b>7,25</b>	<b>4,35</b>
1. Inwestycje w moce produkcyjne zakładu w Warszawie	1,50	2,40	-0,90
2. Rozbudowa możliwości produkcyjnych spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., OSK Sp. z o.o. oraz inwestycje w moce produkcyjne oddziału w Ostrowie Wielkopolskim	1,40	1,40	0,00
3. Inwestycje dotyczące siedzib i pomieszczeń magazynowych APLISENS Moskwa i APLISENS Kijów	2,50	3,30	-0,80
4. Inwestycje w budowę zakładu i rozbudowę technologii oddziału w Krakowie	6,20	0,15	6,05
<b>IV. Zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej</b>	<b>7,70</b>	<b>4,70</b>	<b>3,00</b>
1. Podniesienie kapitału w APLISENS GmbH		0,40	-0,40
2. Utworzenie APLISENS France		0,20	-0,20
3. Zwiększenie kapitału obrotowego Grupy do 31.12.2010		4,10	-4,10
<i>w tym Controlmatica</i>		2,30	-2,30

Łącznie do 31 grudnia 2010 roku wydano na cele emisyjne 14,2 mln zł, tj. kwotę większą o ok. 0,7 mln zł od środków pozyskanych z emisji akcji serii B (13,5 mln zł). Ponieważ założone pierwotnie pływy z emisji miały sięgać kwoty 21,3 mln zł, niektóre cele przewidziane do realizacji nie mogły zostać częściowo lub w całości zrealizowane.

Dodatkowo w 2010 Spółka dokonała emisji łącznie 239 116 akcji w związku z realizacją Programu Motywacyjnego za kwotę 47,8 tys. zł.

## 4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

APLISENS działa na perspektywnym rynku Aparatury Kontrolno – Pomiarowej i Automatyki, rosnącym nieco szybciej od PKB osiąganego na głównych rynkach, na które Spółka sprzedaje swoje produkty.

### 4.1 Strategia rozwoju

Na wytypowanych rynkach UE i krajów WNP Spółka dążyć będzie do zwiększania sprzedaży szybciej, niż rośnie dany rynek, dzięki czemu zwiększy w nich swój udział. W celu realizacji takiej strategii podejmowane będą działania zmierzające do umocnienia pozycji na istniejących rynkach oraz zdobywania kolejnych. Dotyczy to zarówno rynków geograficznych, jak również nowych rynków produktowych czy branżowych. Opisane zamierzenie Spółka zamierza zrealizować przy pomocy działań opisanych poniżej.

#### 4.1.1 Działania prosprzedażowe

Poniższej zaprezentowano podjęte przez Spółkę działania mające na celu zwiększenie konkurencyjności, wolumenu sprzedaży i rentowności na głównych rynkach:

##### Polska:

- ✓ Koncentracja na najbardziej perspektywnych branżach
- ✓ Pozyskanie tańszych dostawców wybranych komponentów
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów i usług
- ✓ Uzyskanie nowych certyfikatów na produkowane
- ✓ Rozbudowa działu marketingu

##### Kraje WNP:

- ✓ Koncentracja na branżach najszybciej odradzających się po kryzysie
- ✓ Zacieśnianie współpracy z nowymi klientami pozyskanymi w czasie kryzysu
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów oraz uzyskanie certyfikatów
- ✓ Rozbudowa działów marketingu (tworzenie centrum serwisowo logistycznego w Moskwie)

##### Unia Europejska i pozostałe rynki eksportowe:

- ✓ Utworzenie kolejnej spółki handlowej (Francja) i przygotowania do stworzenia kolejnych w innych krajach UE
- ✓ Zwiększenie liczby przedstawicielstw,
- ✓ Wejście na nowe dotychczas niedostępne rynki pod markami innych producentów

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 dealerów i przedstawicieli.

#### **4.1.2 Prace rozwojowe**

Równocześnie kontynuowane są prace rozwojowe, w wyniku których powstają nowe wyroby, które poszerzą rynek zbytu, na którym działa Spółka. W 2010 roku zakończono m.in. prace konstrukcyjne i wdrożono do produkcji rodzinę przetworników ciśnienia zgodną z dyrektywą SIL oraz trwają prace nad uzyskaniem certyfikatu ATEX. Ponadto kontynuowane są prace nad nową wersją ustawnika pozycyjnego zgodnego ze standardem HART. Cały czas prowadzone są również prace nad rozwojem podstawowych wyrobów Spółki – 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.

#### **4.1.3 Kontynuacja inwestycji**

Gwałtowny wzrost zamówień spowodował, że w II półroczu 2010 roku główny zakład produkcyjny w Warszawie pracował na 100% swoich możliwości. W tym czasie poczynione zostały inwestycje we wzrost potencjału technologicznego. Po zatrudnieniu i przeszkoleniu nowych pracowników zapewni to wzrost potencjału produkcyjnego w tym zakładzie o około 25 % w 2011 roku. Podobny wzrost potencjału produkcyjnego planowany jest na rok 2012, głównie poprzez, inwestycje które będą realizowane w 2011 roku.

