



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI APLISENS S.A.  
W 2013 ROKU

Warszawa, 5 marca 2014 roku

## SPIS TREŚCI

<b>1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE APLISENS S.A.</b> .....	<b>4</b>
1.1 Podstawowe informacje o APLISENS S.A. ....	4
1.1.1 Forma prawna .....	4
1.1.2 Dane teleadresowe .....	4
1.1.3 Przedmiot działalności Spółki .....	4
1.2 Opis grupy kapitałowej APLISENS .....	5
1.3 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych.....	6
1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą.....	7
<b>2. OPIS DZIAŁALNOŚCI</b> .....	<b>7</b>
2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	7
2.2 Rynki zbytu .....	9
2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi .....	12
2.4 Sezonowość sprzedaży .....	13
2.5 Informacje o zawartych umowach znaczących .....	14
2.5.1 Informacja o umowach handlowych o znaczącym dla działalności Spółki charakterze .....	14
2.5.2 Informacja o umowach kooperacji, współpracy, ubezpieczenia.....	16
2.5.3 Informacja o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami .....	17
2.5.4 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek .....	17
2.5.5 Informacja o otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	17
2.5.6 Informacja o udzielonych pożyczkach , poręczeniach i gwarancjach .....	17
2.6 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	17
2.7 Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym .....	17
<b>3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>18</b>
3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego .....	18
3.2 Omówienie wielkości ekonomiczno - finansowych.....	19
3.2.1 Rachunek zysków i strat .....	19
3.2.2 Bilans .....	21
3.2.3 Przepływy środków pieniężnych .....	23
3.3 Wskaźniki finansowe .....	23
3.4 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływające na wynik .....	25
3.5 Prognozy wyników finansowych .....	26
3.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	26
3.7 Sposób wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych .....	26
<b>4. PERSPEKTYWY ROZWOJU</b> .....	<b>27</b>
4.1 Strategia rozwoju.....	27
4.1.2 Umacnianie sprzedaży w kraju oraz rozwój sprzedaży eksportowej Grupy.....	27
4.1.3 Rozbudowa potencjału produkcyjnego w związku ze wzrostem popytu na produkty Grupy. .	28
4.1.4 Rozwój portfela oferowanych produktów i usług.....	30
4.1.5 Optymalizacja procesów i kosztów funkcjonowania Spółki .....	31

4.2	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń .....	31
4.3	Skład organów .....	33
4.4	Umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi .....	33
4.5	Wykaz akcji APLISENS S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	34
<b>5.</b>	<b>STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIAT .....</b>	<b>35</b>
5.1	Struktura kapitału zakładowego .....	35
5.2	Akcjonariat .....	37
5.3	Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu .....	38
5.4	Akcje własne .....	38
5.5	Program motywacyjny .....	38
<b>6.</b>	<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>40</b>
6.1	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 .....	40
6.2	Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia .....	40
6.3	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	41
6.4	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	43
6.5	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	48
6.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu .....	48
6.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	48
6.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień .....	48
6.9	Opis zasad zmiany statutu Spółki .....	49
6.10	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	50
6.11	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów .....	52
<b>7.</b>	<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....</b>	<b>57</b>
7.1	Postępowania sądowe .....	57
7.2	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki .....	57
7.3	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	58
7.4	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....	58
7.5	Informacja o zatrudnieniu .....	59

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

### **1.1 Podstawowe informacje o 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) i jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302835.

#### **1.1.2 Dane teleadresowe**

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

#### **1.1.3 Przedmiot działalności Spółki i informacja o oddziałach**

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 składających się na ofertę Spółki zlokalizowana jest w siedzibie Emitenta w Warszawie oraz w trzech zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w oddziałach w Ostrowie Wielkopolskim i Krakowie.

W zakładach w Warszawie projektowany i produkowany jest cały asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe. Proces produkcyjny sond do pomiaru poziomu paliwa, zasilaczy i separatorów realizowany jest w całości lub częściowo w oddziale firmy APLISENS w Ostrowie Wielkopolskim.

