



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
APLISENS W 2012 ROKU

Warszawa, 12 marca 2013 roku

SPIS TREŚCI

1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE GRUPY APLISENS	4
1.1 Informacje podstawowe o Jednostce Dominującej Grupy – APLISENS S.A.	4
1.1.1 Forma prawna.....	4
1.1.2 Dane teleadresowe.....	4
1.1.3 Przedmiot działalności jednostki dominującej	4
1.1.4 Zakłady i oddziały	5
1.1.5 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariat jednostki dominującej	5
1.2 Opis Grupy Kapitałowej APLISENS	8
1.2.1 Rys historyczny powstania APLISENS S.A.	8
1.2.2 Proces rozwoju Grupy	9
1.3 Inwestycje i lokaty kapitałowe Grupy	14
1.3.1 Opis polityki inwestycyjnej.....	14
1.3.2 Nakłady inwestycyjne APLISENS S.A.	14
1.3.3 Nakłady inwestycyjne spółek zależnych	15
1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą.....	15
2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
2.1 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej.....	16
2.2 Lokalizacja działalności	16
2.2.1 Działalność na rynku krajowym.....	16
2.2.2 Działalność na rynkach zagranicznych.....	17
2.3 Struktura produktowa sprzedaży	18
2.4 Struktura geograficzna sprzedaży.....	20
2.5 Źródła zaopatrzenia w materiały i usługi	22
2.6 Sezonowość sprzedaży	23
2.7 Opis umów zawieranych przez APLISENS S.A.	24
2.7.1 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze	24
2.7.2 Umowy kooperacji, współpracy, ubezpieczenia	26
2.7.3 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.....	26
2.7.4 Umowy kredytów, pożyczek, poręczeń oraz gwarancji	26
2.7.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
2.8 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	27
3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ.....	28
3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego	28
3.2 Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS.....	28
3.2.1 Rachunek zysków i strat.....	28
3.2.2 Bilans.....	32
3.2.3 Przepływy środków pieniężnych.....	34
3.3 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	35
3.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych	36
3.5 Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik.....	37
3.6 Prognozy wyników finansowych.....	38
3.7 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	38
3.8 Sposób wykorzystania wpływów z emisji.....	38
4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	39
4.1 Strategia rozwoju	39
4.1.2 Umacnianie sprzedaży w kraju oraz rozwój sprzedaży eksportowej Grupy.....	40
4.1.3 Rozbudowa potencjału produkcyjnego w związku ze wzrostem popytu na produkty Grupy.....	40

4.1.4	Rozwój portfela oferowanych produktów i usług.....	42
4.1.5	Optymalizacja procesów i kosztów funkcjonowania Spółki.....	42
4.2	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	43
4.3	Skład organów jednostki dominującej.....	45
4.4	Umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi	46
4.5	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	46
4.6	Wykaz akcji i udziałów w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	47
5.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	48
5.1	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.....	48
5.2	Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.....	48
5.3	Stosowany w Grupie Kapitałowej system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	51
5.4	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	52
5.5	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	57
5.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	57
5.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	57
5.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.....	57
5.9	Opis zasad zmiany statutu Spółki.....	59
5.10	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	59
5.11	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów	62
6.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	66
6.1	Postępowania sądowe	66
6.2	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki	66
6.3	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	67
6.4	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	67
6.5	Informacja o zatrudnieniu.....	68

1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE GRUPY APLISENS

1.1 Informacje podstawowe o Jednostce Dominującej Grupy – APLISENS S.A.

1.1.1 Forma prawna

Spółka APLISENS rozpoczęła swoją 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. (Spółka, Jednostka Dominująca) 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
- Adres strony internetowej: 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 jednostki dominującej

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 do pomiaru poziomu paliwa. Od dnia 18 grudnia 2012 roku do głównych grup produktów APLISENS S.A. zaliczają się również produkty przejęte w ramach połączenia ze spółką

zależną Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (Controlmatica), tj. regulatory dwustanowe, siłowniki oraz ustawniki pozycyjne.

Produkcja urządzeń zlokalizowana jest w siedzibie Spółki w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w oddziałach w Ostrowie Wielkopolskim i Krakowie.

1.1.4 Zakłady i oddziały

Jednostka Dominująca działa w oparciu o zakłady w Warszawie oraz oddziały zlokalizowane odpowiednio w Ostrowie Wielkopolskim oraz Krakowie.

W zakładach Spółki w Warszawie projektowany i produkowany jest pełen asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe. W ww. zakładach wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej.

W oddziale produkcyjnym zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim prowadzona jest (w całości lub częściowo) produkcja sond do pomiaru poziomu paliwa, zasilaczy i separatorów.

Od dnia 18 grudnia 2012 roku tj. od dnia połączenia z APLISENS Controlmatica funkcjonuje jako samobilansujący się oddział w rozumieniu *Ustawy o rachunkowości*. Oddział ten produkuje regulatory dwustanowe, siłowniki oraz ustawniki pozycyjne.

1.1.5 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariat jednostki dominującej

Struktura kapitału zakładowego APLISENS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności kapitał zakładowy APLISENS S.A. wynosi 2 603 203,00 zł (dwa miliony sześćset trzy tysiące dwieście trzy złote) i dzieli się na 13 016 015 (trzynaście milionów szesnaście tysięcy piętnaście) akcji.

Struktura kapitału zakładowego APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku 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	98 188	98 188
E	zwykłe na okaziciela	210 232	210 232
Razem	-	13 016 015	13 016 015

Zmiany kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w 2012 roku

W dniu 24 września 2012 r. wraz z zarejestrowaniem akcji na rachunkach akcjonariuszy nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zrealizowane poprzez emisję 166 666 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 2 czerwca 2011 r., wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 2 czerwca 2011 roku.

W dniu 23 października 2012 r. nastąpiła rejestracja ww. podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 33 333,20 zł. Wpis w KRS miał charakter deklaracyjny. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło bowiem w momencie zapisania akcji Emitenta na rachunkach papierów wartościowych inwestorów w dniu ich rejestracji w Krajowym Depozycje Papierów Wartościowych S.A. wskazanym w raporcie bieżącym nr 32/2012 r. O rejestracji przez sąd ww. podwyższenia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2012 z dnia 30 października 2012 roku.

Kapitał warunkowy

W dniu 2 czerwca 2011 roku – w ramach realizacji Programu Motywacyjnego - Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 18 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 42 046,40 zł poprzez emisję 210 232 akcji serii E przeznaczonych dla beneficjentów Programu Motywacyjnego z transzy za 2010 rok. W dniu 20 czerwca 2011 roku Krajowy Sąd Rejestrowy zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału o wysokość wynikającą z ww. Uchwały. Warranty na wyżej wymienioną ilość akcji zostały przydzielone wybranym pracownikom i Prezesowi Zarządu Emitenta. W pierwszym etapie część warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego została wykorzystana w związku z objęciem w ramach Programu Motywacyjnego przez Prezesa Zarządu 43 566 akcji Emitenta. W dniu 28 sierpnia 2012 roku została dokonana zamiana pozostałych 166 666 warrantów będących w posiadaniu wybranych pracowników.

W dniu 13 września 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o postanowieniu rejestracji 166 666 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki APLISENS S.A. (raport bieżący nr 29/2012 z dnia 14 września 2012 roku).

W dniu 24 września 2012 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 945/2012 dopuścił i wprowadził do obrotu 166 666 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki APLISENS S.A. (raport bieżący nr 31/2012 z dnia 24 września 2012 roku).

Kapitał docelowy

W dniu 22 grudnia 2010 roku Emitent otrzymał postanowienie sądu o rejestracji w dniu

14 grudnia 2010 roku 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 roku. W przypadku realizacji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o pełną wysokość zarejestrowanego kapitału docelowego liczba akcji w Spółce oraz głosów z nich przysługujących wzrosnie o 750.000. (Raport bieżący nr 38/2010 z dnia 23 grudnia 2010 roku).

Ponadto w dniu 4 czerwca 2012 roku w związku z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2011- 2013 oraz w związku z przyjęciem przez Radę Nadzorczą APLISENS S.A. informacji o stopniu realizacji skonsolidowanego planu finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2011, Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 166 667 warrantów subskrypcyjnych serii D dla wybranych pracowników Emitenta oraz 54 047 warrantów subskrypcyjnych serii DD dla Prezesa Zarządu Emitenta. Warranty, o których mowa powyżej dają prawo do objęcia akcji utworzonych na podstawie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego APLISENS S.A. w ramach kapitału docelowego, która ma zostać podjęta w terminie do 8 miesięcy od daty wydania warrantów. O podjęciu ww. uchwały Emitent informował w raporcie bieżącym nr 19/2012 z dnia 5 czerwca 2012 roku.

W okresie po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 21 stycznia 2013 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z ww. uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 44.142,80 zł w drodze emisji 220.714 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda. O podjęciu ww. uchwały Zarządu APLISENS S.A. Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 7/2013 z dnia 21 stycznia 2013 roku. Następnie, w dniu 4 lutego 2013 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału ww. akcji serii F. O dokonaniu przydziału akcji serii F Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 10/2013 z dnia 4 lutego 2013 roku.

Obecnie Emitent oczekuje na rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego o ww. akcje serii F. Po rejestracji podwyższenia, o którym mowa powyżej struktura kapitału zakładowego Emitenta będzie przedstawiać się następująco:

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	98 188	98 188
E	zwykłe na okaziciela	210 232	210 232
F	zwykłe na okaziciela	220 714	220 714
Razem	-	13 236 729	13 236 729

Akcjonariat jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. oraz zmiany w tej strukturze została szczegółowo opisana poniżej w punkcie *Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji* poniżej.

Informacje nt. stanu posiadania akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się w punkcie *Wykaz akcji i udziałów APLISENS S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących* poniżej.

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. Spółka nie emitowała obligacji – nie istnieją obligatariusze Spółki.

Jedyna znana Emitentowi okoliczność w wyniku, której w przyszłości nastąpi zmiana struktury akcjonariatu Spółki dotyczy rejestracji 220.714 akcji serii F wyemitowanych w ramach kapitału docelowego.

Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych, jak również nie prowadziła w 2012 roku programu skupu akcji własnych.

Program motywacyjny

W spółce APLISENS S.A. funkcjonuje program motywacyjny obejmujący lata 2011-2013 adresowany do kluczowych pracowników Grupy APLISENS przyjęty w dniu 25 listopada 2010 roku i aktualnie obowiązujący. Program 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 określoną liczbę warrantów na akcje APLISENS S.A.

Szczegółowe informacje nt. Programu Motywacyjnego zamieszczone zostały w pkt. 5.5 *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2012 r.* opublikowanego w ramach Raportu rocznego za 2012 r.

1.2 Opis Grupy Kapitałowej APLISENS

1.2.1 Rys historyczny powstania APLISENS S.A.

Grupę Kapitałową APLISENS tworzą spółki o profilu projektowo - wykonawczym i dystrybucyjnym. Podstawową działalnością Grupy jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej i elementów automatyki, a także kompleksowe doradztwo w zakresie

projektowania oraz opracowania zastosowań produktów znajdujących się w ofercie Grupy.

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

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

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

1.2.2 Proces rozwoju Grupy

Widząc wysoki potencjał wzrostu sprzedaży na rynkach białoruskim, rosyjskim oraz ukraińskim Spółka zdecydowała się na powołanie dystrybucyjnych spółek zależnych w Rosji (w 2001 roku), na Białorusi (w 2004 roku; tu została uruchomiona także produkcja lokalna z przeznaczeniem na rynki krajów WNP) oraz na Ukrainie (2 spółki powołane w 2005 i 2006 roku). Spółki zależne w krajach WNP szybko zdobywały pozycję rynkową, a spółka na Białorusi została w krótkim czasie liderem swojego rynku w segmencie przetworników ciśnienia.

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

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

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

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

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

Równolegle kontynuowana była działalność w kierunku umocnienia pozycji Grupy APLISENS na rynku polskim, w szczególności zwiększenia asortymentu jej produktów w branżach już przez nią obsługiwanych. Dla realizacji tego celu APLISENS nabyła we wrześniu 2008 roku 100% udziałów w spółce Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, producenta urządzeń komplementarnych do produkowanych przez APLISENS S.A. (siłowniki, ustawniki, regulatory).

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.

W ramach działań konsolidacyjnych w Grupie w październiku 2009 roku spółka OSK została połączona z APLISENS S.A. i obecnie stanowi wydział obróbki stali kwasoodpornej APLISENS S.A.

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 związku ze słabymi wynikami sprzedaży spółki APLISENS France a także w związku z osłabieniem koniunktury na rynku francuskim działalność operacyjna tej spółki została zawieszona. Obsługę klientów rynku francuskiego przejmuje APLISENS S.A..