Decyzja o rozpoczęciu budowy zakładu produkcyjnego czujników temperatury w Krakowie została przesunięta na koniec 2011 roku w związku niezadowolającym poziomem sprzedaży tego asortymentu po załamaniu rynku na te wyroby w 2009 roku.

Spółka nie wyklucza również dalszych akwizycji firm prowadzących do rozwoju portfela produktów i usług znajdujących się obecnie w ofercie Grupy Kapitałowej APLISENS.



#### **4.1.4 Optymalizacja procesów i kosztów funkcjonowania Spółki**

Do osiągnięcia oszczędności i usprawnienia procesów w obrębie organizacji w 2010 roku przyczyniły się wymienione poniżej działania:

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

Analogiczne działania kontynuowane będą w 2011 roku.

#### **4.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń**

Z perspektywy roku 2010 wydaje się, że ryzyka związane ze skutkami ogólnoświatowego kryzysu finansowego i spowolnieniem zostały zażegnane, a gospodarce światowej, w szczególności rynkom, na które sprzedaje swoje produkty APLISENS, nie grozi kolejna fala kryzysu i recesji lub spowolnienia. Nie można jednak zupełnie wykluczyć zaistnienia takiego scenariusza w łagodniejszej niż poprzednio formie.

W dalszym ciągu Zarząd Spółki dostrzega istotne ryzyko związane z niestabilnością waluty polskiej w stosunku do EURO i USD. Problemy makroekonomiczne Polski oraz brak zarysowanej perspektywy przystąpienia Polski do strefy EURO powodują, że w ocenie Zarządu kurs polskiej waluty może fluktuować w szerszych niż w ostatnim roku widełkach kursowych w relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Spółki może być zarówno duża fluktuacja i zmienność kursu walutowego (krótkookresowa zmienność osiąganego marży) jak również systematyczne i silne osłabienie się EURO w stosunku do waluty polskiej, co może istotnie wpłynąć na konkurencyjność produktów APLISENS na rynku polskim (relatywne potaniecie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiągniany przez APLISENS S.A.).

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Spółki w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych. Ok. 49% zakupów materiałowo-surowcowych Spółki jest wyrażonych w walutach obcych (EURO, USD, GBP). Spółka realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, co

pozwala na zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut Spółka sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Spółka nie korzystała w swojej polityce zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

Pozytywnym aspektem kryzysu w krajach Unii Europejskiej w latach 2008 – 2009, który wpłynął na wyniki sprzedaży i rentowność Spółki było między innymi znaczące osłabienie złotego w stosunku do EURO oraz większa determinacja firm z tego regionu do oszczędności, a w konsekwencji poszukiwania zamienników droższej aparatury produkcji zachodniej, co stworzyło szansę szybszego wejścia produktów APLISENS na niektóre z rynków tego regionu.

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

Czynnikiem ryzyka wpływającym pośrednio na wielkość sprzedaży Spółki do krajów WNP, a szczególnie do Rosji jest poziom światowych cen ropy naftowej i gazu. Ze względu na fakt, że znacząca część dostaw APLISENS S.A. dotyczy firm funkcjonujących w ww. branżach poziom cen tych surowców wpływa na możliwość inwestycyjne odbiorców APLISENS i na ich skalę zamówień.

Istnieje ryzyko, że ze względu na brak stabilności polityczno-gospodarczej Białorusi i ograniczenia finansowe tego kraju rynek ten będzie rozwijać się w przyszłości wolniej niż zakładano, co może spowodować zmniejszenie sprzedaży APLISENS S.A. na tym rynku.

Zarząd APLISENS S.A. dostrzega ponadto 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. Po spadku sprzedaży w roku 2009 o 24% w porównaniu z rokiem 2008, Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. odnotowała w 2010 roku kolejny spadek sprzedaży o 26% w porównaniu z rokiem ubiegłym i pomimo przeprowadzonej restrukturyzacji zanotowała stratę netto w wysokości 125 tys. zł. Istnieje w dalszym ciągu ryzyko, iż Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. nie wypracuje w przyszłości oczekiwanych wyników i/lub nie wystąpią wszystkie przewidywane efekty synergii dla obu spółek.

## **5. WŁADZE**

### **5.1 Skład organów**

Opis składu organów Spółki oraz zmian jakie miały miejsce w 2010 r. znajduje się w punkcie 7.11 poniżej.

### **5.2 Umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi**

Pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi istnieją następujące umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

#### **Prezes Zarządu**

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.