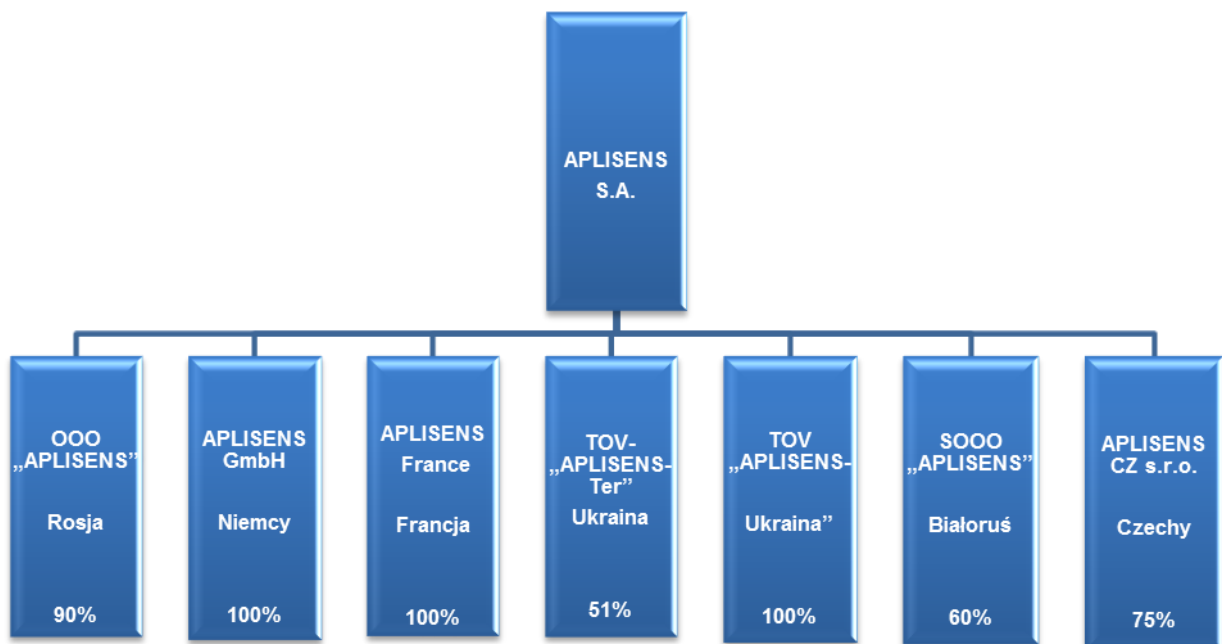
Proces produkcyjny czujników i przetworników temperatury realizowany jest w oddziale w Krakowie.

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.

W nowo wybudowanym oddziale zlokalizowanym w Radomiu produkowane będą przetworniki ciśnienia oraz sondy do pomiaru głębokości.

## 1.2 Opis grupy kapitałowej APLISENS

Strukturę Grupy Kapitałowej APLISENS (Grupa) na dzień 31 grudnia 2013 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat.



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

Spośród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiągniętych przychodów konsolidacją w 2013 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

- 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 osiągnięte 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.

W związku z ujemnymi wynikami finansowymi osiągniętymi przez Spółkę zależną APLISENS France, a także w związku z osłabieniem koniunktury jakie obserwuje się na rynku francuskim, Spółka dokonała jeszcze w 2012 roku kolejnego odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w APLISENS France. Tym samym w 2012 roku wartość udziałów w APLISENS France została odpisana w 100%.

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

### **1.3 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych**

W 2013 roku, Spółka kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w bezpieczne i płynne krótkoterminowe instrumenty inwestycyjne. Na koniec grudnia 2013 r. APLISENS S.A. miał ulokowane 12,6 miliona złotych na krótkoterminowych lokatach bankowych i 3 miliony złotych w jednostkach funduszu rynku pieniężnego. Ulokowane środki pieniężne zostaną przeznaczone na dokończenie realizacji planu inwestycyjnego będącego integralną częścią strategii Grupy na lata 2011-2013 przyjętej w pierwszej połowie roku 2011 przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. oraz na realizację działań ujętych w opracowywanej aktualnie strategii Spółki na kolejne lata.