W październiku 2010 roku został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej OOO APLISENS z siedzibą w Moskwie o kwotę 39 988 tys. rubli (co stanowi równowartość 3 695 tys. zł). Celem zrealizowanego podwyższenia był m. in. zakup siedziby firmy w Moskwie przez OOO APLISENS (uprzednio spółka użytkowała ten obiekt) i uruchomienie w niej obok istniejących już biur, centrum dystrybucyjno - logistyczno - magazynowego obsługującego Federację Rosyjską i w efekcie - wzmocnienie pozycji APLISENS na rynku rosyjskim poprzez wykonywanie obsługi serwisowej klientów rosyjskich bezpośrednio przez spółkę rosyjską oraz wydatne skrócenie terminów dostaw produktów APLISENS do odbiorców końcowych i tym samym poprawa pozycji konkurencyjnej na perspektywnym rynku rosyjskim, na którym Spółka odnotowuje w ostatnich latach najwyższe wzrosty sprzedaży.

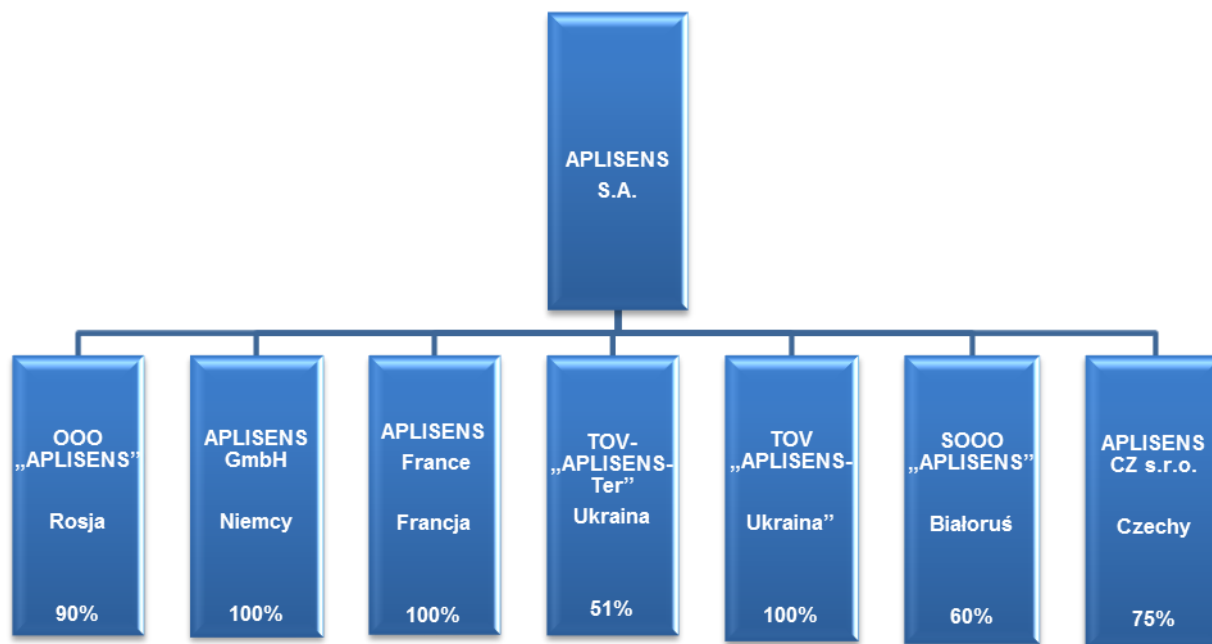
W kwietniu 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Oise o kwotę 40 tys. EURO (co stanowi równowartość 158 tys. zł.). Udział APLISENS S.A. w podwyższonym kapitale wyniósł 358 tys. zł., co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

W celu zwiększenia sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku czeskim i słowackim, w maju 2011 roku została zarejestrowana spółka zależna APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie (Republika Czeska).

W ramach działań konsolidacyjnych w Grupie w grudniu 2012 roku spółka Controlmatica została połączona z APLISENS S.A. i obecnie stanowi samobilansujący się oddział APLISENS S.A., produkujący regulatory dwustanowe, siłowniki oraz ustawniki pozycyjne.

W związku z ujemnymi wynikami finansowymi osiągniętymi przez Spółkę zależną APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Oise a także w związku ze osłabieniem koniunktury jakie obserwuje się na rynku francuskim, Spółka dokonała w 2012 roku kolejnego odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w APLISENS France. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość udziałów w APLISENS France została odpisana w 100%.

Strukturę grupy kapitałowej APLISENS na dzień 31 grudnia 2012 roku., wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. – jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat.



W dniu 18 grudnia 2012 roku nastąpiło połączenie największej ze spółek zależnych - Controlmatica z APLISENS S.A. poprzez przeniesienie całego majątku Controlmatica na APLISENS S.A. (Połączenie). Przyczyną dokonania Połączenia były silne powiązanie biznesowe obu spółek. Controlmatica pełniła funkcję podwykonawcy Spółki Dominującej w zakresie produkcji, siłowników elektrycznych, ustawników pozycyjnych, zaworów oraz częściowo regulatorów dwustanowych. Controlmatica dokonywała sprzedaży znaczącej części swoich produktów na rzecz Spółki Dominującej. Ponadto działy rozwojowe obu firm prowadziły wspólne działania w zakresie opracowywania nowych produktów. Realizacja Połączenia wpłynie pozytywnie na usprawnienie realizowanych przez te spółki procesów logistycznych, a także optymalizację wykorzystania ich zasobów. Połączenie jest działaniem sprzyjającym realizacji przyjętej strategii Grupy Kapitałowej APLISENS w szczególności w kierunku rozwoju portfela oferowanych produktów i usług. Celem połączenia było również uproszczenie struktury organizacyjnej oraz obniżenie kosztów zarządzania spółkami wchodzącymi w skład Grupy APLISENS. Realizacja Połączenia wpływa na zwiększenie efektywności działania obu podmiotów, jak również umożliwia wzajemne wykorzystanie własnych zasobów, przez co pozwala zoptymalizować rozwiązania funkcjonujące w obu spółkach przy wykorzystaniu kwalifikacji i doświadczenia pracowników obu spółek a także ich infrastruktury. W okresie od dnia Połączenia do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności nie pojawiły się okoliczności negatywnie wpływające na ocenę dokonanego połączenia.

W zakresie procesu Połączenia Emitent informował o kolejnych etapach tego procesu w następujących raportach bieżących:

Rodzaj zdarzenia	Raport bieżący	Data publikacji
Podjęcie decyzji o zamiarze Połączenia	33/2012	25.09.2012
Przyjęcie planu Połączenia	34/2012	28.09.2012
Pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze Połączenia	35/2012	28.09.2012
Ogłoszenie projektu uchwały walnego zgromadzenia w sprawie Połączenia	38/2012	03.10.2012
Ogłoszenie projektu uchwały walnego zgromadzenia w sprawie rozszerzenia przedmiotu działalności APLISENS w związku z Połączeniem		
Drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze Połączenia	40/2012	15.10.2012
Stanowisko Zarządu APLISENS S.A. odnośnie Połączenia	41/2012	23.10.2012
Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia uchwały w sprawie Połączenia	42/2012	30.10.2012
Podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia uchwały w sprawie zmiany Statutu APLISENS S.A. w zakresie rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki w związku z Połączeniem		
Rejestracja Połączenia	49/2012	19.12.2012

Spśród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiąganych przychodów konsolidacją w 2012 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

- Controlmatica ZAP-Pnefal Sp z o.o. (konsolidacja pełna do dnia 18 grudnia 2012r.)
- OOO „APLISENS” , Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)

Pozostałe spółki zależne Grupy tj. APLISENS GmbH, TOV – „APLISENS Ukraina” i TOV „APLISENS -Ter”, APLISENS France oraz APLISENS CZ s.r.o. ze względu na skalę ich działalności, wielkość przychodów i osiągane wyniki finansowe – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (ze względu na kryterium istotności) - nie podlegają konsolidacji.

Działalność TOV „APLISENS-Ukraina” z siedzibą w Kijowie jest zawieszona i została przejęta przez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu. Zamiarem Zarządu jest przeprowadzenie procedury zmierzającej do całkowitej likwidacji spółki w Kijowie.

Pan Adam Żurawski pełniący funkcję Prezesa Zarządu APLISENS S.A. pełnił równocześnie do dnia połączenia funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. oraz pełni funkcję Prokurenta w spółce zależnej APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm.

Pani Anna Jełmak pełniąca od dnia 24 stycznia 2013 roku funkcję Członka Zarządu APLISENS S.A. pełniła do dnia Połączenia tj. do dnia 18 grudnia 2012 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.

Poza wskazanymi powyżej powiązaniem Spółka APLISENS S.A. nie jest powiązany organizacyjnie bądź kapitałowo z innymi podmiotami.

1.3 Inwestycje i lokaty kapitałowe Grupy

1.3.1 Opis polityki inwestycyjnej

Planowane przez APLISENS S.A. i spółki Grupy Kapitałowej inwestycje wynikają z przyjętej strategii rozwoju Grupy i są powiązane co do skali i terminu ich realizacji z możliwościami finansowymi Grupy. Grupa realizuje swoje plany inwestycyjne zgodnie przyjętą strategią rozwoju, w oparciu o środki własne.

W 2012 roku Spółka Dominująca udzieliła pożyczki spółce zależnej OOO „APLISENS” Rosja w wysokości 700 tys. EURO w celu realizacji strategii rozwoju spółki rosyjskiej oraz zwiększenia przychodów Grupy APLISENS. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2016 roku. Pożyczka jest nieoprocentowana. Zabezpieczeniem umowy pożyczki jest zastaw na nieruchomości.

Dzięki dobrym wynikom i parametrom finansowym osiąganym przez Grupę APLISENS, braku zadłużenia oraz posiadaniu znacznego potencjału kredytowego sięgającego w opinii Zarządu APLISENS S.A. wartości ok. 50% posiadanych kapitałów własnych tj. aktualnie ok. 50 mln zł, Spółka nie widzi zagrożeń w odniesieniu do możliwości realizacji przyjętego planu inwestycyjnego.

1.3.2 Nakłady inwestycyjne APLISENS S.A.

Poza inwestycjami kapitałowymi opisanymi powyżej oraz inwestycjami zrealizowanymi w obrębie Grupy Kapitałowej Spółka Dominująca APLISENS S.A. dokonywała w 2012 roku bankowych lokat terminowych o różnych terminach realizacji. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość lokat bankowych Grupy wynosiła 20 mln zł.

W 2011 roku Spółka rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego wynikającego z przyjętej w dniu 28 kwietnia 2011 roku strategii rozwoju Spółki na lata 2011-2013. W 2012 roku poniesione zostały wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie tys. 10 827 tys. zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na budowę fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 3 322 tys. zł

- modernizacja i przebudowa budynków produkcyjnych w zakładzie produkcyjnym w Warszawie w wysokości 92 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 3 251 tys. zł,
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 832 tys. zł,
- udzielenie spółce zależnej OOO „APLISENS” Rosja wspomnianej wcześniej pożyczki w wysokości 700 tys. EURO,
- system ERP i licencje o wartości 464 tys. zł.

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka Dominująca posiadała jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego o wartości 1 mln zł.

1.3.3 Nakłady inwestycyjne spółek zależnych

W 2012 roku spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 2 809 tys. zł, w szczególności obejmujące:

- kontynuację realizacji inwestycji w zakresie budowy siedziby i centrum logistyczno-serwisowego przez spółkę OOO APLISENS w Moskwie, w kwocie 2 554 mln. zł.
- modernizację i przebudowę budynków należących do spółki Controlmatica w wysokości 11 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń przez spółkę zależną Controlmatica w wysokości 107 tys. zł,
- wydatki na badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 120 tys. zł poniesione przez spółkę zależną Controlmatica.

Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w 2012 roku istotnych inwestycji.

1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą

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

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Grupa APLISENS 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 elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa) wykorzystywaną w branży transportowej (TIR-y, lokomotywy).

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury, sondy głębokości i elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa. Produkcja tych urządzeń zlokalizowana jest w siedzibie Spółki w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim i Krakowie. Zakłady produkcyjne Spółki poza Warszawą stanowią oddziały Spółki.

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

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

2.2 Lokalizacja działalności

2.2.1 Działalność na rynku krajowym

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

- w Warszawie produkowany jest pełny asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe,
- w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim produkowane są elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych), zasilacze i separatory,

- w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim powstałym w wyniku przejęcia spółki Controlmatica produkowane są regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory. Oddział oferuje także usługi z dziedziny automatyzacji obiektów przemysłowych.

- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki i przetworniki temperatury i osprzęt.

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

2.2.2 Działalność na rynkach zagranicznych

Grupa prowadzi działalność produkcyjną, dystrybucyjną i serwisową na rynkach krajów WNP oraz dystrybucję i serwis na rynkach Europy Zachodniej. Serwis obejmujący produkty sprzedawane na rynkach WNP prowadzony jest zarówno na Białorusi, jak i w Warszawie, natomiast serwis urządzeń sprzedawanych do państw Europy Zachodniej prowadzony jest w zakładzie Emitenta w Warszawie.

Rynki wschodnie

W krajach WNP Grupa prowadzi swoją działalność:

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

- w Rosji - poprzez spółkę OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją. W chwili obecnej kończony jest proces uruchamiania działalności serwisowej urządzeń produkowanych przez Grupę Aplisens.