#### **Pozostali członkowie Zarządu**

W dniu 19 stycznia 2010 roku, pomiędzy APLISENS S.A. a Dyrektorem Finansowym – Członkiem Zarządu Spółki została zawarta umowa o pracę na okres do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

W przypadku odwołania Grzegorza Głowackiego z funkcji Członka Zarządu i rozwiązania niniejszej umowy przed upływem kadencji Zarządu, w ww. terminie, Grzegorzowi Głowackiemu przysługuje odszkodowanie w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia.

### **5.3 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących**

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	
		2010	2009
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	180	147
Grzegorz Głowacki	Członek Zarządu	207	204
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej II kadencji	38	0
Mirosław Karczmarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej I kadencji (od 22.06.2010 r. Członek Rady Nadzorczej II kadencji)	98	106
Rafał Tuzimek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej II kadencji (do 22.06.2011 Członek Rady Nadzorczej I kadencji)	48	48
Robert Kozaczuk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej I kadencji	32	66
Andrzej Kobiółka	Członek Rady Nadzorczej I i II kadencji	64	64
Agnieszka Kultys-Żurawska	Członek Rady Nadzorczej I kadencji	50	56
Piotr Zubkow	Członek Rady Nadzorczej I i II kadencji	12	12

Niezależnie od wynagrodzenia opisanego powyżej w APLISENS S.A. obowiązuje Program Motywacyjny, na podstawie którego uprawnieni pracownicy, przy spełnieniu warunków określonych w programie, mogą otrzymać warranty na akcje. Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego zamieszczony został w pkt. 5.9 poniżej.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2008 Prezes Adam Żurawski otrzymał 40 928 warrantów zamienionych w roku 2010 na taką samą ilość akcji Spółki oraz 31 521 warrantów za rok 2009 zamienionych na akcje również w 2010 roku.

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 (uzupełniona aneksem z dnia 19 stycznia 2010 roku) została zawarta na czas nieokreślony i przewiduje minimum 5%-owy 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.

W dniu 19 stycznia 2011 roku, pomiędzy APLISENS S.A. a Dyrektorem Finansowym – Członkiem Zarządu Spółki została zawarta umowa o pracę na okres do dnia

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu, Grzegorz Głowacki otrzymał w 2010 roku w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za 2009 rok 4 670 warrantów subskrypcyjnych na akcje APLISENS S.A. Warranty te będą mogły zostać zamienione na akcje Spółki w 2011 roku.

Członek Rady Nadzorczej Agnieszka Kultys-Żurawska otrzymała w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za 2008 rok 5 100 warrantów zamienionych na akcje w 2010 roku oraz z tytułu realizacji Programu Motywacyjnego za 2009 rok otrzymała w 2010 roku 1 200 warrantów na akcje APLISENS S.A. Warranty te będą mogły zostać zamienione na akcje Spółki w 2011 roku.

Wartość jednego warrantu przyznanego w ramach Programu Motywacyjnego za rok 2008 wg wyceny aktuarialnej sporządzonej przy zastosowaniu metody Blacka-Scholesa we wrześniu 2009 roku wynosiła 5,82 zł za przyznaną opcję. Odpowiednia wycena sporządzona we wrześniu 2010 roku dla warrantów przyznanych za rok 2009 wyniosła 9,02 zł.

#### 5.4 Wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2010 r. akcje APLISENS S.A. pozostawały w posiadaniu następujących osób:

Posiadacz akcji	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Adam Żurawski *	Prezes Zarządu	2 183 440	436 668,00 zł
Piotr Zubkow	Członek Rady Nadzorczej	1 300 000	260 000,00 zł
Mirosław Karczmarczyk *	Przewodniczący Rady Nadzorczej I kadencji i Członek II kadencji	1 270 000	254 000,00 zł
Andrzej Kobiałka *	Członek Rady Nadzorczej	1 289 450	257 890,00 zł
Grzegorz Głowacki *	Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu	16 177	3 235,40 zł

\* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączy je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

## Opis zmian w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w 2010 roku:

Adam Żurawski dokonał w 2010 roku zamiany 72 449 warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki - przydzielonych mu w ramach realizacji programu motywacyjnego za lata 2008 i 2009.

W 2010 roku Grzegorz Głowacki nabył w transakcjach realizowanych na GPW 14 537 akcji APLISENS S.A.

Mirosław Karczmarczyk zbył w 2010 roku w transakcji pakietowej pozasesyjnej na GPW 30 000 akcji APLISENS S.A.

Adam Kobiałka zbył w minionym toku w transakcjach realizowanych na GPW 10 400 akcji Spółki oraz zbył 850 akcji APLISENS S.A.

Oprócz akcji posiadanych przez ww. osoby w spółce dominującej, osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce dominującej nie są i nie były w posiadaniu udziałów w innych podmiotach kapitałowo i organizacyjnie powiązanych z Grupą.