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 2013 roku poniesione zostały wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie tys. 26 177 tys. zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na budowę i wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 17 946 tys. zł
- nakłady na budowę fabryki w Krakowie 1 069 tys. zł,
- modernizacja budynków 171 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 5 080 tys. zł,
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 1 723 tys. zł,
- licencje i inne wartości niematerialne i prawne o wartości 188 tys. zł.

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

#### **1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą**

W 2013 roku APLISENS S.A. nie dokonywał zmian w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą i spółkami zależnymi.

## **2. OPIS DZIAŁALNOŚCI**

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

### **2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

Wyroby Spółki można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia opisanego powyżej tj. aparatura kontrolno-pomiarowa i elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa oraz sprzęt pomocniczy do aparatury pomiarowej. Ostatnia z ww. grup asortymentowych do momentu przejścia przez Aplisens spółki Controlmatica była produkowana częściowo

przez Controlmatica. W wyniku połączenia spółek w grudniu 2012 roku linia sprzętu pomocniczego do aparatury pomiarowej w całości produkowana jest przez Spółkę.

Dodatkowo wydzielona została linia sprzętu pomocniczego do aparatury pomiarowej, który częściowo nie był produkowany przez APLISENS S.A. (są to między innymi wyroby produkowane przez Oddział APLISENS S.A. powstały po przejęciu Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.).

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 Spółki w latach 2012-2013 w rozbiciu na główne linie produktowe przedstawiała się następująco:

<b>Struktura sprzedaży / Produkty</b>	<b>2013 tys. zł</b>	<b>2012 tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>Udział 2013</b>	<b>Udział 2012</b>
<b>Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki</b>	<b>51 213</b>	<b>50 198</b>	<b>1 015</b>	<b>2,0 %</b>	<b>80,4%</b>	<b>84,3%</b>
w tym:						
- Aparatura pomiarowa	46 927	46 046	881	1,9%	73,7%	77,3%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	4 286	4 152	134	3,2%	6,7%	7,0%
<b>Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki</b>	<b>12 472</b>	<b>9 344</b>	<b>3 127</b>	<b>33,5%</b>	<b>19,6%</b>	<b>15,7%</b>
<b>Razem</b>	<b>63 685</b>	<b>59 542</b>	<b>4 143</b>	<b>7,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W związku z tym, iż dane za 2012 rok przedstawione w powyższej tabeli nie uwzględniają pełnych danych przejętej w grudniu 2012 roku przez APLISENS spółki Controlmatica ZAP-Pnefal dla zapewnienia porównywalności danych poniższa tabela przedstawia dane pro forma uwzględniające wartość sprzedaży przejętej spółki za 2012 rok.

Dane zostały sporządzone tak jakby połączenie Spółki z Controlmatica ZAP-Pnefal nastąpiło w dniu 1 stycznia 2012 roku. Przedstawione dane mają jedynie charakter poglądowy .



<b>Struktura sprzedaży / Produkty</b>	<b>2013 tys. zł</b>	<b>2012 tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>Udział 2013</b>	<b>Udział 2012</b>
<b>Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki</b>	<b>51 213</b>	<b>50 198</b>	<b>1 015</b>	<b>2,0 %</b>	<b>80,4%</b>	<b>80,7%</b>
w tym:						
- Aparatura pomiarowa	46 927	46 046	881	1,9%	73,7%	74,1%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	4 286	4 152	134	3,2%	6,7%	6,7%
<b>Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki</b>	<b>12 472</b>	<b>11 979</b>	<b>492</b>	<b>4,1%</b>	<b>19,6%</b>	<b>19,3%</b>
<b>Razem</b>	<b>63 685</b>	<b>62 177</b>	<b>1 508</b>	<b>2,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Sprzedaż aparatury pomiarowej w segmencie automatyki przemysłowej wzrosła w 2013 roku o 1,9 % w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten uzyskano pomimo niekorzystnej koniunktury na rynkach UE, również na rynku polskim oraz spowolnienia gospodarczego w Rosji w II połowie 2013 roku dzięki działaniom Spółki związanym z realizacją strategii rozwoju na lata 2011-2013. Wzrost ten jednak był zdecydowanie niższy od oczekiwań Zarządu Spółki.