- na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji. W chwili obecnej kończony jest proces uruchamiania działalności serwisowej urządzeń produkowanych przez Grupę Aplisens.

Rynki zachodnie

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

Celem powołanej w kwietniu 2010 roku spółki zależnej APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Oise, niedaleko Paryża, jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku francuskim. W związku ze słabymi wynikami sprzedaży spółki APLISENS France a także w związku z osłabieniem koniunktury na rynku francuskim działalność operacyjna tej spółki została zawieszona. Obsługę klientów rynku francuskiego przejmuje APLISENS S.A..

W maju 2011 roku została powołana spółka zależna APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie (Republika Czeska). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku czeskim i słowackim. APLISENS traktuje nowoutworzoną spółkę jako inwestycję długoterminową. Jednym z powodów powołania Spółki APLISENS CZ s.r.o. były negocjacje i późniejsze podpisanie umowy (na 10 lat) z koncernem energetycznym CEZ, a.s. na dostawy aparatury pomiarowej.

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

Znakomita większość produktów oferowanych przez Grupę sprzedawana jest pod marką APLISENS – produkty produkowane są według typologii technicznej oraz z wykorzystaniem logo APLISENS.

2.3 Struktura produktowa sprzedaży

Wyroby spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia opisanego powyżej tj. aparatura kontrolno-pomiarowa i elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa. Dodatkowo wydzielona została linia sprzętu pomocniczego do aparatury pomiarowej, który częściowo nie jest produkowany przez APLISENS S.A. Z uwagi na fakt, iż aparatura kontrolno-pomiarowa obejmuje kilkadziesiąt różnych typów

wyrobów występujących w wielu wersjach każdy (przy czym w zależności od wariantu cechują się one bardzo zróżnicowaną ceną: od 100 zł do 10 000 zł) w poniższym zestawieniu nie wykazano sprzedaży w ujęciu ilościowym, ponieważ mogłoby to wpłynąć na błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w latach 2011-2012 w rozbiciu na główne linie produktowe przedstawiała się następująco:

Struktura sprzedaży	2012 tys. zł	2011 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	Udział 2012	Udział 2011
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki	72 361	61 677	10 684	17,3%	88,2%	89,0%
w tym:						
- Automatyka przemysłowa	68 209	58 822	9 387	16,0%	83,1%	84,9%
- Elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa	4 152	2 855	1 297	45,4%	5,1%	4,1%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	9 688	7 634	2 054	26,9%	11,8%	11,0%
Razem	82 049	69 311	12 738	18,4%	100,0%	100,0%

Wartość sprzedaży Grupy wzrosła w 2012 roku o 12,7 mln zł. (+18,4%) w porównaniu z rokiem poprzednim, przy czym w omawianym okresie struktura asortymentowa sprzedaży – procentowe udziały – uległy niewielkim zmianom.

Sprzedaż aparatury pomiarowej w segmencie automatyki przemysłowej wzrosła w 2012 roku o 17,3 % w porównaniu z rokiem poprzednim. Największy wpływ na zaobserwowany wzrost sprzedaży miały działania Spółki związane z realizacją strategii rozwoju Spółki na lata 2011-2013. Kontynuacja trendu wzrostowego w sprzedaży w 2012 roku wynikała również z zapoczątkowanej jeszcze w 2010 roku poprawie koniunktury wyrażonej odrodzeniem się popytu we wszystkich branżach, do których Grupa sprzedaje swoje produkty (petrochemia, wodociągi i branża ekologiczna, energetyka, chemia, górnictwo i gazownictwo gazowe, przemysł spożywczy, transport).

Znacznie wyższą dynamikę wzrostu sprzedaży w 2012 roku Grupa osiągnęła w segmencie osprzętu pomocniczego do aparatury (wzrost o 26,9%). Udział ww. segmentu w obrotach Grupy i jego udział w sprzedaży ogółem w roku 2012 ukształtował się na poziomie 11,8%, co w porównaniu do roku poprzedniego (udział na poziomie 11,0%) dało niespełna jeden punkt procentowy wzrostu.

W 2012 roku Grupa zanotowała wysokie przyrosty sprzedaży na wszystkich głównych rynkach geograficznych, na których funkcjonuje. Największą dynamikę sprzedaży w

ujęciu r/r, sięgającą niemal 47% wzrostu, odnotowano na rynkach WNP. Najwolniej rosły przychody Grupy na rynku krajowym ze względu na fakt, iż Grupa posiada już dosyć stabilny udział w rynku krajowym i dalszy wzrost sprzedaży na tym rynku wynika zasadniczo ze wzrostu całego rynku. Grupa APLISENS odnotowała na rynku krajowym przyrost sprzedaży o niespełna 1% w ujęciu r/r.

W 2012 roku pozytywne trendy wykazywała skonsolidowana sprzedaż elementów zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa sprzedawanych niemal wyłącznie na rynku krajowym dla branży transportowej. Sprzedaż w ww. linii produktowej osiągnęła wzrost o 45,4 % w porównaniu do sprzedaży wypracowanej w 2011 roku.

2.4 Struktura geograficzna sprzedaży

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA). Głównym rynkiem operacyjnym Grupy według kryterium geograficznego jest rynek krajowy z około 42 % udziałem sprzedaży w 2012 roku, przy czym wartym podkreślenia jest fakt, iż z roku na rok rośnie udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem. W 2012 roku udział ten wzrósł z 50,7% do 58,1% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy. Trend ten jest wynikiem działań Grupy związanych z realizacją strategii rozwoju Grupy na lata 2011-2013.

Należy przy tym wziąć pod uwagę fakt, iż sprzedaż na rynki wschodnie w roku 2012 dokonywana była poprzez firmę pośredniczącą w większym zakresie niż w roku 2011, stąd wzrost sprzedaży w 2012 roku może uwzględniać dodatkową dynamikę z tego tytułu

Grupa rozbudowuje swoją działalność poza granicami kraju, dokąd w 2012 roku trafiło ok. 58% sprzedaży. Najważniejszymi rynkami zagranicznymi Grupy są rynki krajów WNP (w szczególności Rosja, Białoruś i Ukraina), a także wybrane rynki Unii Europejskiej. Za pośrednictwem sieci dealerów i pośredników urządzenia produkowane przez zakłady wchodzące w skład Grupy Kapitałowej trafiają do ponad 70 krajów, dzięki czemu uzasadnionym jest twierdzenie, że Grupa APLISENS jest uczestnikiem światowego rynku AKPiA.

W kolejnych latach planuje się dalszą ekspansję na rynkach zagranicznych w tym powoływanie kolejnych spółek dystrybucyjnych w krajach Unii Europejskiej.

Z uwagi na fakt, iż 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 zamieszczamy dodatkowo tabelę prezentującą sprzedaż na poszczególnych rynkach, traktując sprzedaż poprzez ww. spółkę logistyczną jako eksport na rynki WNP.

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

Sprzedaż wg rynków	2012	2011	Zmiana	Zmiana %	Udział 2012	Udział 2011
Kraj - automatyka przemysłowa	30 230	31 281	- 1 051	-3,4%	36,8%	45,2%
Kraj - elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa	4 152	2 855	1 297	45,4%	5,1%	4,1%
Kraj łącznie	34 382	34 136	246	0,7%	41,9%	49,3%
Rynki WNP (w tym spółka logistyczna)	35 598	24 277	11 321	46,6%	43,4%	35,0%
Unia Europejska	9 174	7 969	7 969	15,1%	11,2%	11,5%
Pozostałe	2 894	2 929	-35	-1,2%	3,5%	4,2%
Eksport łącznie	47 666	35 175	12 491	35,5%	58,1%	50,7%
Razem	82 049	69 311	12 738	15,9%	100,0%	100,0%

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogólnej spadł w 2012 roku z 49,3 % do 41,9%. W 2012 roku zwiększył się udział w sprzedaży ogółem elementów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą. Udział eksportu w całości sprzedaży wzrósł o ponad 7 pp., z 50,7% w 2012 roku do 58,1%. W strukturze sprzedaży nastąpiły w 2012 roku nieznaczne zmiany potwierdzające rosnący udział rynków zagranicznych w sprzedaży Grupy APLISENS.

W roku 2012 odnotowano kolejne wzrosty sprzedaży na rynkach WNP (+46,6%). Trend ten został zapoczątkowany w 2010 roku, kiedy po spadku w 2009 roku następuje z roku na rok dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach WNP. W świetle powyższego rok 2012 przyniósł wzrost udziału segmentu sprzedaży eksportowej na rynki WNP w sprzedaży ogółem z 35 % w roku 2011 do 43,4 % w roku 2012. W 2012 roku rozpoczęto istotne dostawy urządzeń Grupy Aplisens na rynek Kazachstanu a w bieżącym roku planowane jest przepisanie certyfikatów i zwieszenie sprzedaży na rynku Uzbekistanu. Najbardziej dynamicznie na rynkach WNP rozwijały się w 2012 roku spółki zależne w Rosji i na Białorusi, gdzie odnotowano odpowiednio 55% i 9% wzrostu przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego.

W wyniku konsekwentnej realizacji strategii rozwoju Grupy na rynkach Unii Europejskiej odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży (+15,1%) w 2012 roku w stosunku do roku poprzedniego. Udział sprzedaży eksportowej na rynki Unii Europejskiej w 2012 roku kształtował się na poziomie udziału w roku poprzednim z niewielkim spadkiem (-0,3%) w stosunku do roku 2011. Najbardziej dynamicznie rozwijała się spółka zależna – APLISENS Czechy, która odnotowała ponad dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku czeskim i słowackim.

W ocenie Zarządu APLISENS S.A. rynki Unii Europejskiej – ze względu na ciągle, relatywnie, bardzo niski poziom ich spenetrowania przez Grupę APLISENS oraz w efekcie podejmowanych intensywnych działań marketingowych, będą się odznaczały najwyższym potencjałem wzrostu w przyszłości.

Największymi odbiorcami Grupy w eksporcie były w 2012 roku następujące kraje: Rosja, Białoruś, Ukraina, Niemcy.

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

Kolejnym istotnym czynnikiem umożliwiającym szybki wzrost eksportu jest posiadanie przez APLISENS w swej ofercie produktów spełniających standardy funkcjonujące na większości rynków światowych. Ważnym czynnikiem pro-eksportowym jest również zdolność spółek Grupy APLISENS do szybkiego reagowania na zamówienia składane przez odbiorców, w szczególności działających na nowych dla Grupy rynkach. Powyższe wiąże się ze zwiększeniem stanu zapasów części, półfabrykatów i gotowych wyrobów spełniających światowe standardy, przy czym dalszy wzrost eksportu spodziewany w kolejnych latach nie będzie w opinii Zarządu Spółki wymagał poważniejszego zwiększania stanu zapasów.

Od 2010 roku spółka podejmuje działania zmierzające do sprzedaży produktów APLISENS również pod innymi markami na wybranych rynkach (Niemcy, Wielka Brytania). W okresie 2010 roku pojawiły się także pierwsze istotne transakcje sprzedaży w tym segmencie. W 2012 roku działania te były kontynuowane. W zależności od efektów wspomnianych działań, podjęta zostanie decyzja o ewentualnym rozszerzeniu tego rodzaju działalności.

W prowadzonej działalności Grupa nie wykazuje uzależnienia od jednej branży lub od jednego odbiorcy.

2.5 Źródła zaopatrzenia w materiały i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi przez zakłady produkcyjne Grupy są:

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

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

Głównym źródłem zapatrz enia 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.

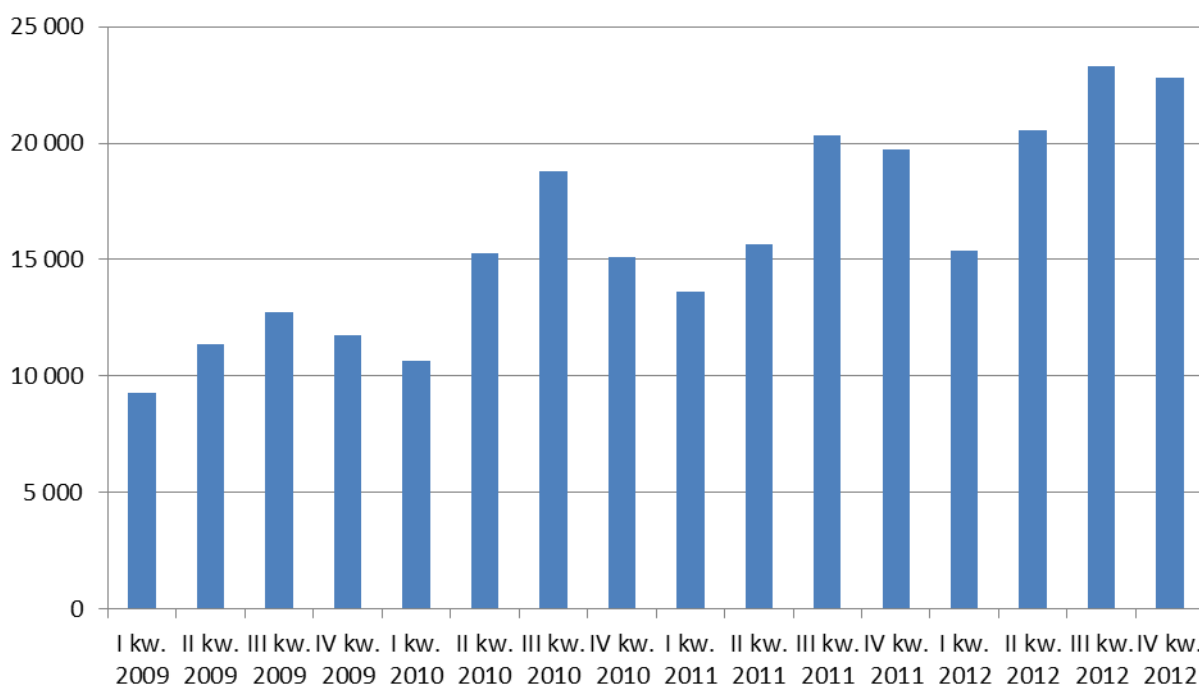
W tym wypadku występuje częściowe uzależnienie od dostawców. Zastąpienie dotychczasowych dostawców innymi jest możliwe, ale wiązać się to może z przejściowym wzrostem kosztów związanym z zaopatrzeniem w konkretne elementy. W tym miejscu należy jednak nadmienić, iż Spółka ma możliwości samodzielnego modyfikowania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

Spółki Grupy Kapitałowej nie podpisują umów wieloletnich na dostawy. W celu zachowania dużej elastyczności i optymalizacji kosztów zakupu poszczególne dostawy negocjowane są z kilkoma kwalifikowanymi dostawcami.