## 6. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIAT

### 6.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy APLISENS S.A. wynosi 2.547.823,20 zł (dwa miliony pięćset czterdzieści siedem tysięcy osiemset dwadzieścia trzy złote i dwadzieścia groszy) i dzieli się na 12.739.116 (dwanaście milionów siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy sto szesnaście) akcji

Struktura kapitału zakładowego APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. została przedstawiona w tabeli poniżej.

seria akcji	rodzaj akcji	ilość akcji/ ilość głosów	ilość akcji w obrocie
A	zwykłe na okaziciela	10 000 000	10 000 000
B	zwykłe na okaziciela	2 500 000	2 500 000
C	zwykłe na okaziciela	207 595	207 595
D	zwykłe na okaziciela	31 521	31 521
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>12 739 116</b>	<b>12 739 116</b>

### Zmiany kapitału zakładowego w 2010 roku

W dniu 27 sierpnia 2010 roku Emitent otrzymał informację o rejestracji w dniu 23 sierpnia 2010 roku przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A o kwotę 8 185,60 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zrealizowane poprzez emisję 40 928 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisja akcji serii C odbyła się w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. [Raport bieżący nr 20/2010 z dnia 27 sierpnia 2010 r.]

W dniu 13 grudnia 2010 r. Emitent otrzymał informację o rejestracji przez sąd w dniu 7 grudnia 2010 r. podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 39.637,60 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej zostało zrealizowane poprzez emisję 166 667 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 31 521 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisja akcji serii C odbyła się w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. oraz na podstawie Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 22 czerwca 2010 r. [Raport bieżący nr 37/2010 z dnia 14 grudnia 2010 r.]

### **Kapitał warunkowy i docelowy**

W dniu 31 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 41.519,00 zł poprzez emisję 207 595 akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Celem ww. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki było przyznanie praw do objęcia akcji serii C uprawnionym pracownikom Emitenta w ramach realizacji prowadzonego w Spółce Programu Motywacyjnego. [Raport bieżący nr 24/2009 z dnia 31 lipca 2009 r.]

Następnie w dniu 22 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 19.637,60 zł poprzez emisję 98.188 akcji serii D przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Celem ww. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki było przyznanie praw do objęcia akcji serii D uprawnionym pracownikom Emitenta w ramach realizacji prowadzonego w Spółce Programu Motywacyjnego. [Raport bieżący nr 13/2010 z dnia 23 czerwca 2010 r.]

Na dzień 31 grudnia 2010 r. znaczna część warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (w kwocie 61 156,60 zł) została wykorzystana w związku z objęciem w ramach Programu Motywacyjnego przez Prezesa Zarządu i uprawnionych pracowników 239 116 akcji Emitenta. Wartość nominalna ww. akcji wynosiła 47 823,20 zł w konsekwencji czego wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi obecnie 13 333,40 zł.

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego zmiana wysokości kapitału warunkowego związana z objęciem ww. akcji nie została zarejestrowana przez sąd.

W dniu 22 grudnia 2010 r. Emitent otrzymał postanowienie sądu o rejestracji w dniu 14 grudnia 2010 r. kapitału docelowego APLISENS S.A. w kwocie 150 tys. zł. Instytucja kapitału docelowego została wprowadzona do Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 listopada 2010 r. W przypadku realizacji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o pełną wysokość zarejestrowanego kapitału docelowego liczba akcji w Spółce oraz głosów z nich przysługujących wzrośnie o 750.000 i wynosić będzie 13.489.116. [Raport bieżący nr 38/2010 z dnia 23 grudnia 2010 r.]

## **6.2 Akcjonariat**

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. oraz zmiany w tej strukturze została szczegółowo opisana poniżej w punkcie 7.4 poniżej.

Opis akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się w punkcie 5.4 powyżej.

## **6.3 Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu**

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## **6.4 Akcje własne**

Spółka nie posiada, ani nie prowadziła w 2010 r. programu skupu akcji własnych.

## **6.5 Program motywacyjny**

W spółce APLISENS S.A. funkcjonuje program motywacyjny adresowany do kluczowych pracowników Spółki. Podzielony jest on na dwie fazy opisane poniżej.

### **6.5.1 Program Motywacyjny na lata 2008 – 2010**

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, do których uprawniony jest Prezes 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 pułapów puli 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

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.

Prezesowi Zarządu po zatwierdzeniu zaudytowanego skonsolidowanego wyniku za miniony rok przez ZWZ przysługuje 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.

Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 22 czerwca 2010 roku rozdzielona została pula warrantów przypadających kluczowym pracownikom i Prezesowi Zarządu za zrealizowanie przez Grupę APLISENS

zaplanowanych wyników w roku 2009. Ponieważ uzyskany wynik EBITDA za 2009 rok nie osiągnął założonego na rok 2009 poziomu, rozdysponowano najmniejszą możliwą pulę warrantów na akcje tj. 98 188 sztuk.

