

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej APLISENS S.A. z wyników oceny sytuacji
APLISENS S.A. w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**

Rada Nadzorcza APLISENS S.A., zgodnie z brzmieniem pkt.1 ppkt. 1 rozdziału III dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przedstawia treść oceny sytuacji APLISENS S.A. (Spółka) za 2011 r. dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki. Ocena dotyczy okresu trwającego od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza APLISENS S.A. na bieżąco monitorowała realizację strategii Spółki w zakresie, głównych kierunków działań tj.:

- umacnianie sprzedaży w kraju oraz rozwój sprzedaży eksportowej,
- rozbudowa potencjału produkcyjnego w związku ze wzrostem popytu na produkty APLISENS,
- rozwój portfela oferowanych produktów i usług.

Po przeanalizowaniu danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2011 rok wpływają następujące wnioski:

1. W 2011 roku Spółka zwiększyła sprzedaż o 16,0 % w stosunku do roku ubiegłego uzyskując przychody w wysokości 54.270 tys. zł,
2. Spółka osiągnęła wynik operacyjny na poziomie 14.681 tys. zł,
3. Spółka osiągnęła wynik finansowy netto na poziomie 12.467 tys. zł,
4. Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2011 roku poziom 98.734 tys. zł i wzrosła w porównaniu do końca 2010 roku o 16.365 tys. zł,
5. Kapitały własne Spółki na koniec roku 2011 wynosiły 92.693 tys. zł i wzrosły w analizowanym okresie o 13.597 tys. zł,
6. Na koniec 2011 roku Spółka nie wykazywała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Na podstawie przedstawionego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, że w 2011 r. Spółka odnotowała istotne wzrosty wolumenów sprzedaży względem 2010 r. Wzrost przychodów Spółki nastąpił na wszystkich rynkach oraz we wszystkich głównych segmentach produktowych.

Głównym czynnikiem pobudzającym realizowaną przez Spółkę sprzedaż w opisywanym okresie było polepszenie się sytuacji gospodarczej przede wszystkim na rynkach eksportowych. W krajach Unii Europejskiej sprzedaż wzrosła aż o 46,9% r/r. Na rynku krajowym, który jest największym pod względem udziału rynkiem zbytu Spółki nastąpił

wzrost o 8,9% (sprzedaż realizowana przez spółkę logistyczną M-System ujęta jako sprzedaż eksportowa).

Spółka eksportuje swoje wyroby do ponad 70 krajów na całym świecie. Jednocześnie Spółka nie wykazuje uzależnienia od jednej branży lub od jednego odbiorcy.

Zanotowany wzrost marży na sprzedaży wynikał głównie ze znaczącego przyrostu przychodów ze sprzedaży oraz faktu, iż część kosztów ma charakter stały i poziom ich dynamiki nie jest równoległy do dynamiki przychodów ze sprzedaży. Na wzrost poziomu marży miał również wpływ wzrost poziomu przeciętnych kursów walutowych w 2011 roku, w porównaniu do roku poprzedniego (4,14 PLN/EUR w 2011 roku przy 4,00 PLN/EUR w 2010 roku) a w efekcie powyższego również wyższy poziom uzyskiwanych w przeliczeniu na złotówki cen sprzedaży na rynkach eksportowych.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka prowadzi konserwatywną politykę finansowania działalności gospodarczej. Z tego też względu Rada Nadzorcza aktualnie postrzega strukturę finansową i sytuację płynnościową za mało ryzykowną i nie zagrażającą kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

Ze względu na istniejące relacje pomiędzy sprzedażą i zakupami powiązanymi z walutami obcymi Spółka nie zabezpieczała się w 2011 roku poprzez dostępne instrumenty finansowe. Ok. 40% kosztów wytworzenia Spółki jest wyrażonych w walutach obcych (EUR, USD, GBP). Spółka realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego. Według oświadczeń Zarządu i sporządzonego badania sprawozdań finansowych, Spółka nie korzystała w tym okresie z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

W 2011 r. Spółka rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego wynikającego z przyjętej w dniu 28 kwietnia 2011 r. strategii rozwoju Spółki na lata 2011-2013. W 2011 r. poniesione zostały wydatki inwestycyjne (łącznie ze środkami trwałymi w budowie) w łącznej kwocie 7.037 tys. zł, na które składały się w szczególności:

- Nabycie niezabudowanej działki położonej w Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN Podstrefa Radom pod budowę zakładu produkcyjnego za cenę 1.635 tys. zł netto tj. 2.001 tys. zł brutto,
- Modernizacja i przebudowa budynków produkcyjnych w zakładzie produkcyjnym w Warszawie w wysokości 593 tys. zł,
- Zakup maszyn i urządzeń w wysokości 3.370 tys. zł,
- Badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 877 tys. zł,
- Podwyższenie kapitału spółki zależnej APLISENS France w wysokości 40 tys. EURO co na dzień rejestracji podwyższenia stanowiło równowartość ok. 158 tys. zł oraz udzielenie pożyczki w wysokości 20 tys. EURO co na dzień jej udzielenia stanowiło równowartość ok. 87 tys. zł,
- Utworzenie spółki zależnej APLISENS CZ s.r.o. o kapitale zakładowym 977 tys. koron czeskich co na dzień utworzenia ww. spółki stanowiło równowartość ok. 118 tys. zł,
- System ERP i licencje o wartości 189 tys. zł,