2.6 Sezonowość sprzedaży

Ze względu na specyfikę sprzedawanych przez spółki Grupy produktów, wykorzystywanych w różnorodnych instalacjach przemysłowych do pomiaru, monitorowania ciśnienia oraz temperatury, wolumen sprzedaży produktów cechuje się sezonowością związaną z jednej strony z wykonywaniem napraw i modernizacji instalacji przemysłowych głównie w sezonie wiosenno – letnim.

Poniższy diagram prezentuje korelację kwartalnej sprzedaży Grupy (w tys. zł) z okresem kalendarzowym w latach 2009-2012:



Rok 2012 podobnie jak 2011 rok charakteryzował się zwiększeniem rozpiętości w zrealizowanej wartości sprzedaży, przy zachowaniu typowego rozkładu wartości sprzedaży w poszczególnych kwartałach danego roku tj. najniższy jest I kwartał, a następnie obserwuje się systematyczne wzrosty aż do III kwartału danego roku obrotowego. W 2012 roku okres IV kwartału wykazał się niższą dynamiką sprzedaży niż w roku 2011. Sytuacja 2011 roku wynikała głównie z wystąpienia jednorazowych zamówień do kontrahentów zewnętrznych. W IV kwartale 2012 roku dynamika sprzedaży zachowała się nieco słabiej jak w typowym dla Spółki rozkładzie wartości sprzedaży w poszczególnych kwartałach lat wcześniejszych.

2.7 Opis umów zawieranych przez APLISENS S.A.

2.7.1 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze

APLISENS S.A. jak również spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej prowadzą swoją podstawową działalność biznesową (sprzedaż wyrobów, towarów i usług) bez konieczności 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 dostawy dla któregośkolwiek z nich (przy relatywnie

wysokiej wartości sumy bilansowej i przychodów Spółki), nie przekraczają kryteriów pozwalających na ich uznanie za znaczące oprócz wskazanej poniżej.

Jednocześnie prawie cała sprzedaż do krajów WNP odbywa się poprzez podmiot pośredniczący M-System Sp. z o.o. (Pośrednik).

W dniu 18 kwietnia 2012 roku został podpisany aneks do umowy o pośrednictwo w eksporcie z dnia 7 września 2011 roku, dotyczący zwiększenia wartości kredytu kupieckiego przyznanego przez Spółkę Pośrednikowi - z kwoty 1,3 mln euro do kwoty 1,8 mln euro. O zawarciu ww. aneksu do umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2012 z dnia 18 kwietnia 2012 roku.

W dniu 25 lipca 2012 roku Emitent powziął informację o osiągnięciu kwoty 9,67 mln zł przez łączną wartość zamówień zrealizowanych pomiędzy Emitentem a M-System Sp. z o.o. w ramach realizacji umowy o pośrednictwo. O osiągnięciu łącznej wartości obrotów pomiędzy Spółką a Pośrednikiem w ww. kwocie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2012 z dnia 25 lipca 2012 roku.

W dniu 17 sierpnia 2012 roku zostało podpisane porozumienie do umowy o pośrednictwo w eksporcie, które dotyczyło zwiększenia wartości kredytu kupieckiego przyznanego przez Spółkę Pośrednikowi - z kwoty 1,8 mln euro do kwoty 2,3 mln euro na okres do dnia 31 grudnia 2012 roku. O zawarciu ww. wymienionego porozumienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2012 z dnia 17 sierpnia 2012 roku.

W dniu 1 października 2012 roku dodatkowo został podpisany aneks do umowy o pośrednictwo w eksporcie, dotyczący skrócenia terminu płatności cen kupowanych urządzeń ze 180 do 150 dni.

W dniu 3 września 2012 roku Emitent otrzymał decyzję Prezydenta Miasta Radomia z dnia 31 sierpnia 2012 roku zatwierdzającą projekt budowlany i udzielającą pozwolenia na budowę fabryki przetworników ciśnienia APLISENS S.A. obejmującej budowę budynku produkcyjno-magazynowego, budynków biurowo-socjalnego i gospodarczego, parkingu z drogami wewnętrznymi i placami manewrowymi oraz oświetlenia zewnętrznego na nieruchomości położonej w Radomiu przy ul. Hodowlanej. O uzyskaniu ww. pozwolenia na budowę fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN Emitent informował w raporcie bieżącym nr 27/2012 z dnia 3 września 2012 roku.

W dniu 6 września 2012 roku została zawarta umowa ze spółką BESTA PB Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (BESTA PB) o roboty budowlane – budowę fabryki przetworników ciśnienia na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN Podstrefa Radom. Termin wykonania robót ustalono na 30 września 2013 roku. Wartość umowy wynosi 14 679 tys. zł netto. Wejście w życie ww. umowy uzależnione zostało od opracowania i parafowania przez obie strony załączników do tej

umowy. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 6 września 2012 roku.

W dniu 21 września 2012 roku Spółka oraz BESTA PB parafowały opracowane załączniki do Umowy. Tym samym spełniony został wskazany w ww. raporcie bieżącym warunek wejścia w życie umowy. O spełnieniu warunku wejścia w życie umowy o roboty budowlane - budowę fabryki przetworników ciśnienia na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2012 z dnia 21 września 2012 roku.

2.7.2 Umowy kooperacji, współpracy, ubezpieczenia

Spośród umów istotnych dla działalności Spółki należy wspomnieć o przedłużeniu do dnia 31 grudnia 2013 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).

2.7.3 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Według wiedzy Zarządu APLISENS S.A. nie istnieją umowy istotne dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte pomiędzy akcjonariuszami APLISENS S.A.

2.7.4 Umowy kredytów, pożyczek, poręczeń oraz gwarancji

W 2012 roku Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie korzystały z możliwości zaciągania kredytu w rachunku bieżącym oraz innych form kredytowania, jak również w okresie 2012 roku Spółki nie wypowiedziały umów kredytów i pożyczek.

W dniu 20 lipca 2012 roku pomiędzy APLISENS S.A. a spółką zależną OOO „APLISENS” Rosja została zawarta umowa pożyczki na mocy której Spółka Dominująca udzieliła pożyczki w wysokości 700 tys. EURO w celu realizacji strategii rozwoju spółki zależnej oraz zwiększenia sprzedaży produktów marki APLISENS. Termin spłaty pożyczki wyznaczono na dzień 31 grudnia 2016 roku. Pożyczka jest nieoprocentowana.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka Dominująca posiada obowiązującą umowę gwarancji bankowej, podpisaną w dniu 5 grudnia 2011 roku pomiędzy Spółką a Bankiem BPH S.A. (Bank) z siedzibą w Krakowie została podpisana umowa ustalająca warunki przyjęcia przez Bank zlecenia udzielenia gwarancji bankowej o wartości 1 mln zł z okresem obowiązywania do dnia 31 października 2016 roku. Gwarancja bankowa, o której mowa powyżej stanowi zabezpieczenie realizacji inwestycji realizowanej na nieruchomości położonej w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN w Radomiu

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała poręczeń oraz gwarancji.

2.7.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poza udzieleniem pożyczki OOO „APLISENS” Rosja, o której mowa w punkcie powyżej w 2012 roku Spółka zawierała inne transakcje z podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o typowym dla działalności Spółki charakterze i były zawierane na warunkach rynkowych.

2.8 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej powołało z tym samym dniem na Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusze Tenderendę. O powołaniu ww. osoby nadzorującej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2013 z dnia 10 stycznia 2013 roku.

W dniu 21 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę 44 tys. zł w drodze emisji 220.714 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Celem ww. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki było przyznanie praw do objęcia akcji serii F uprawnionym pracownikom Emitenta w ramach realizacji prowadzonego w Spółce Dominującej Programu Motywacyjnego. O podjęciu ww. uchwały Zarządu Spółki Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2013 z dnia 21 stycznia 2013 r.

W dniu 24 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza APLISENS S.A. powołała Panią Annę Jełmak na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego Spółki. O powołaniu ww. osoby zarządzającej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2013 z dnia 24 stycznia 2013 roku.

W dniu 29 stycznia 2013 roku Emitent powziął informację o osiągnięciu przez łączną wartość zamówień zrealizowanych pomiędzy Spółką Dominującą a M-System Sp. z o.o. (Pośrednik) w ramach realizacji umowy o pośrednictwo w eksporcie kwoty 10,1 mln zł. O osiągnięciu łącznej wartości obrotów pomiędzy Spółką Dominującą a Pośrednikiem w ww. kwocie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2013 z dnia 29 stycznia 2013 roku.

W dniu 4 lutego 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej dokonał podziału 220.714 akcji serii F, wyemitowanych w związku z wykonywaniem praw z warrantów subskrypcyjnych serii D i DD w ramach realizacji programu motywacyjnego na lata 2011-2013. O dokonaniu przydziału akcji Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 10/2013 z dnia 4 lutego 2013 r.

W okresie od dnia 31 grudnia 2012 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania poza wymienionymi powyżej nie wystąpiły inne zdarzenia wpływające istotnie na działalność Grupy.

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 w *pkt. IV Informacji dodatkowej Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2011* opublikowanego wraz z niniejszym sprawozdaniem Zarządu w ramach Skonsolidowanego raportu rocznego APLISENS S.A. za rok 2011.

3.2 Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS

3.2.1 Rachunek zysków i strat

Podstawowe wielkości finansowe za rok 2012 i rok poprzedzający zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2012		01.01 - 31.12.2011		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	82 049	100,0%	69 311	100,0%	18,4%
2. Koszty działalności operacyjnej	63 946	77,9%	52 654	76,0%	21,4%
3. Zysk ze sprzedaży	18 103	22,1%	16 657	24,0%	8,7%
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 319	1,6%	645	0,9%	104,6%
5. Pozostałe koszty operacyjnej	1 359	1,7%	935	1,3%	45,4%
6. Zysk z działalności operacyjnej	18 063	22,0%	16 367	23,6%	10,4%
7. Przychody finansowe	1 160	1,4%	1 301	1,9%	-10,8%
8. Koszty finansowe	396	0,5%	3 373	4,9%	-88,2%
9. Zysk z działalności gospodarczej	18 827	22,9%	14 295	20,6%	31,7%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk brutto	18 827	22,9%	14 295	20,6%	31,7%
12. Podatek dochodowy	3 851	4,7%	2 844	4,1%	35,4%
13. Zysk mniejszości	281	0,3%	-559	-0,8%	-150,2%
14. Zysk netto	14 695	17,9%	12 010	17,3%	22,4%

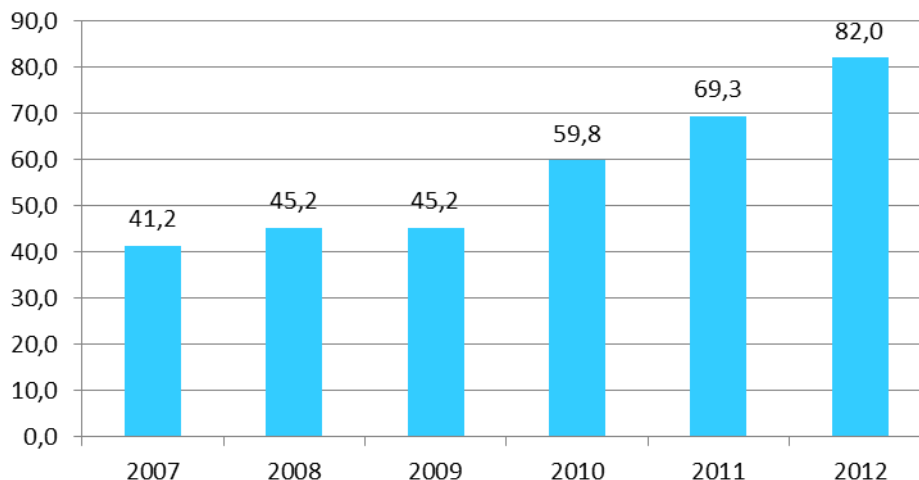
Wynik EBITDA	21 758	26,5%	20 049	28,9%	8,5%
---------------------	---------------	--------------	---------------	--------------	-------------

Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły w 2012 roku 82 049 tys. zł i wzrosły o 12 738 tys. zł (+18,4%) w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wzrost przychodów nastąpił na niemal wszystkich rynkach, na których operuje Grupa APLISENS, a najwyższy poziom dynamiki (ok. 46,6% r/r) osiągnął w sprzedaży na rynkach krajów WNP (łącznie z eksportem dokonywanym poprzez krajową spółkę logistyczną opisaną w pkt. 2.2). Wysoka dynamika wzrostu sprzedaży została zanotowana także na rynkach krajów Unii Europejskiej (+ 15,1% r/r). Na rynku krajowym sprzedaż w 2012 roku ukształtowała się na poziomie sprzedaży w roku 2011.