Uzyskany wynik EBITDA za 2010 rok jest wyższy niż założony jako cel do realizacji w ramach Programu Motywacyjnego za miniony rok. W związku z tym – po podjęciu odnośnych uchwał przez Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. - zgodnie z zapisami programu do rozdysponowania będą 210 234 warrandy na akcje APLISENS S.A.

### **6.5.2 Program Motywacyjny na lata 2011 – 2013**

W dniu 25 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę 4b zatwierdzającą zasady funkcjonowania Programu Motywacyjnego w latach 2011-2013. Analogicznie do poprzedniej edycji Programu Motywacyjnego za lata 2008-2010 przydzielonych może zostać pracownikom (zależnie od stopnia realizacji zadań Grupy APLISENS w poszczególnych latach) od 200 000 do 500 000 akcji Spółki oraz dodatkowo pula akcji przyznawana Prezesowi Zarządu.

Zasady funkcjonowania Programu zostały – w porównaniu z Programem Motywacyjnym obowiązującym w latach 2008-2010 – zmodyfikowane. Najistotniejsze zmiany obejmują:

- wprowadzenie instytucji kapitału docelowego, co umożliwi Zarządowi Spółki dokonywanie kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego APLISENS S.A. w okresie trzech lat w łącznej wysokości do 150 000,00 zł z przeznaczeniem dla uprawnionych z Programu Motywacyjnego (w Programie Motywacyjnym na lata 2008- 2010 w gestii Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. leżało każdorazowo uchwalanie podwyższenia kapitału Spółki w związku z realizacją Programu) .
- ustalenie ceny emisyjnej na 3 zł za akcję (poprzednio wartość nominalna: 0,2 zł)
- skrócenie terminu umożliwiającego pracownikom zamianę warrantów subskrypcyjnych na akcje z 12 do 6 miesięcy
- wprowadzono możliwość wykorzystania puli warrantów nie przyznaczonych w danym roku ze względu na niższy niż zamierzony poziom realizacji celu na dany rok w kolejnym roku (latach) w sytuacji, gdy w kolejnych latach zamierzone cele zostaną przekroczone
- wprowadzenie możliwości dziedziczenia przyznaczonych pracownikowi warrantów subskrypcyjnych przez jego najbliższych i prawa do ich zamiany na akcje w ustalonym terminie

Pełne regulaminy Programu Motywacyjnego na lata 2011 - 2013 i na okres poprzedni (2008 - 2010) są udostępnione na stronie internetowej Spółki:

[http://www.aplisens.pl/relacje\\_inwestorskie/program\\_motywacyjny.html](http://www.aplisens.pl/relacje_inwestorskie/program_motywacyjny.html)

## **7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

### **7.1 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 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010r. 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.

### **7.2 Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia**

W Prospekcie Emisyjnym akcji Spółki serii B Emitent zadeklarował, że docelowo zamierza stosować się do wszystkich zasad określonych w Dobrych Praktykach wówczas obowiązujących. Wdrażanie zasad rozpoczęło się w 2009 roku na podstawie uchwały Zarządu Emitenta i na dzień dzisiejszy większość zasad jest w całości przestrzeganych.

Niewielkie opóźnienie we wdrożeniu rekomendacji dobrych praktyk dotyczyło powołania Komitetu Audytu, który rozpoczął funkcjonowanie od listopada 2009 roku oraz prowadzenia korporacyjnej strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II. pkt.1 Dobrych Praktyk, która to zasada jest stopniowo wdrażana począwszy od stycznia 2010 roku, kiedy to Spółka rozpoczęła zamieszczanie najistotniejszych z punktu widzenia inwestorów dokumentów dotyczących działalności i wyników finansowych Spółki.

W maju 2010 roku Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjęła uchwałę w sprawie zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Poniżej Emitent wskazuje w jakim zakresie, odstąpił od postanowień „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2010”, wyjaśnia przyczyny tego odstąpienia oraz informuje, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Stopniowość wdrażania zasady prowadzenia korporacyjnej strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II. pkt.1 Dobrych Praktyk wynika z relatywnie niewielkiej częstotliwości korzystania ze stron angielskojęzycznych Spółki przez aktualnych i potencjalnych inwestorów. W miarę rejestrowania większej ilości wejść na angielskojęzyczną stronę internetową APLISENS S.A. będzie zwiększać liczbę publikowanych w języku angielskim dokumentów i informacji.

W 2010 roku Spółka nie stosowała się do rekomendacji transmitowania obrad walnego zgromadzenia przez Internet, nie rejestrowała i nie upubliczniała przebiegu obrad walnego zgromadzenia na własnej stronie internetowej. Zdecydowana większość Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka zapewnia Akcjonariuszom dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Podstawowym czynnikiem determinującym niestosowanie zasady są koszty. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona Akcjonariuszy Zarząd dołoży starań, aby zasadę wprowadzić.