Wyższą dynamikę wzrostu sprzedaży w 2013 roku Spółka osiągnęła w segmencie osprzętu pomocniczego do aparatury (wzrost o 4,1%). Udział ww. segmentu w obrotach Spółki i jego udział w sprzedaży ogółem w roku 2013 ukształtował się na poziomie 19,6%, co w porównaniu do roku poprzedniego ( udział na poziomie 19,3% ) dało niewielki wzrost.

Spółka zanotowała niewielkie wzrosty sprzedaży na większości rynków geograficznych, na których jest obecna w szczególności w odniesieniu do rynków Unii Europejskiej.

## **2.2 Rynki zbytu**

Głównym rynkiem sprzedaży w ujęciu geograficznym jest rynek krajowy. W 2013 roku ok. 52,2% sprzedaży trafiło na rynek krajowy. Pozostała część tj. 47,8% sprzedaży trafiła łącznie na rynki zagraniczne, przy czym udział rynków Unii Europejskiej wyniósł ponad 17,6% sprzedaży Spółki ogółem. W roku 2013 w porównaniu z rokiem 2012 nastąpił wzrost udziału sprzedaży na rynki zagraniczne w sprzedaży ogółem o 3,1 punktów procentowych. W 2013 roku odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 3,3 %. Sytuacja ta była spowodowana spowolnieniem koniunktury gospodarczej na rynku krajowym w 2013 roku .

W 2013 roku drugim głównym obszarem sprzedaży (obok sprzedaży krajowej) pozostał rynek krajów Wspólnoty Niepodległych Państw (WNP), który w 2013 roku zanotował spadek o niespełna 1 % w stosunku do roku 2012. Spadek sprzedaży na tym rynku odnotowano w II połowie 2013 roku, szczególnie na rynku rosyjskim. Przyczyną spadku

sprzedaży było spowolnienie gospodarcze na rynku rosyjskim i znaczący spadek zamówień w II półroczu 2013 roku z tego rynku.

Dynamika sprzedaży na rynku białoruskim osiągnęła w 2013 roku poziom zbliżony do wartości sprzedaży w roku poprzednim.

Z uwagi na fakt, iż APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującego z nią polskiego pośrednika, 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:

<b>Sprzedaż wg rynków</b>	<b>2013 tys. zł</b>	<b>2012 tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>Udział 2013</b>	<b>Udział 2012</b>
Kraj -automatyka	29 523	30 230	-707	-2,3%	46,4%	48,6%
Kraj – elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	3 732	4 152	-420	-10,1%	5,9%	6,7%
<b>Kraj łącznie</b>	<b>33 255</b>	<b>34 382</b>	<b>-1 127</b>	<b>-3,3%</b>	<b>52,2%</b>	<b>55,3%</b>
Rynki WNP	15 634	15 727	-93	-0,6%	24,5%	25,3%
Unia Europejska	11 188	9 174	2 014	21,9%	17,6%	14,8%
Pozostałe	3 608	2 894	714	24,7%	5,7%	4,7%
<b>Eksport łącznie</b>	<b>30 430</b>	<b>27 795</b>	<b>2 635</b>	<b>9,5%</b>	<b>47,8%</b>	<b>44,7%</b>
<b>Razem</b>	<b>63 685</b>	<b>62 177</b>	<b>1 508</b>	<b>2,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