Dynamikę przychodów Grupy APLISENS w latach 2007-2012 ilustruje poniższy wykres:

Przychody ze sprzedaży (w mln zł)



W 2012 roku nastąpił niewielki spadek marży uzyskiwanej na sprzedaży (-1,9 punktu procentowego), który wynikał głównie ze zmiany struktury sprzedaży w kierunku zwiększenia udziału w przychodach ze sprzedaży produktów o niższych marżach na sprzedaży oraz ze spadku cen na niektóre produkty Grupy sprzedawane na rynek krajowy a także ze względu na to iż w 2012 roku wykorzystano do produkcji zapasy materiałów zakupionych w walucie EURO w czwartym kwartale roku 2011, kiedy poziom kursu EURO był znacznie wyższy niż przeciętny kurs EURO w 2012 roku. Spadek procentowy marży na sprzedaży w 2012 roku wynikał również z faktu, iż wartość sprzedaży na rynkach WNP przy użyciu firmy pośredniczącej w 2012 roku była znacznie wyższa niż w roku poprzednim.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w 2012 roku w porównaniu do roku ubiegłego o 1 957 tys. zł co było związane w szczególności z wyższym w 2012 roku poziomem kosztów wynagrodzeń związanych ze zwiększeniem zatrudnienia pracowników w związku z realizacją strategii rozwoju Spółki na lata 2011-2013 i wzrostem wydatków związanych bezpośrednio ze sprzedażą a także wzrostem kosztów delegacji zagranicznych mających na celu nawiązywanie kontaktów handlowych i wzrost sprzedaży eksportowej. Działania te mają związek z realizacją obecnej strategii rozwoju Grupy.

Grupa odnotowała w 2012 roku rentowność operacyjną na poziomie 22%, co oznacza niewielki dwuprocentowy spadek w stosunku do roku 2011.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był w 2012 roku o 250 tys. zł wyższy niż w 2011 roku, głównie z powodu rozwiązania dokonanych odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy te zostały dokonane w 2011 roku i dotyczyły głównie wartości należności przeterminowanych związanych z rynkiem Białoruskim, gdzie nastąpiła głęboka dewaluacja waluty Białoruskiej (493 tys. zł). W 2012 roku należności te zostały

splacone. W 2012 roku dokonano odpisu na należności przeterminowane od spółki zależnej APLISENS France według stanu na 31.12.2012 roku w kwocie 328 tys. zł.

Uzyskany w 2012 roku wynik na działalności finansowej jest wyższy o 2,8 mln zł od wyniku na działalności finansowej dla roku poprzedniego. Powyższa różnica wynika głównie ze spadku kosztów finansowych związanych z wyceną zobowiązań w walutach obcych ujętych w księgach rachunkowych spółki zależnej APLISENS Białoruś w 2011 roku. Na zmniejszenie wyniku z działalności finansowej miało wpływ dokonanie odpisów aktualizujących wartość udziałów spółki zależnej APLISENS France w kwocie 179 tys. zł. a także nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 208 tys. zł. W 2012 roku przychody z tytułu odsetek wyniosły 1,1 mln zł.

W 2012 roku Grupa osiągnęła wynik netto w wysokości 14 696 tys. zł, co oznacza wzrost o 22,4% % w stosunku do roku poprzedniego (przy jednoczesnym wzroście marży netto z poziomu 17,3 % w 2011 roku do 17,9% w roku 2012). Wzrost marży netto jest skumulowanym efektem czynników opisanych powyżej, przy czym jako najistotniejsze należy wymienić: dynamiczny wzrost sprzedaży w powiązaniu ze znacznie wolniejszym przyrostem kosztów stałych Grupy oraz poprawę wyniku finansowego Grupy.

Wzrost wyniku netto za 2012 rok o 2,7 mln zł w stosunku do ubiegłego roku wynika w szczególności ze skumulowanego wpływu wskazanych poniżej czynników:

- wzrostu przychodów ze sprzedaży o 18,4%,
- spadek marży na sprzedaży o 1,9 punktu procentowego wynikający ze zmiany struktury sprzedaży w kierunku zwiększenia udziału w przychodach ze sprzedaży produktów o niższych marżach na sprzedaży oraz ze spadku cen na niektóre produkty Grupy sprzedawane na rynek krajowy i ze względu na wykorzystanie w 2012 roku zapasów materiałów zakupionych w walucie EURO w czwartym kwartale roku 2011, kiedy poziom kursu EURO był znacznie wyższy niż przeciętny kurs EURO w 2012,
- wzrost kosztów zarządu i sprzedaży o 1 957 tys. zł
- wzrost kosztów programu motywacyjnego w 2012 roku w stosunku do 2011 o 206 tys. zł,
- wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 0,3 mln zł, wynikający głównie z rozwiązania odpisów aktualizacyjnych wartość należności z rynku białoruskiego na kwotę 464 tys. zł a także zawiązania odpisów aktualizujących wartość należności od spółki zależnej APLISENS France w kwocie 328 tys. zł,
- dokonanie odpisów aktualizujących wartość udziałów spółki zależnej APLISENS France w kwocie 179 tys. zł. ,
- wyższym o 1 007 tys. zł podatku dochodowym

- zaburzenia w wykorzystaniu mocy produkcyjnych spowodowane wdrożeniem nowego systemu ERP.

3.2.2 Bilans

Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA	31.12.2012		31.12.2011		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. Aktywa trwałe	47 498	39,0%	41 037	38,5%	15,7%
A I. Wartości niematerialne i prawne	4 659	3,8%	2 779	2,6%	67,6%
A II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0,0%	1 351	1,3%	-
A III. Rzeczowe aktywa trwałe	41 583	34,2%	35 340	33,2%	17,7%
A IV. Inwestycje długoterminowe	719	0,6%	898	0,8%	-19,9%
A V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	537	0,4%	669	0,6%	-19,7%
B. Aktywa obrotowe	74 227	61,0%	65 495	61,5%	13,3%
B I. Zapasy	23 445	19,3%	18 176	17,1%	29,0%
B II. Należności krótkoterminowe	19 055	15,7%	19 533	18,3%	-2,4%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	30 100	24,7%	26 459	24,8%	13,8%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 627	1,3%	1 327	1,2%	22,6%
Aktywa razem:	121 725	100,0%	106 532	100,0%	14,3%

Wartość aktywów Grupy wynosiła na koniec 2012 roku 121 725 tys. zł i zwiększyła się w ciągu roku o 14,3 %. Jedną z przyczyn tej zmiany był wzrost wartości aktywów trwałych o 6,5 mln zł, związany z wydatkami inwestycyjnymi dokonanymi przez Spółkę w 2012 roku (głównie inwestycja w budowę fabryki w Radomiu oraz zakup maszyn i urządzeń).

Wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 1,9 mln zł wynikał z poniesionych nakładów na prace rozwojowe oraz na system ERP.

Aktywa obrotowe Grupy wzrosły w 2012 roku o 13,3% (+8,7 mln zł), głównie ze względu na znaczący przyrost wartości zapasów (+ 5,3 mln zł). W związku z wdrażaniem nowego systemu ERP w 2012 roku w celu zachowania ciągłości dostaw Spółka dominująca utrzymywała zwiększony poziom zapasów. Dynamika wzrostu należności krótkoterminowych była w 2012 roku ujemna (-2,4%) w stosunku do roku ubiegłego. W 2012 roku nastąpił również wzrost inwestycji krótkoterminowych o 3,6 mln zł a także wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 299 tys. zł.

Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej zmniejszył się w opisywanym okresie z 61,5% do 61,0% na koniec roku 2012.

Wielkość i struktura pasywów

PASywa	31.12.2012		31.12.2011		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. Kapitał własny	106 601	87,6%	94 012	88,2%	13,4%
A I. Kapitał podstawowy	2 603	2,1%	2 570	2,4%	1,3%
A II. Kapitał zapasowy	16 419	13,5%	15 299	14,4%	7,3%
A III. Pozostałe kapitały	71 524	58,8%	62 595	58,8%	14,3%
A IV. Różnice kursowe z przeliczenia	159	0,1%	399	0,4%	-60,1%
A V. Niepodzielony wynik finansowy	1 201	1,0%	1 139	1,1%	5,4%
A VI. Zysk (strata) netto	14 695	12,1%	12 010	11,3%	22,4%
B. Kapitał mniejszości	698	0,6%	437	0,4%	59,9%
C. Zobowiązania długoterminowe	738	0,6%	817	0,8%	-9,7%
C I. Rezerwy na zobowiązania	712	0,6%	765	0,7%	-6,9%
C II. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	-
C III. Rozliczenia międzyokresowe	26	0,0%	52	0,0%	-50,9%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	13 688	11,2%	11 266	10,6%	21,5%
D I. Rezerwy na zobowiązania	375	0,3%	352	0,3%	7,0%
D II. Zobowiązania krótkoterminowe	13 246	10,9%	10 827	10,2%	22,3%
D III. Rozliczenia międzyokresowe	67	0,1%	87	0,1%	-24,3%
Pasywa razem:	121 725	100,0%	106 532	100,0%	14,3%

Suma pasywów zwiększyła się w 2012 roku o 15,2 mln zł w wyniku wzrostu wartości kapitałów własnych o 12,6 mln zł w połączeniu ze zwiększeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych o 2,4 mln zł. Zwiększyła się też wartość wykazywanego w pasywach kapitału mniejszości o kwotę 261 tys. zł w związku z częścią wygenerowanego przez spółki zależne dodatniego wyniku finansowego przypadającego na udziałowców mniejszościowych spółek zależnych.

W 2012 roku Spółka Dominująca dokonała podwyższenia kapitału zakładowego. Emisja 166 666 akcji serii E (po wartości nominalnej 0,20 zł za akcję) była efektem

przekształcenia warrantów subskrypcyjnych wydanych pracownikom na akcje w ramach realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2008-2010. W wyniku emisji akcji serii E nieznacznemu zwiększeniu w 2012 roku uległ kapitał podstawowy.

Zobowiązania długoterminowe nie wykazywały istotnych zmian w relacji do pozostałych głównych pozycji pasywów i ich udział pozostał na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

W 2012 roku nastąpił wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych z 11 266 tys. zł w roku 2011 do kwoty 13 688 tys. zł. Dynamika wzrostu zobowiązań krótkoterminowych wyniosła w 2012 roku 21,5% i wynikała głównie ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych związanych z budową fabryki w Radomiu o kwotę 2,4 mln zł. Płatności z tytułu umowy o roboty budowlane - budowę fabryki przetworników ciśnienia są dokonywane w formie płatności częściowych na podstawie fakturowanych protokołów częściowego odbioru robót podpisanych 29 dnia każdego miesiąca. Termin płatności z tytułu wystawionych faktur wynosi 30 dni od dnia otrzymania faktury VAT.

3.2.3 Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	Rok 2012	Rok 2011
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	16 371	12 906
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 845	-13 118
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 098	12
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	10 428	-200
E. Środki pieniężne na początek okresu	18 597	18 797
F. Środki na koniec okresu :	29 025	18 597

W 2012 roku Grupa wygenerowała przepływy z działalności operacyjnej na poziomie o 3,5 mln zł wyższym niż w roku poprzednim.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były o 10 273 tys. zł. wyższe niż w 2011 roku (inwestycje dokonane w roku 2012 zostały opisane w rozdziale *Inwestycje i lokaty kapitałowe Grupy*). W 2012 roku Spółka dominująca dokonała zbycia aktywów finansowych na kwotę 6,7 mln zł. Na aktywa te składały się głównie jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były o 3 110 tys. zł niższe niż w roku

ubiegłym. Na zmniejszenie przepływów pieniężnych z działalności finansowej miała wpływ głównie wypłata dywidendy z tytułu podziału zysku netto Spółki za rok 2011 w kwocie 3,2 mln zł.