W odniesieniu do obowiązku posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania Spółka wskazuje, iż zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej powinno wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiadać wielkości Spółki i pozostawać w relacji do jej wyników ekonomicznych. Wynagrodzenie Członków Zarządu jest przedmiotem negocjacji. Zgodnie z Regulaminem Zarządu Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania oraz wysokości wynagrodzeń członków Zarządu. W Spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych.

Rekomendacja GPW zalecająca spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zapewnienie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru nie jest obecnie stosowana. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn w

Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą zarówno od zgłoszeń stosownych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata lub kandydatki oraz od decyzji – odpowiednio - Akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn.

### **7.3 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 m.in. z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

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 weryfikacji 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. 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 2010 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

#### **7.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji**

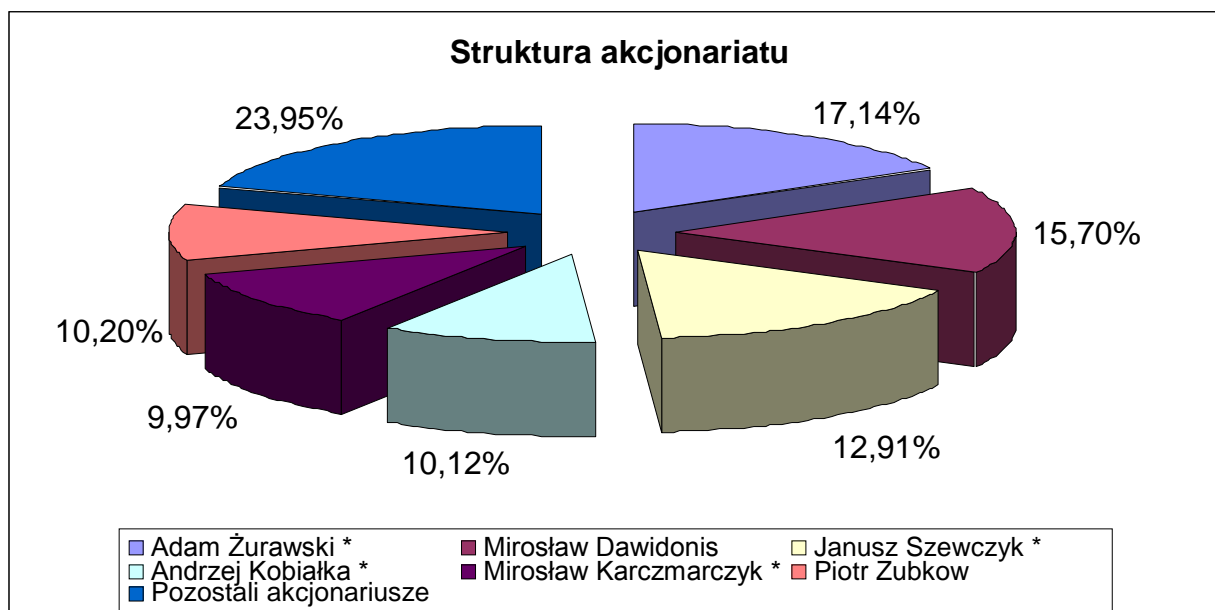
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski	1 968 340	15,45	1 968 340	15,45
Mirosław Dawidonis	2 000 000	15,70	2 000 000	15,70
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,87	1 640 000	12,87
Andrzej Kobiółka	829 450	6,51	829 450	6,51
Mirosław Karczmarczyk	1 140 000	8,95	1 140 000	8,95
Piotr Zubkow	1 300 000	10,20	1 300 000	10,20
Pozostali akcjonariusze	3 861 326	30,31	3 861 326	30,31
<b>Łącznie</b>	<b>12 739 116</b>	<b>100,00</b>	<b>12 739 116</b>	<b>100,00</b>

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 2 183 440 Akcji Serii A, C i D reprezentujących 17,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Janusz Szewczyk łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 644 930 Akcji Serii A reprezentujących 12,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Andrzej Kobiółka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 289 450 Akcji Serii A i B reprezentujących 10,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Mirosław Karczmarczyk łącznie z osobami, z którymi łączy go domniemane porozumienie posiada 1 270 000 Akcji Serii A reprezentujących 9,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Strukturę akcjonariatu na dzień 14 marca 2011 r. wraz z uwzględniającą opisane powyżej powiązania prezentuje poniższy diagram