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

APLISENS France jest spółką dystrybucyjną, której celem jest zwiększenie sprzedaży produktów Aplisens na rynku francuskim. APLISENS CZ s.r.o. została zarejestrowana w dniu 26.05.2011 r. APLISENS S.A. objął w niej 75,03% udziałów, pozostałe 24,97% udziałów objęte zostały natomiast przez inż. Jindricha Hyrek, który pełni funkcję Dyrektora Generalnego APLISENS CZ. s.r.o. Celem spółki jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynkach czeskim i słowackim. Utworzenie spółki APLISENS CZ. s.r.o. jest elementem realizacji strategii APLISENS w zakresie intensyfikacji działań pro-sprzedażowych na rynkach zagranicznych i stanowi jeden z kolejnych kroków w procesie rozwoju Grupy Kapitałowej APLISENS.

Pozostałe środki pieniężne Spółka lokowała w bezpieczne instrumenty finansowe m.in. poprzez zakup jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w łącznej wysokości 7.600 tys. zł

W opinii Rady Nadzorczej przeprowadzone inwestycje są uzasadnione ekonomicznie i wpłyną na dalszy rozwój Spółki.

Zatrudnienie w Spółce zwiększyło się z 202 na koniec 2010 r. do 226 pracowników w 2011 r.

W 2011 r. przeprowadzono kolejny etap realizacji Programu Motywacyjnego. Spółka wyemitowała 110.223 akcji za kwotę 22,0 tys. zł. Za wyjątkiem emisji akcji dokonanych w związku z realizacją Programu Motywacyjnego, w 2011 r. Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

05.12.2011 r. Spółka zawarła z Bankiem BPH S.A. umowę ustalającą warunki przyjęcia przez bank zlecenia udzielenia gwarancji bankowej o wartości 1 mln PLN okresem obowiązywania do dnia 30.10.2016 r. Gwarancja bankowa stanowi zabezpieczenie realizacji inwestycji realizowanej na nieruchomości położonej w Tarnobrzskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WIOSŁOSAN w Radomiu.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2011 r. Działania te stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

W 2011 r. Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Spółki, jak również nad systemem zarządzania ryzykiem. Na mocy uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 22 czerwca 2010 r. 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 nie liczy więcej niż 5 członków, od dnia 22 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza przejęła funkcję Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu kolegialnie. W dniu 25 listopada 2010 r. 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.

W ramach realizacji zadań Komitetu Audytu Rada Nadzorcza w sposób bezpośredni zajmuje się m.in. kwestiami właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej. Dodatkowo Rada Nadzorcza współpracuje w zakresie spełniania wymogów ustawowych z biegłymi rewidentami Spółki. W szczególności do zadań Rady Nadzorczej w zakresie wypełniania zadań Komitetu Audytu należy:

- całościowy i wszechstronny przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych),
- omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych
- analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzialności Zarządu,
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki,
- omawianie kwestii dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania rewidenta zewnętrznego przez organ do tego uprawniony oraz dotyczące zasad i warunków jego zatrudnienia,
- 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,
- 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,
- prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu,
- badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Dyrektora Finansowego, Głównej Księgowej i Prezesa Zarządu.

Stosowanie kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu zapewnienie:

- kompletności, poprawności i terminowości wprowadzania dokumentów księgowych do systemu finansowo księgowego Spółki,
- ograniczenia dostępu do systemu komputerowego osobom do tego nieuprawnionym,
- dostosowania systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych,
- weryfikacji poprawności i spójności wewnętrznej przygotowywanych raportów i sprawozdań,
- wyeliminowania możliwości nadużyć i ochrony danych finansowych Spółki,
- zapewnienia właściwej ochrony przechowywania danych i dokumentów Spółki,
- ochrony interesów finansowych Spółki w obszarze relacji z bankami, kontrahentami i innymi podmiotami zewnętrznymi,
- zapewnienie przestrzegania ustalonych procedur w obszarze finansów.

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.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz bieżących analiz wybranych zagadnień operacyjnych i finansowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki.

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Zarówno sprawozdania finansowe półroczne jak i roczne podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta. W ocenie Rady Nadzorczej przedstawiony powyżej system kontroli wewnętrznej Spółki zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny majątkowej i finansowej Spółki.

W 2011 przeprowadzana była przez firmę zewnętrzną, na wniosek Rady Nadzorczej, analiza systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu zidentyfikowania potencjalnych obszarów wymagających ewentualnych modyfikacji.

Warszawa, 25 kwietnia 2012 r.