W rezultacie ww. zmian stan środków pieniężnych na koniec 2012 roku zwiększył się o 10,4 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

3.3 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2012	2011
Wskaźnik płynności bieżącej	5,6	6,0
Wskaźnik płynności szybkiej	3,7	4,2
Wskaźnik środków pieniężnych	2,2	2,3
Wskaźniki rentowności		
Rentowność netto sprzedaży	17,9%	17,3%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	14,7%	13,8%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	12,9%	12,4%
Wskaźniki aktywności		
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	93	89
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	86	92
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	54	42
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	126	119
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,12	0,11
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,14	0,13
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	2,2	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

Wskaźniki finansowe Jednostki Dominującej oraz metoda przyjęta do ich obliczania opisane zostały w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności APLISENS S.A. za 2012 rok* opublikowanym w obrębie Raportu Roczego za 2012 rok.

3.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa APLISENS posiadała zobowiązania pozabilansowe z następujących tytułów:

Zobowiązania warunkowe	Kwota (w tys. zł)
Gwarancja dla Gminy Miasta Radom	1 000
Razem:	1 000

Zobowiązanie warunkowe jest gwarancją dobrego wykonania umowy i zostało poręczone przez Bank BPH S.A.

3.5 Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik

W związku z ujemnymi wynikami finansowymi osiągniętymi przez Spółkę zależną APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Oise, a także w związku ze osłabieniem koniunktury jakie obserwuje się na rynku francuskim, Spółka dokonała w 2012 roku kolejnego odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w APLISENS France (kwota odpisu 179 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość udziałów w APLISENS France została odpisana w 100%. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała odpis aktualizacyjny wartość udzielonej tej spółce pożyczki (kwota odpisu 45 tys. zł). Jednocześnie w 2012 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość należności przeterminowanych od APLISENS France w kwocie 328 tys. zł. Należności te zostały odpisane w 100% ich wartości.

Czynnikiem negatywnie wpływającym na wielkość sprzedaży i wynik finansowy był proces wdrożenia w 2012 roku systemu informatycznego ERP, który zastąpił stary system funkcjonujący od 2004 roku. Nowy system jest odpowiedzialny za sterowanie prawie wszystkimi istotnymi obszarami działalności Spółki Dominującej. Proces wdrażania spowodował przejściowe spowolnienie procesów produkcyjnych, przejściowo zmniejszył moce produkcyjne i efektywność wykorzystania zasobów szczególnie w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku. Jednocześnie, w chwili obecnej proces wdrażania systemu znajduje się na końcowym etapie. W roku 2013 czynnik ten nie powinien już mieć negatywnego wpływu na sprzedaż i wyniki finansowe Spółki Dominującej. Nowy system umożliwi dalszy rozwój Spółki Dominującej przez kolejne 10 lat.

W 2012 roku pojawiały się, podobnie jak w roku ubiegłym ograniczenia związane z zaopatrzeniem w urządzenia technologiczne, które Grupa wykorzystuje do zwiększania swojego potencjału produkcyjnego. Spowodowało to opóźnienia w zwiększaniu planowanych mocy produkcyjnych co w konsekwencji doprowadziło do przesunięcia niektórych z zaplanowanych wydatków inwestycyjnych z 2012 na 2013 rok.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 30 maja 2012 roku w sprawie podziału zysku netto Spółki Dominującej za rok 2011 postanowiono zysk netto za rok 2011 przeznaczyć na :

- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 9 254,6 tys. zł.
- na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 3 212,3 tys. zł. tj. 0,25 zł na jedną akcję.

W dniu 5 lipca 2012 r. miała miejsce wypłata przez Spółkę Dominującą dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 3 212,3 tys. zł.

Udzielenie wspomnianej wcześniej przez Spółkę Dominującą pożyczki spółce zależnej AOOO „APLISENS” Rosja w 2012 roku może mieć w ocenie Zarządu wpływ na wyniki Spółki Dominującej w przyszłych okresach.

W związku z rejestracją połączenia Spółki Dominującej ze spółką zależną - Controlmatica, od dnia 18 grudnia 2012 roku Controlmatica funkcjonuje jako samobilansujący się oddział APLISENS S.A. W ocenie Zarządu połączenie to może mieć wpływ na wyniki Spółki w przyszłych okresach.

Pośród nietypowych pozycji obciążających wynik Spółki Dominującej w roku 2012 – z punktu widzenia działalności podstawowej Spółki – należy również wskazać na efekt realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2008 – 2010 oraz 2011-2013, obciążających wyniki Grupy kosztem przyznania akcji Spółki Dominującej osobom objętym tymi programami. W 2012 roku obciążenia tymi kosztami wynosiły 1 314 tys. zł co w porównaniu do 2011 roku (1 108 tys. zł.) dało 19% wzrostu.

W ocenie Zarządu w 2012 roku nie zaistniały inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze dla Grupy APLISENS mające wpływ na jej wyniki.

3.6 Prognozy wyników finansowych

ALISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 rok jak również dla jednostki dominującej ani dla Grupy APLISENS .

3.7 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Dzięki uzyskiwanej rentowności i wysokim wskaźnikom płynności, zdolność Spółki do obsługi zobowiązań bieżących jak również związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości. Zrealizowane w 2012 roku inwestycje Spółki były zgodne z założeniami planu strategicznego rozwoju na lata 2011 – 2013 i zostały w całości zbilansowane posiadanymi środkami finansowymi Spółki. W związku ze zdarzeniami opisanymi punkcie *Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik* realizacja części z zaplanowanych na 2012 rok inwestycji technologicznych zostały przesunięta z rok 2013.

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

3.8 Sposób wykorzystania wpływów z emisji

W 2012 roku w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółka dokonała w dniu 26 września 2012 roku emisji łącznie 166 666 akcji o łącznej wartości nominalnej 33,3

tys. zł. Wartość emisji ww. akcji wyniosła 0,5 mln zł. Środki uzyskane z emisji akcji, o których mowa powyżej zostały przeznaczone na kapitał zapasowy Spółki.

Za wyjątkiem emisji akcji dokonanych w związku z realizacją Programu Motywacyjnego, w okresie 2012 roku Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w 2013 roku w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółka dokonała emisji łącznie 222.714 akcji o wartości nominalnej 44,5 tys. zł. Wartość emisji ww. akcji wyniosła 0,67 mln zł.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

W ocenie Zarządu rok 2012, pomimo kryzysu finansowego, który dotknął kraje UE, nie powinien przynieść osłabienia popytu na produkty Grupy Aplisens. Oczekujemy wysokiego tempa rozwoju Grupy na rynkach WNP a w szczególności odbudowania się rynku białoruskiego. W ocenie Zarządu Grupa APLISENS jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju w 2012 roku. Zarząd dołoży starań, aby wykorzystać bieżący rok do realizacji zakładanych celów strategicznych i umacniania pozycji w branży.

4.1 Strategia rozwoju

W dniu 28 kwietnia 2011 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki na lata 2011-2013.

W ramach strategii rozwoju Grupy Zarząd APLISENS S.A. określił następujące główne kierunki działań na lata 2011-2013:

- Umacnianie sprzedaży w kraju oraz rozwój sprzedaży eksportowej Grupy.
- Rozbudowa potencjału produkcyjnego w związku ze wzrostem popytu na produkty Grupy.
- Rozwój portfela oferowanych produktów i usług.

Strategia na lata 2011-2013 jest kontynuacją i rozwinięciem strategii zaprezentowanej w Prospekcie Emisyjnym z 2009 roku w obszarze działań prosprzedażowych oraz rozwoju portfela produktów i usług. Zawiera również istotny nowy cel strategiczny związany z zapewnieniem Grupie niezbędnych mocy produkcyjnych na kolejne lata - plan budowy zakładu produkcyjnego poza Warszawą. Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące przyjętej strategii.

4.1.2 Umacnianie sprzedaży w kraju oraz rozwój sprzedaży eksportowej Grupy.

Kluczowymi segmentami sprzedaży dla Grupy APLISENS są przetworniki ciśnienia i sondy głębokości. Udział APLISENS S.A. w sprzedaży tych produktów na rynku krajowym sięga ok. 25%. Uwzględniając tempo rozwoju rynku krajowego oraz obecny poziom sprzedaży Grupy w najbliższych latach, znaczące zwiększenie udziału w rynku krajowym będzie trudne do osiągnięcia. Zarząd zakłada jednak, że średnioroczny wzrost sprzedaży na tym rynku w ciągu najbliższych 5 lat osiągnie poziom ok. 6%. Biorąc pod uwagę wysoki udział Spółki w rynku krajowym i w związku z tym ograniczoną możliwość jego wzrostu, Zarząd upatruje szans na znacznie dynamiczniejszy wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności rynkach krajów WNP i UE.

- Rynki WNP

Zarząd planuje dalszy wzrost sprzedaży przetworników ciśnienia i sond głębokości na rynkach krajów WNP (głównie w Rosji i na Ukrainie), a także rozwój na nowych rynkach takich jak Kazachstan. Udział Grupy w rynku w Rosji i na Ukrainie wynosi od 2 do 5%, a na Białorusi ok. 30%. W ocenie Zarządu potencjał wzrostu zamówień na produkty APLISENS na tych rynkach w najbliższych 5 latach będzie przekraczał przewidywaną dynamikę wzrostu tych rynków i wyniesie średnio ok. 20% rocznie.

- Rynki UE i pozostałe

Grupa APLISENS jest obecna na rynkach Unii Europejskiej począwszy od 2004 roku. Udział APLISENS w rynku unijnym Zarząd szacuje na poziomie ok. 0,1%, przy wartości rynku na poziomie ok. 5 - 7 mld zł. Niezależnie od koniunktury globalnej Zarząd zakłada w okresie najbliższych 5 lat utrzymanie tempa sprzedaży Grupy na tych rynkach na poziomie ok. 30% rocznie. Na koniec 2012 roku sprzedaż Grupy do państw UE i pozostałych wyniosła 12,1 mln zł i odnotowała 11% wzrost r/r.

4.1.3 Rozbudowa potencjału produkcyjnego w związku ze wzrostem popytu na produkty Grupy.

W związku ze wzrostem popytu na produkty Grupy Zarząd zdecydował się na rozbudowę potencjału produkcyjnego swoich zakładów dla wszystkich głównych grup produktowych.

- Przetworniki ciśnienia i sondy głębokości

Przy przewidywanym wzroście zamówień na przetworniki ciśnienia i sondy głębokości o 15-20% średniorocznie, potencjał produkcyjny zakładów w Warszawie zostanie całkowicie wykorzystany w 2013 roku. Mając na względzie obecne, jak i przyszłe potrzeby produkcyjne Grupy w 2012 roku rozpoczęto budowę zakładu produkcyjnego w Radomiu położonego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN

Podstrefa Radom. W grudniu 2011 roku został dokonany zakup gruntu pod budowę zakładu a w lutym 2012 roku została przygotowana dokumentacja budowlana celem uzyskania pozwolenia na budowę. Budowę rozpoczęto we wrześniu 2012 roku. Zakończenie budowy w I etapie Zarząd przewiduje na 2013 rok.

Przewidziana zostanie również możliwość dobudowania w przyszłości dodatkowych pomieszczeń produkcyjnych i ich wyposażenie (II etap).

Zakład będzie wyposażony w urządzenia technologiczne podobne do wykorzystywanych obecnie w zakładach zlokalizowanych w Warszawie, umożliwiających produkcję przetworników ciśnienia, sond głębokości i innych produktów z zastosowaniem podobnej do obecnie stosowanej technologii. W nowym zakładzie będą produkowane wyroby w relatywnie długich seriach. Przeniesienie znaczącej części produkcji do zakładu nastawionego na produkcję seryjną zlokalizowanego poza Warszawą pozwoli na zmniejszenie o 15-20% jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia wyrobów.

Zarząd planuje uruchomienie produkcji w nowym zakładzie począwszy od I połowy 2014 roku. Potencjał produkcyjny przetworników ciśnienia i sond głębokości w I etapie zostanie powiększony o ok. 200% w stosunku do mocy produkcyjnych posiadanych na koniec 2010 roku. Potencjał produkcyjny zakładu będzie zwiększany stopniowo, aż do pełnej zdolności produkcyjnej w 2017 roku.

W 2012 roku przychody Grupy ze sprzedaży przetworników ciśnienia i sond głębokości stanowiły ok. 77% jej przychodów. Szacowane nakłady na budowę i technologie wyniosą dla I etapu inwestycji ok. 30 mln zł. W roku 2012-2013 tj. do czasu otwarcia nowego zakładu, niezbędne będzie zwiększenie potencjału produkcyjnego w obecnym zakładzie w Warszawie. Nakłady na technologię w wysokości ok. 5,5 mln zł umożliwią wzrost potencjału produkcyjnego zakładu w Warszawie w 2013 roku o ok. 50% w stosunku do poziomu z 2010 roku. W 2012 roku dokonano nakładów na technologię związanych ze wzrostem mocy produkcyjnych o wartości ponad 3,3 mln zł. W ocenie Zarządu w kolejnych latach wydatki na technologie mogą przekroczyć zaplanowaną wcześniej kwotę.