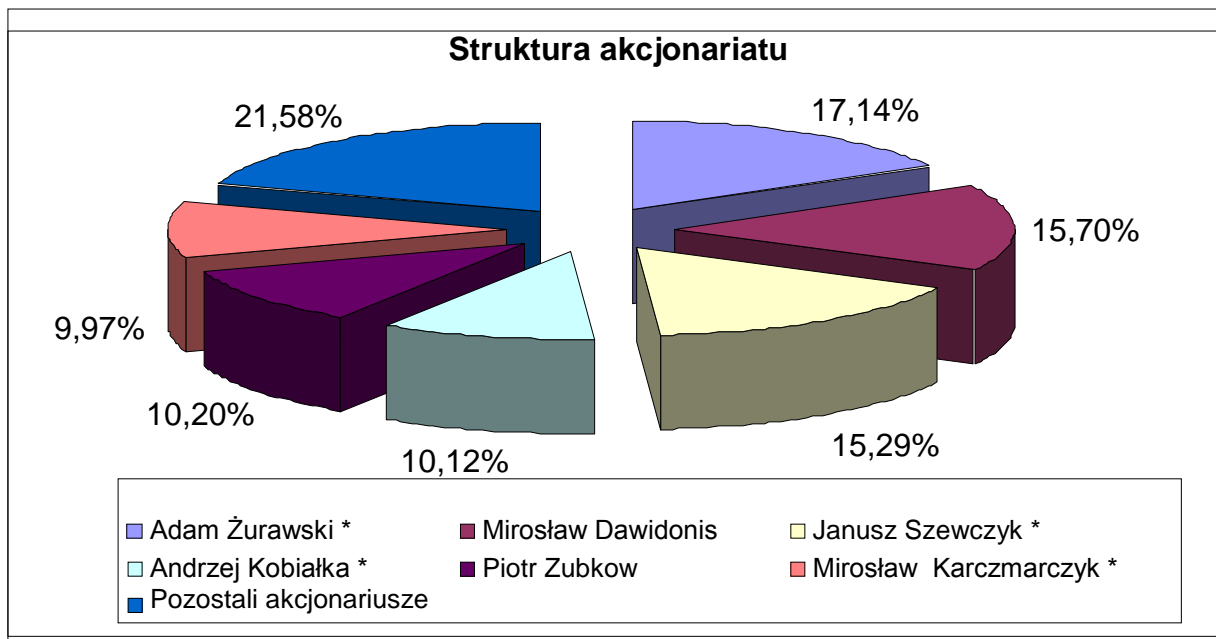
Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski *	2 183 440	17,14%	2 183 440	17,14%
Mirosław Dawidonis	2 000 000	15,70%	2 000 000	15,70%
Janusz Szewczyk *	1 947 709	15,29%	1 947 709	15,29%
Piotr Zubkow	1 300 000	10,20%	1 300 000	10,20%
Andrzej Kobiątka *	1 289 450	10,12%	1 289 450	10,12%
Mirosław Karczmarczyk *	1 270 000	9,97%	1 270 000	9,97%
Pozostali akcjonariusze	2 748 517	21,58%	2 748 517	21,58%
<b>Razem</b>	<b>12 739 116</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 739 116</b>	<b>100,00%</b>

\* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączy je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

Graficzną prezentację struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawia poniższy diagram:





\* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączy je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

Mirosław Karczmarczyk zbył w 2010 roku w transakcji pakietowej pozasesyjnej na GPW 30 000 akcji APLISENS S.A.

Adam Kobiałka zbył w minionym toku w transakcjach realizowanych na GPW 10 400 akcji Spółki oraz zbył 850 akcji APLISENS S.A.

W dniu 18 lutego 2011 roku Janusz Szewczyk dokonał (wraz z osobą, z którą łączy go domniemanie porozumienia) transakcji sprzedaży łącznie 300 000 akcji APLISENS S.A. (w tym sprzedaż pana Szewczyka – 110 000 akcji, sprzedaż osoby, z którą łączy go domniemanie porozumienia – 190 000 akcji).

Po zrealizowaniu ww. transakcji łączny stan posiadania pana Szewczyka oraz osoby, z którą łączy go domniemanie porozumienia wynosi 1 644 930 akcji Spółki stanowiących 12,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki, z których przysługuje 1 644 930 głosów, tj. 12,91% ogólnej liczby głosów w Spółce, przy czym bezpośredni stan posiadania Akcjonariusza wynosi 1 640 000, z których przysługuje 1 640 000 głosów.

O otrzymaniu zawiadomienia od pana Szewczyka w sprawie transakcji, o której mowa powyżej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2011 z dnia 23 lutego 2011 r.

### **7.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

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

### **7.6 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.

### **7.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istniały ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów Emitenta.

### **7.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień**

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.

## **7.9 Opis zasad zmiany statutu 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.

## **7.10 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, Rada Nadzorcza, albo akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, lub akcjonariusze upoważnieni do zwołania Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy, to informują o tym Zarząd Spółki, który ma obowiązek dopełnienia czynności informacyjnych określonych w art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do jego zwołania akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Niezwłocznie po wyborze, przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sporządzenie listy obecności.