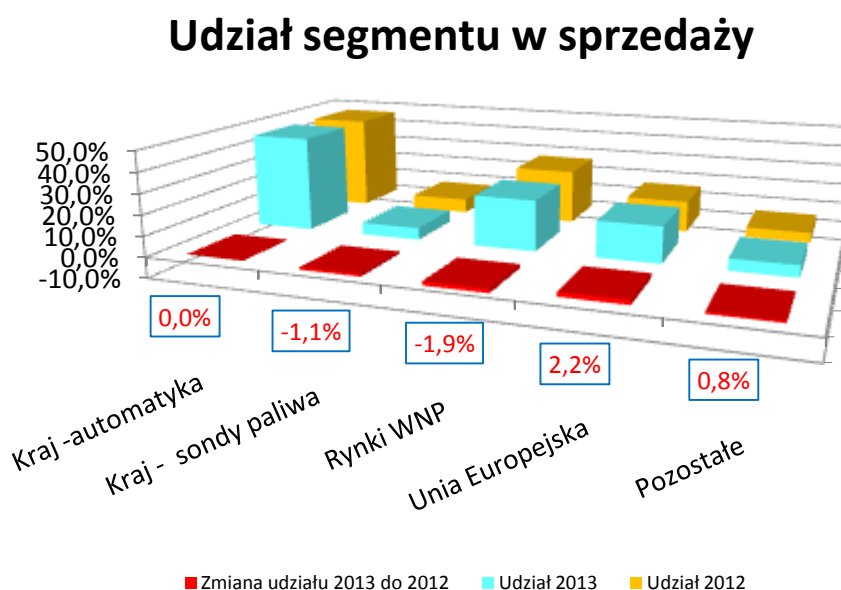
Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogólnej spadł w ciągu roku z 55,3% w 2012 roku do 52,2% w roku 2013 przy jednoczesnym spadku sprzedaży na rynku krajowym w 2013 roku o 3,3%.

Wspomniane powyżej zmiany w strukturze sprzedaży są związane z wyższą dynamiką wzrostu sprzedaży eksportowej (+9,5%), a w szczególności na rynki Unii Europejskiej (+21,9%), której udział w sprzedaży ogółem wzrósł w okresie sprawozdawczym z 14,8% w 2012 roku do 17,6% w roku 2013.

Na poziom sprzedaży w omawianym okresie sprawozdawczym wpłynęła również znacząco działalność spółek zależnych w Niemczech i na Ukrainie oraz prowadzone działania pro-sprzedażowe na tych rynkach (udział w targach, kontakty bezpośrednie,

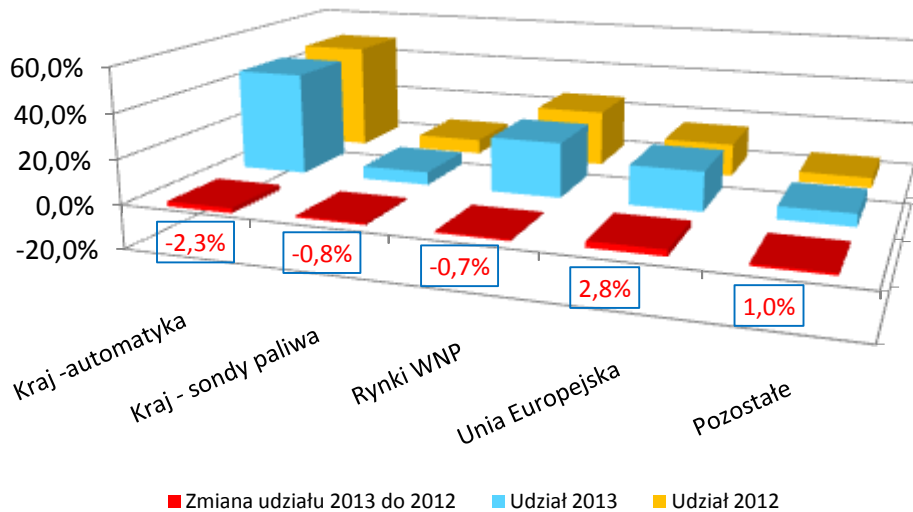
rozwijanie kontaktów handlowych poprzez Internet, udział w przetargach organizowanych na tych rynkach). Sprzedaż na rynek niemiecki wzrosła o ponad 10% w 2013 roku w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż na rynku ukraińskim wzrosła o 50% w 2013 roku w stosunku do roku 2012.