- Czujniki i przetworniki temperatury oraz urządzenia do monitorowania poziomu paliwa w samochodach ciężarowych

W ocenie Zarządu wartość sprzedaży czujników i przetworników temperatury w 2013 roku wyniesie ok. 3,5 mln zł i będzie rosła w tempie ok. 25% rocznie. W 2013 roku planowane jest rozpoczęcie budowy zakładu produkcji czujników i przetworników temperatury w Krakowie, do którego zgodnie z aktualnymi przewidywaniami w 2014 roku zostanie przeniesiona produkcja, która obecnie realizowana jest w pomieszczeniach dzierżawionych. Planowany koszt budowy nowego zakładu to 3,5 mln zł (bez kosztów zakupionej wcześniej działki). Zarząd planuje również rozbudowę i

unowocześnienie - przy niewielkich nakładach inwestycyjnych - zakładu w Ostrowie Wielkopolskim, gdzie są produkowane urządzenia do monitorowania poziomu paliwa w samochodach ciężarowych.

4.1.4 Rozwój portfela oferowanych produktów i usług.

Grupa zamierza poszerzać istniejącą ofertę asortymentową o nowe produkty oraz ulepszać dotychczas produkowane urządzenia, dostosowując je do indywidualnych potrzeb klientów. Priorytetem w tym zakresie jest zachowanie, zgodnie z aktualnym modelem biznesowym Spółki, wysokiej jakości produktu, innowacyjności, jak również utrzymanie kompleksowej obsługi przed i posprzedażowej zapewniającej wartość dodaną dla klienta.

W okresie 2011-2013 Grupa planuje nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 54,85 mln zł, przy czym kolejno w latach 2011, 2012 i 2013: 11,95 mln zł, 25,4 mln zł i 17,5 mln zł, a w tym wydatki na inwestycje w nowy zakład odpowiednio: 4 mln zł, 13,5 mln zł i 12,5 mln zł.

Planowane nakłady inwestycyjne opierają się na założeniach potencjału wzrostu sprzedaży średniorocznie w latach 2011-2015: kraj: 6%, kraje WNP: 20%, kraje Unii Europejskiej i pozostałe: 30%. W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie istnieją przesłanki które by świadczyły o zagrożeniach w realizacji założonych potencjałów wzrostu.

Na koniec 2012 roku Spółka Dominująca posiadała ponad 26 mln zł środków pieniężnych oraz płynnych aktywów finansowych oraz nie korzystała z żadnych linii kredytowych. Zarząd ocenia – w razie zaistnienia takiej potrzeby – potencjał kredytowy APLISENS S.A. na kwotę sięgającą ok. 50% posiadanych kapitałów własnych tj. aktualnie ok. 50 mln zł. Zarząd planuje realizację planów inwestycyjnych przy wykorzystaniu w pierwszej kolejności środków własnych. W przypadku pojawienia się nowych szans rozwoju Spółki, wymagających poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, Zarząd podejmie decyzję o wyborze innych sposobów finansowania rozwoju, dostosowanych do bieżącej sytuacji rynkowej. W kontekście planowanych na najbliższe lata wydatków Zarząd przewiduje akumulowanie wypracowywanych zysków na potrzeby inwestycji i nie przewiduje wypłaty dywidendy w latach objętych niniejszą strategią.

4.1.5 Optymalizacja procesów i kosztów funkcjonowania Spółki

Do osiągnięcia oszczędności i usprawnienia procesów w obrębie organizacji w 2012 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 2013 roku.

4.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Sytuacja ekonomiczna Spółki jest związana z sytuacją gospodarczą Polski oraz na świecie ze względu na to, że Spółka eksportuje swoje wyroby. Zmiany w zakresie sytuacji makroekonomicznej na rynkach zagranicznych powodują spadek możliwości przewidywania przychodów, kosztów oraz wyników finansowych Spółki. W 2012 roku nastąpił nieznaczny spadek cen wyrobów Spółki na rynku polskim. Poza tym w 2012 roku Spółka nie odczuła spadku przychodów ze sprzedaży i zysku z tego tytułu. Nie można jednak zupełnie wykluczyć zaistnienia takiego scenariusza w przyszłości.

Z perspektywy roku 2012 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.

Ryzyko załamania popytu związane z fluktuacją polskiej waluty

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 widelkach kursowych w relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Grupy 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 osiąganego przez APLISENS S.A.). 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 Grupy nad konkurentami z krajów UE.

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Spółki Dominującej w ramach Grupy w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych a także zakupami inwestycyjnymi. Około 40% kosztów wytworzenia Spółki Dominującej jest wyrażonych w walutach obcych (EURO, USD, GBP). Spółka dominująca 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 Dominująca sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Spółki Grupy Kapitałowej nie korzystały 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 Grupy, a w szczególności Spółki Dominującej 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.

Ryzyko związane z poziomem cen podstawowych surowców

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.

Ryzyko polityczne

Ryzyko polityczne wiąże się ze sposobem i rodzajem interwencji państwa w gospodarkę oraz jej poszczególnych sektorów. Czynniki polityczne na świecie mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki ze względu na różnorodność rynków na których Spółka sprzedaje swoje produkty. Stopień interwencji państwa może niekorzystnie wpłynąć na zmianę wartości walut, w których Spółka sprzedaje swoje produkty a przez to zmniejszyć ceny i marże generowane na sprzedaży.

W związku z silną dewaluacją rubla białoruskiego w 2011 roku istnieje ryzyko w zakresie przewidywalności prowadzenia działalności operacyjnej na tym rynku. W 2012 roku nastąpiła stabilizacja sytuacji ekonomicznej na tym rynku i spółka Białoruska odnotowała wzrosty sprzedaży a także dodatni wynik finansowy.

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.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym dotyczy realizowanych przez Spółkę inwestycji i nieosiągnięcia oczekiwanych efektów. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki w przypadku przekroczenia planowanych wydatków inwestycyjnych lub poniesienia strat z tytułu opóźnień w realizacji inwestycji.

Zarząd APLISENS S.A. dostrzega ponadto ryzyka wynikające z działalności utworzonej w kwietniu 2010 roku spółki APLISENS France. W związku z ujemnymi wynikami finansowymi osiągniętymi przez tę a także w związku z osłabieniem koniunktury jakie obserwuje się na rynku francuskim, Spółka dokonała w 2012 roku kolejnego odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w APLISENS France (kwota odpisu 179 tys. zł). Na dzień 31.12.2012 roku wartość udziałów w APLISENS France została odpisana w 100%. Na dzień 31.12.2012 roku Spółka posiadała również odpis aktualizacyjny wartość udzielonej tej spółce pożyczki (kwota odpisu 45 tys. zł). Jednocześnie w 2012 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość należności przeterminowanych od APLISENS France w kwocie 328 tys. zł. Należności te zostały odpisane w 100% ich wartości.

Ryzyko związane z koncentracją należności

Ryzyko związane z koncentracją należności dotyczy transakcji dokonywanych z pośrednikiem – spółką M-System Sp. z o.o., która sprzedaje produkty Grupy na rynki WNP. Spółka M-System Sp. z o.o. jest największym odbiorcą produktów Grupy, w wyniku czego poziom należności z tytułu sprzedaży produktów Grupy jest znaczący. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty płynności przez spółkę M-System Sp. z o.o., może wystąpić ryzyko utraty należności z tytułu transakcji sprzedaży dokonywanych pomiędzy Grupą a M-System Sp. z o.o..

4.3 Skład organów jednostki dominującej

Opis składu organów APLISENS S.A. oraz zmian jakie miały miejsce w 2012 roku znajduje się w punkcie *Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów* poniżej.

4.4 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 22 czerwca 2011 roku, pomiędzy APLISENS S.A. a Prezesem Zarządu została zawarta umowa o pracę na czas trwania drugiej, 3-letniej, która to kadencja rozpoczęła się od dnia 3 czerwca 2011 roku.

W przypadku rozwiązania ww. umowy przez Spółkę przed upływem kadencji lub nie powołania na kolejną kadencję, Panu 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.

Członek Zarządu

W dniu 24 stycznia 2013 roku, pomiędzy APLISENS S.A. a Anną Jelmak została zawarta umowa o pracę na czas trwania drugiej, 3-letniej kadencji Zarządu, która to kadencja rozpoczęła się od dnia 3 czerwca 2011 roku.

4.5 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	
		2012	2011
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	276	204
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	72	72
Mirosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	93	93
Rafał Tuzimek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	48	48
Andrzej Kobiałka	Członek Rady Nadzorczej	70	70
Piotr Zubkow*	Członek Rady Nadzorczej	11	12

*Wynagrodzenie za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 15.11.2012 roku

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. 5.5 *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2012 roku* opublikowanego w ramach Raportu Roczego APLISENS S.A. za 2012 rok.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2011 Prezes Adam Żurawski otrzymał 43 566 warrantów.

Wartość jednego warrantu przyznanego w ramach Programu Motywacyjnego za rok 2011 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. Odpowiednia wycena sporządzona w sierpniu 2011 roku dla warrantów przyznanych za rok 2010 wyniosła 6,91 zł a dla warrantów przyznanych w roku 2012 7,08 zł.

4.6 Wykaz akcji i udziałów APLISENS S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2012 roku akcje APLISENS S.A. pozostawały w posiadaniu następujących osób zarządzających oraz nadzorujących:

Posiadacz akcji	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Adam Żurawski *	Prezes Zarządu	2 232 206	446 441,20 zł
Mirosław Karczmarczyk** *	Członek Rady Nadzorczej	1 268 257	253 651,40 zł
Andrzej Kobiółka *	Członek Rady Nadzorczej	1 081 139	216 227,80 zł
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10	2,00 zł

* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień 31 grudnia 2012 roku łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

** stan posiadania akcji APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku uwzględniający transakcje dokonane przez akcjonariusza w dniach 17-18 stycznia 2012 roku, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2013 z dnia 17 stycznia 2013 roku

Osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień 31 grudnia 2012 roku jak również na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności nie posiadały udziałów w podmiotach powiązanych z APLISENS S.A.

Opis zmian w stanie posiadania akcji jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Informacje o zmianie w statusie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie 2012 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zostały zaprezentowane w punkcie *Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji* poniżej.

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

5.1 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 w Warszawie 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 2010 roku 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.

W okresie 2011 roku Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokonała w dniach odpowiednio 31 sierpnia oraz 19 października zmian w ww. zbiorze Dobrych Praktyk. Kolejne zmiany w zakresie Dobrych Praktyk zostały dokonane przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 21 listopada 2012 r. Obecnie obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego wyrażony jest w załączniku do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Dokument, o którym mowa powyżej jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW, w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW (<http://corp-gov.gpw.pl/>).

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

W Prospekcie Emisyjnym akcji serii B Spółka zadeklarowała, 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 Spółki 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”.

W sierpniu 2011 a następnie w październiku 2011 roku Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjęła uchwałę w sprawie zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Zmiany wprowadzone na mocy ww. uchwał obowiązują od dnia 01.01.2012 roku.

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 2012 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.

Skutkiem zmian Dobrych Praktyk jakie zostały dokonana w dniu 21 listopada 2012 r. było m.in. przyjęcie do stosowania począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r. zasady wskazanej w części IV pkt. 10 („Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”). Spółka nie stosuje ww. zasady o czym informowała w raporcie EBI nr 1/2013 opublikowanym w dniu 2 stycznia 2012 r. W ocenie Spółki przyjęcie obecnie do stosowania ww. zasady pociągałoby za sobą zagrożenia natury organizacyjno-technicznej i prawnej mogące negatywnie wpłynąć na przebieg walnego zgromadzenia oraz wiązałoby się z poniesieniem przez Spółkę dodatkowych kosztów, co łącznie jest nieadekwatne do potencjalnych korzyści. Obowiązujące w Spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach, zgodne z wymogami określonymi w Kodeksie Spółek Handlowych dla spółek publicznych, oraz miejsce i terminy przeprowadzania walnych zgromadzeń APLISENS S.A. umożliwiają realizację praw wynikających z akcji i dobrze zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

5.3 Stosowany w Grupie Kapitałowej 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 skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych 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 oraz Grupy 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 2011 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

5.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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	2 011 906	15,46	2 011 906	15,46
Mirosław Dawidonis	1 900 000	14,60	1 900 000	14,60
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,60	1 640 000	12,60
Andrzej Kobiółka	621 139	4,77	621 139	4,77
Mirosław Karczmarczyk*	1 138 257	8,75	1 138 257	8,75
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" *	651 007	5,00	651 007	5,00
Pozostali akcjonariusze	5 053 706	38,83	5 053 706	38,83
Łącznie	13 016 015	100,00	13 016 015	100,00

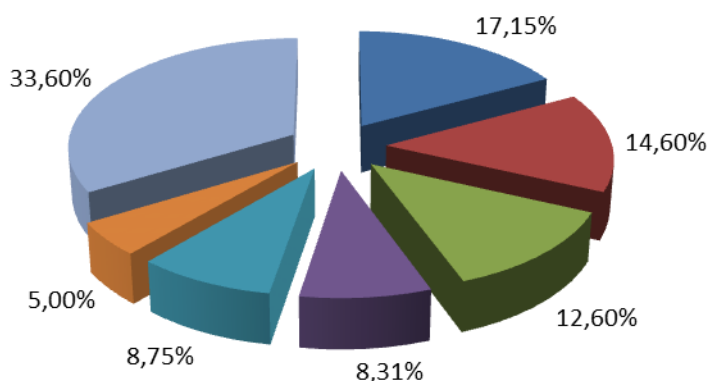
* stan posiadania akcji APLISENS S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania uwzględniający transakcje dokonane przez akcjonariusza w dniach 17-18 stycznia 2012 roku, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2013 z dnia 17 stycznia 2013 roku

Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy dwóch 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 2 232 206 akcji reprezentujących 17,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Andrzej Kobiółka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 081 139 reprezentujących 8,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W dniu 26 lutego 2013 r. do Spółki wpłynęły od Pana Mirosława Karczmarczyka dwa oświadczenia, w których poinformował on, że nie istnieje jakiegokolwiek porozumienie pomiędzy nim a dwoma osobami fizycznymi w odniesieniu do których dotychczas istniało domniemanie porozumienia dotyczące nabywania akcji APLISENS S.A.