Wnioski dotyczące uprawnień do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kierowane są do Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który po konsultacji z notariuszem, podejmie 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. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza albo akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, porządek obrad ustala odpowiednio Rada Nadzorcza albo wskazani akcjonariusze.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zobowiązani są do obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w składzie

umożliwiający udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

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  $\frac{3}{4}$  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.

### **7.11 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 pięciu członków.

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Edmund Kozak
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Rafał Tuzimek
- Członek Rady Nadzorczej – Mirosław Karczmarczyk
- Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kobiałka

- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Zubkow

Rada Nadzorcza II kadencji została powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki w dniu 22 czerwca 2010 roku.

Do dnia 22 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie 6-osobowym:

- 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 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, użytkownika 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 rozstrzygnięcia (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 funkcjonowania 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

Jego Przewodniczącym został Rafał Tuzimek.

Na mocy uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 22 czerwca 2010 roku została powołana Rada Nadzorcza II kadencji w składzie 5-osobowym.

Ze względu na prawny brak konieczności powoływania Komitetu Audytu w sytuacji, gdy Rada Nadzorcza spółki publicznej liczy nie więcej niż 5 członków, od dnia 22 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu kolegiałnie. W dniu 25 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwałą nr 6

zatwierdziło uchwałę Rady Nadzorczej nr 2/II/2010 w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej APLISENS S.A. zadań Komitetu Audytu.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje możliwość powołania w ramach Rady Nadzorczej komitetu ds. wynagrodzeń

W 2010 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu komitetu Komitet ds. wynagrodzeń nie został powołany, a odpowiednie zadania są wykonywane przez Radę Nadzorczą kolegiально.

## **8. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**

### **8.1 Postępowania sądowe**

APLISENS S.A. ani odpowiednio jednostka zależna APLISENS S.A. nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności APLISENS S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych APLISENS S.A.

APLISENS S.A. lub jednostka od niego zależna nie jest również stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych APLISENS S.A.

### **8.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki**

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 nocie 57 do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok.

Jednocześnie mocą uchwały Rady Nadzorczej APLISENS S.A. z dnia 3 listopada 2010 roku PKF Audyt Sp. z o.o. została wybrana jako podmiot badający sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane APLISENS S.A. oraz dokonujący przeglądu śródrocznych sprawozdań Spółki i Grupy APLISENS za okresy 1 stycznia - 30 czerwca 2011 r., 1 stycznia - 30 czerwca 2012 r. oraz 1 stycznia - 30 czerwca 2013 r.

### **8.3 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 2010 roku kontynuowane były prace rozwojowe, w wyniku których powstały nowe wyroby, które poszerzają rynek zbytu, na którym działa Spółka. Miedzy innymi zakończono prace konstrukcyjne i wdrożono do produkcji rodzinę przetworników ciśnienia zgodną z dyrektywą SIL, trwają prace nad uzyskaniem certyfikatu ATEX. Kontynuowane są prace nad nową wersją ustawnika pozycyjnego zgodnego ze standardem HART Cały czas prowadzone są prace nad rozwojem podstawowych wyrobów Spółki – przetworników ciśnienia.

### **8.4 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.

APLISENS S.A. zgodnie z z wymogami ustawy o odpadach z 27 kwietnia 2001 roku posiada zatwierdzony program gospodarki odpadami i wywiązuje się ze wszystkich obowiązków wynikających z tej ustawy. Przestrzega także obowiązków wynikających z ustawy Prawo ochrony środowiska z 27 kwietnia 2001 roku oraz z ustawy o zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym z 29 lipca 2005 roku.

Spółka prowadzi pełną sprawozdawczość ekologiczną i przekazuje raporty do odpowiednich organów. W celu zapewnienia poprawności działania systemu utylizacji odpadów spółka ma podpisane umowy z wybranymi firmami, z którymi współpracuje w zakresie przewidzianym wyżej wymienionymi przepisami.

W 2010 roku, dążąc do zwiększenia poprawności działania procedur związanych z ochroną środowiska APLISENS S.A. nawiązał współpracę z niezależną firmą doradcą, która wspiera Spółkę w procesie aktualizacji procedur ekologicznych oraz poprawności działań proekologicznych w obliczu zmieniających się w roku 2010 oraz 2011 przepisów w tym zakresie.

Również w 2011 roku zostanie podpisana umowa z niezależną firmą doradczą w zakresie monitoringu i realizacji wszystkich przepisów ekologicznych obowiązujących przedsiębiorców w Polsce.

## 8.5 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia w APLISENS S.A. oraz w spółkach wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku i na koniec poprzedniego roku sprawozdawczego przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	31.12.2010	31.12.2009
APLISENS S.A.	202	192
Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.	48	50
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	18	10
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	14	12
<b>Łącznie</b>	<b>282</b>	<b>264</b>

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

**Prezes Zarządu**

**Członek Zarządu**

**Adam Żurawski**

**Grzegorz Głowacki**