Udział poszczególnych segmentów w sprzedaży ogółem Spółki oraz ich zmianę w punktach procentowych w roku 2013 w porównaniu z rokiem 2012 prezentuje poniższy wykres:



W związku z tym, iż dane zawarte w powyższym wykresie nie zawierają pełnych danych przejętej w grudniu 2012 roku przez APLISENS spółki Controlmatica ZAP-Pnefal poniższy wykres prezentuje porównywalne dane w zakresie udziału poszczególnych segmentów w sprzedaży ogółem Spółki oraz ich zmianę w punktach procentowych w roku 2013 w porównaniu z rokiem 2012 (wielkość udziału w 2012 roku wyznaczono na podstawie danych uwzględniających wartość sprzedaży zrealizowaną przez Controlmatica w całym 2012 roku):

## Udział segmentu w sprzedaży



Najbardziej znaczącą zmianą jest wzrost udziału rynków Unii Europejskiej w sprzedaży o 2,8 punktów procentowych przy równoczesnym spadku udziału łącznej sprzedaży krajowej o 3,1 punktów procentowych.

Jak wskazano powyżej w roku 2013 najwyższy poziom sprzedaży eksportowej Spółka zanotowała na rynkach WNP.

Spółka eksportuje swoje wyroby do ponad 80 krajów na całym świecie. Jednocześnie Spółka nie wykazuje uzależnienia od jednej branży lub od jednego odbiorcy.

W 2013 roku M-System Sp. z o.o. będąc podmiotem pośredniczącym w sprzedaży na rynki WNP jest kontrahentem, którego udział w obrotach ze Spółką osiągnął wartość 24,5% przychodów ze sprzedaży Spółki. Spółka M-System Sp. z o.o. nie jest kapitałowo powiązana z Emitentem. Jednocześnie Pan Jarosław Brzostek pełniący funkcję Prokurenta i Dyrektora Marketingu odpowiedzialnym za rynki wschodnie w APLISENS S.A. pełni jednocześnie funkcję Członka Zarządu M-System Sp. z o.o.

### 2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji są:

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

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

Głównym źródłem zapatrzeń w w/w materiały są liczne polskie i międzynarodowe hurtownie wyspecjalizowane w poszczególnych asortymentach. Część towarów kupowana jest bezpośrednio u producentów lub ich bezpośrednich przedstawicieli. Zasadniczo nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy. Jedynie wąska grupa komponentów takich jak konkretne układy scalone, procesory czy niektóre typy czujników krzemowych jest wytwarzana przez pojedynczych producentów, a znalezienie zamienników o porównywalnej funkcjonalności i jakości wykonania może być utrudnione lub długotrwałe.

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

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

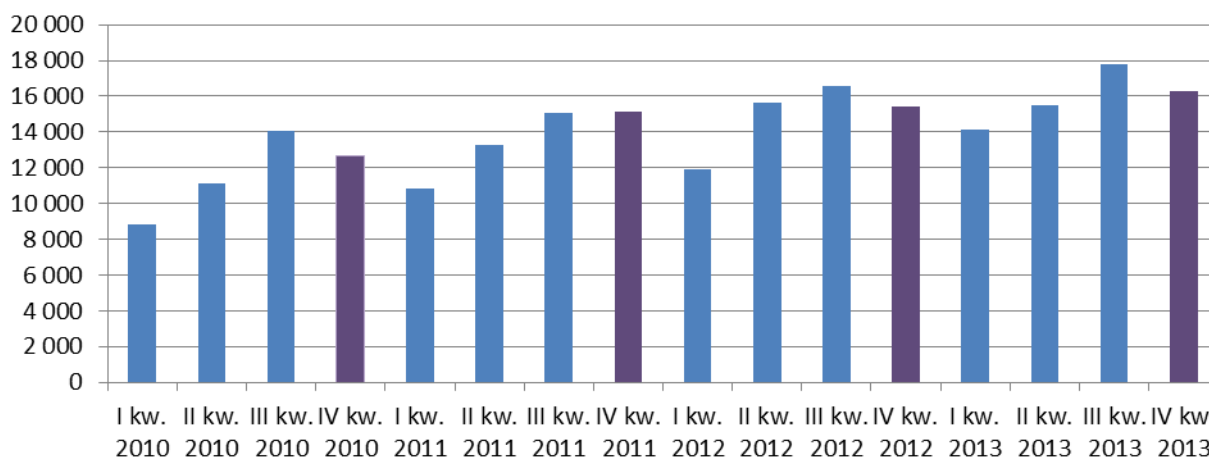
Udział żadnego z dostawców Grupy Kapitałowej APLISENS nie osiągnął w 2013 roku poziomu co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