W dniu 5 marca 2013 r. do Spółki wpłynęło od Pana Janusza Szewczyka oświadczenie, w którym poinformował on, że nie istnieje jakiegokolwiek porozumienie pomiędzy nim a osobą fizyczną w odniesieniu do której dotychczas istniało domniemanie porozumienia dotyczące nabywania akcji APLISENS S.A.

Strukturę akcjonariatu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności wraz z uwzględniającą opisane powyżej powiązania prezentuje poniższy diagram:



■ Adam Żurawski *	■ Mirosław Dawidonis
■ Janusz Szewczyk	■ Andrzej Kobiółka *
■ Mirosław Karczmarczyk	■ Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"
■ Pozostali akcjonariusze	

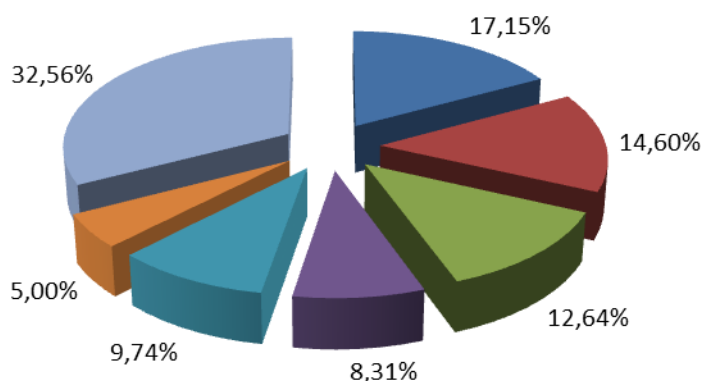
Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski *	2 232 206	17,15%	2 232 206	17,15%
Mirosław Dawidonis	1 900 000	14,60%	1 900 000	14,60%
Janusz Szewczyk *	1 644 930	12,64%	1 644 930	12,64%
Andrzej Kobiółka *	1 081 139	8,31%	1 081 139	8,31%
Mirosław Karczmarczyk *	1 268 257	9,74%	1 268 257	9,74%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	651 007	5,00%	651 007	5,00%
Pozostali akcjonariusze	4 238 476	32,56%	4 238 476	32,56%
Razem	13 016 015	100,00%	13 016 015	100,00%

* 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

** stan posiadania akcji APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. uwzględniający transakcje dokonane przez akcjonariusza w dniach 17-18 stycznia 2012 roku, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2013 z dnia 17 stycznia 2013 roku

Graficzną prezentację struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższy diagram:



■ Adam Żurawski *	■ Mirosław Dawidonis
■ Janusz Szewczyk	■ Andrzej Kobiółka *
■ Mirosław Karczmarczyk	■ Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"
■ Pozostali akcjonariusze	

* 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

Zmiany w strukturze akcjonariatu

W dniu 19 stycznia 2012 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Andrzeja Kobiółki pełniącego funkcję członka Rady Nadzorczej APLISENS S.A., dokonane w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej [...] oraz art. 160 Ustawy o obrocie [...], w którym poinformował on, iż w wyniku zbycia akcji APLISENS S.A. nastąpiło zmniejszenie poniżej 10% ogólnej liczby głosów w Spółce łącznego udziału posiadanego przez niego wraz z osobą, z którą zgodnie z art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej łączy go domniemane porozumienie.

Przed dokonaniem transakcji Pan Andrzej Kobiółka posiadał łącznie z osobą z którą łączy go domniemane porozumienie 1 285 439 akcji Spółki, które stanowiły 10,004% jej kapitału zakładowego i dawały 1 285 439 głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 10,004% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po rozliczeniu dokonanych transakcji posiada on łącznie 1 283 139 akcji Spółki, które stanowią 9,986% jej kapitału zakładowego i dają 1 283 139 głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 9,986% ogólnej liczby głosów w Spółce.

O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2012 z dnia 19 stycznia 2012 roku.

W dniu 30 maja 2012 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Andrzeja Kobiółka pełniącego funkcję członka Rady Nadzorczej APLISENS S.A. w którym poinformował on, iż w wyniku zbycia w trybie transakcji sesyjnych zwykłych 202 000 akcji APLISENS S.A. zmniejszeniu poniżej 5% ogólnej liczby głosów uległ jego udział w Spółce. Przed dokonaniem ww. transakcji Pan Andrzej Kobiółka posiadał 823 139 akcji Spółki, które stanowiły 6,41% jej kapitału zakładowego i dawały 823 139 głosów na Walnym

Zgromadzeniu tj. 6,41% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po rozliczeniu transakcji posiada on 621 139 akcji Spółki, które stanowią 4,83% jej kapitału zakładowego i dają 621 139 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. 4,83% ogólnej liczby głosów w Spółce. Jednocześnie Pan Andrzej Kobiałka poinformował, iż łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie po rozliczeniu wymienionych transakcji posiadają 1 081 139 akcji Spółki, które stanowią 8,41% jej kapitału zakładowego i dają 1 081 139 głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. 8,41% ogólnej liczby głosów w Spółce.

O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 30 maja 2012 roku.

W dniu 25 lipca 2012 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, iż Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU(Fundusze), w imieniu których występuje Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. osiągnęły łącznie 651 007 akcji Spółki, co stanowiło na dzień przekazania zawiadomienia w tej sprawie 5,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2012 z dnia 26 lipca 2012 roku.

W dniu 16 listopada 2012 r. Emitent powziął informację o śmierci Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz znaczącego akcjonariusza Spółki Pana Piotra Zubkowa. Zgodnie z wiedzą Emitenta żaden ze spadkobierców ww. akcjonariusza nie posiada pakietu akcji APLISENS S.A. uprawniającego do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W okresie po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 4 lutego 2013 r. Emitent otrzymał zawiadomienia o nabyciu przez Prezesa Zarządu 54.047 akcji serii F APLISENS S.A. oraz o nabyciu przez osobę powiązaną z Prezesem Zarządu 4.200 akcji serii F Spółki. Osobą powiązaną, o której mowa powyżej jest jednocześnie osobą z którą Prezesa Zarządu łączy domniemane porozumienie. Nabycie akcji serii F w odniesieniu do każdej z ww. transakcji miało miejsce w związku z dokonaniem przez Zarząd Spółki przydziału tych akcji w dniu 4 lutego 2013 r. Wszystkie akcje serii F zostały nabyte po cenie 3 zł za jedną akcję w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych odpowiednio serii DD w odniesieniu do osoby zarządzającej oraz serii D w odniesieniu do pozostałych osób, których dotyczą ww. zawiadomienia. Warranty, o których mowa powyżej zostały wyemitowane w związku z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2011-2013. O otrzymaniu ww. zawiadomień Emitent informował w treści raportu bieżącego 11/2013 z dnia 4 lutego 2013 roku. Obecnie Emitent oczekuje na rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii F akcje.

5.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

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

5.6 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.

5.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

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

5.8 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.

Do dnia 24 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy, natomiast w dniu 24 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w której postanowiła iż Zarząd Spółki będzie działał w składzie dwuosobowym i powołała z tym dniem drugą osobę zarządzającą. Obecnie Zarząd składa się z Prezesa oraz Członka Zarządu.

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.

Jednocześnie na mocy Uchwały nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 25 listopada 2010 roku w sprawie zatwierdzenia Programu

Motywacyjnego na lata 2011 – 2013 oraz zmiany Statutu Spółki poprzez wprowadzenie instytucji kapitału docelowego do Statutu podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych wprowadzono w kapitale zakładowym Emitenta instytucję kapitału docelowego.

Zgodnie z brzmieniem § 5 Statutu Spółki:

Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), w drodze wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia pierwszego podwyższenia w ramach kapitału docelowego.

Za zgodą rady nadzorczej, zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru. Pozbawienie prawa poboru w ramach kapitału docelowego może dotyczyć wyłącznie podwyższenia kapitału zakładowego w celu realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych emitowanych zgodnie z postanowieniem ust. 6 poniżej w ramach niniejszego Programu Motywacyjnego.

Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz uchwała walnego zgromadzenia w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego na lata 2011 – 2013 nie stanowią inaczej. W szczególności zarząd jest umocowany do:

- a) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji,*
- b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.*

Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne.

Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowe uprawnienia, w szczególności uprawnienia do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

5.9 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.

5.10 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 umożliwiającym 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, użytkownia 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.

5.11 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 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki działał w składzie jednoosobowym. Na dzień 31 grudnia 2012 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Adam Żurawski.

W okresie 2012 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Jednocześnie od dnia 24 stycznia 2013 r. Zarząd Emitenta składa się z Prezesa Pana Adama Żurawskiego oraz Członka Zarządu (Dyrektora Finansowego) w osobie Pani Anny Jełmak.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z pięciu członków. Skład osobowy Rady Nadzorczej APLISENS S.A. II kadencji przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Edmund Kozak
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Rafał Tuzimek
- Członek Rady Nadzorczej – Mirosław Karczmarczyk
- Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kobiątka
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Zubkow

W dniu 16 listopada 2012 r. Zarząd Spółki powziął informację o śmierci Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Zubkova. O fakcie tym Spółka informowała raportem bieżącym nr 47/2012 z dnia 16 listopada 2012 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 10 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało z tym samym dniem na Członka Rady Nadzorczej APLISENS S.A. Pana Dariusza Tenderendę, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2013 z dnia 10 stycznia 2013 r.

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

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

W szczególności, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

Jak wskazano powyżej, obecnie Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje 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 roku Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu kolegialnie. W dniu 25 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwaliło uchwałę 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 2012 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu komitetu ds. wynagrodzeń nie został powołany, a odpowiednie zadania są wykonywane przez Radę Nadzorczą kolegialnie.

6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

6.1 Postępowania sądowe

Żadna ze spółek z Grupy APLISENS 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.

6.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki

Mocą uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 listopada 2010 roku do przeprowadzenia odpowiednio badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za lata 2011-2013 została wybrana firma PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17.

Podpisana w dniu 8 czerwca 2011 roku umowa z ww. podmiotem przewiduje badanie i wydanie opinii przez audytora dla jednostkowego sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za lata 2011-2013 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy APLISENS za lata 2011-2013. Umowa o której mowa powyżej przewiduje również przeglądy półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. sporządzonych odpowiednio na dzień 30 czerwca 2011 roku, 30 czerwca 2012 roku, 30 czerwca 2013 roku.

Informacje na temat wynagrodzenia audytora zostało przedstawione w nocie 57 do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok.

6.3 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój Grupy 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 2012 roku kontynuowane były prace rozwojowe, w wyniku których powstały nowe wyroby, które poszerzają rynek zbytu, na którym działa Grupa. Miedzy innymi uzyskano certyfikat SIL na kolejną rodzinę przetworników ciśnienia, w I kwartale 2013 roku planowane jest uzyskanie certyfikatu ATEX na powyższe przetworniki. Aktualnie finalizowane są prace nad nową wersją ustawnika pozycyjnego zgodnego ze standardem HART. Uzyskanie certyfikatu ATEX i wdrożenie do produkcji planowane jest na drugą połowę 2013 roku. W 2012 roku zakończono opracowywanie nowej rodziny przetworników zgodnych z dyrektywą MID która zacznie obowiązywać w UE od 2014 roku. W bieżącym roku planowane jest uruchomienie pierwszych partii produkcyjnych.

6.4 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

APLISENS S.A. zgodnie 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.

Mając na uwadze zwiększenia poprawności działania procedur związanych z ochroną środowiska w 2012 roku APLISENS kontynuował rozpoczętą w 2011 roku współpracę niezależną firmą doradczą, która wspiera Spółkę w procesie aktualizacji procedur ekologicznych oraz poprawności działań proekologicznych w obliczu zmieniających się przepisów w tym zakresie. Intencją Emitenta jest kontynuowanie współpracy z ww. podmiotem również w 2013 roku.

6.5 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku i na koniec poprzedniego roku sprawozdawczego przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	31.12.2012	31.12.2011
APLISENS S.A.	248	226
Oddział APLISENS S.A. (przejęta Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.)	43	44
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	18	15
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	15	14
Łącznie	324	299

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Adam Żurawski

Anna Jełmak