## **2.4 Sezonowość sprzedaży**

Ze względu na specyfikę sprzedawanych przez Spółkę produktów, wykorzystywanych w różnorodnych instalacjach przemysłowych do pomiaru, monitorowania ciśnienia oraz temperatury, sprzedaż produktów Spółki cechuje się sezonowością związaną z wykonywaniem napraw i modernizacji instalacji przemysłowych głównie w sezonie wiosenno – letnim.

Poniższy diagram prezentuje korelację kwartalnej sprzedaży Spółki (w tys. zł) z okresem kalendarzowym w latach 2010-2013:

### Sezonowość sprzedaży



Rok 2013 podobnie jak 2012 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 2013 roku okres II kwartału wykazał się niższą dynamiką sprzedaży niż w roku 2012. Powyższa sytuacja wynikała głównie z wystąpienia w 2012 roku jednorazowych zamówień do kontrahentów zewnętrznych.

## 2.5 Informacje o istotnych umowach

### 2.5.1 Informacja o umowach handlowych o znaczącym dla działalności Spółki charakterze

APLISENS S.A. prowadzi 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. Z drugiej strony praktycznie cała sprzedaż do krajów WNP odbywa się poprzez podmiot pośredniczący M-System Sp. z o.o. (Pośrednik).

W dniu 29 stycznia 2013 roku Zarząd APLISENS S.A. powziął informację o osiągnięciu przez łączną wartość zamówień zrealizowanych pomiędzy Emitentem, a M-System Sp. z o.o. w ramach realizacji Umowy o pośrednictwo w eksporcie kwoty 10,1 mln zł. Zamówieniami o najwyższej wartości zrealizowanymi w ww. okresie był pakiet ośmiu zamówień na dostawę przez Emitenta urządzeń marki APLISENS obejmujących inteligentne przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury i sondy z dnia 9 października 2012 roku o łącznej wartości 0,51 mln zł. O przekroczeniu ww. wartości zamówień Emitent informował w raporcie bieżący numer 9/2013 z dnia 29 stycznia 2013 roku.

W dniu 6 marca 2013 r. Rada Nadzorcza APLISENS S.A. podjęła uchwałę dotyczącą jej rekomendacji dla Zarządu APLISENS S.A. w sprawie poddania badaniu sprawozdania finansowego M-System Sp. z o.o. za poprzedni rok obrotowy przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. M-System Sp. z o.o. na mocy umowy o pośrednictwo w sprzedaży urządzeń APLISENS S.A. na terenie Rosji, Białorusi, Ukrainy, Kazachstanu i Uzbekistanu jest największym odbiorcą produktów APLISENS S.A., a także w związku z tym największym jego dłużnikiem.

Umowa o pośrednictwo w eksporcie, reguluje relacje Emitenta z M-System Sp. z o.o. w zakresie pośrednictwa w sprzedaży urządzeń APLISENS S.A. Umowa została opisana w raporcie bieżącym nr 18/2011 z 8 września 2011 roku.

Zarząd APLISENS S.A. w dniu 28 marca 2013 roku zwrócił się do Zarządu M-System Sp. z o.o. z wnioskiem o poddanie takiemu badaniu sprawozdania finansowego M-System Sp. z o.o. Na wniosek ten Zarząd M-System Sp. z o.o. odpowiedział w dniu 24 kwietnia 2013 r., określając ryzyka związane z przeprowadzeniem badania sprawozdania na tak specyficznym rynku jak rynek WNP. Zwrócił uwagę na to, że wgląd osób trzecich w kontakty handlowe M-System Sp. z o.o. mógłby mieć negatywny wpływ na transakcje dokonywane z osobami i podmiotami współpracującymi.

W wyniku przeprowadzonych rozmów i korespondencji z Zarządem M-System Sp. z o.o., Zarząd APLISENS S.A. w dniu 24 kwietnia 2013 roku podjął uchwałę o rezygnacji z poddania badaniu sprawozdania finansowego M-System Sp. z o.o., a także o rezygnacji z włączenia do Umowy o pośrednictwo w eksporcie z dnia 7 września 2011 roku postanowienia o corocznym obowiązku dokonywania badania sprawozdania finansowego M-System Sp. z o.o. Na mocy w/w uchwały Zarząd podjął również decyzję o nieograniczaniu poziomu kredytu kupieckiego dla M-System Sp. z o.o. lecz dopasowywaniu go do planowanego zwiększania obrotów w najbliższych kwartałach przy uwzględnieniu stopniowego skracania terminu płatności. W przypadku gdy będzie to uzasadnione przepisami prawa lub obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości w porozumieniu z biegłym rewidentem i doradcą spółki Zarząd będzie podejmował decyzję o utworzeniu stosownych rezerw oraz odpisów aktualizujących należności od M-System Sp. z o.o., tak aby zapewnić bezpieczeństwo finansowe APLISENS S.A.

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Emitent zawarł aneks do umowy o pośrednictwo w eksporcie zawartej w dniu 7 września 2011 r. pomiędzy Emitentem a M-System Sp. z o.o. wartość kredytu kupieckiego przyznanego przez Emitenta na rzecz M-System Sp. z o.o. została ustalona na poziomie 2,3 mln euro. Jednocześnie zgodnie z aneksem skróceniu do 140 dni od dnia odbioru urządzeń uległ termin uiszczania przez Pośrednika należności za odebrane urządzenia. O podpisaniu aneksu do umowy o pośrednictwo Emitent informował w raporcie bieżący numer 19/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 roku.

W dniu 13 września 2013 roku Zarząd APLISENS S.A. powziął informację o osiągnięciu przez łączną wartość zamówień zrealizowanych pomiędzy Emitentem, a M-System Sp. z o.o. w ramach realizacji Umowy o pośrednictwo w eksporcie kwoty 10,86 mln zł. Zamówieniami o najwyższej wartości zrealizowanymi w ww. okresie był pakiet siedmiu zamówień na dostawę przez Emitenta urządzeń marki APLISENS obejmujących przetworniki ciśnienia i sondy z dnia 5 lutego 2013 roku o łącznej wartości 0,54 mln zł. O przekroczeniu ww. wartości zamówień Emitent informował w raporcie bieżący numer 38/2013 z dnia 13 września 2013 roku.

W dniu 24 września 2013 roku została podpisana umowa na wykonanie budynku produkcyjno-usługowego w Krakowie. Wykonawcą robót jest spółka BESTA PB sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Termin wykonania robót ustalono na 31 lipca 2014 roku. Łączna wartość wynagrodzenia za realizację umowy wynosi 4 908 tys. zł netto. Płatność z tytułu realizacji umowy będzie dokonywana w częściach comiesięcznie na podstawie protokołów częściowego odbioru robót podpisywanych 29 dnia każdego miesiąca z uwzględnieniem 30 dniowego terminu płatności.

W dniu 26 września 2013 roku zostało podpisane porozumienie z firmą BESTA PB Sp. z o.o. dotyczące ustalenia terminu zakończenia robót budowlanych i instalacyjnych na dzień 31.10.2013r. oraz terminu uzyskania pozwolenia na użytkowanie na dzień 30.11.2013r. . Porozumienie dotyczy umowy o roboty budowlane z dnia 6 września 2012 roku dotyczące budowy Fabryki Przetworników Ciśnienia APLISENS S.A. w Radomiu, o której spółka informowała raportem bieżącym nr 28/2012.

### **2.5.2 Informacja o umowach kooperacji, współpracy, ubezpieczenia**

Spośród umów istotnych dla działalności Spółki należy wspomnieć również o przedłużeniu do dnia 31 grudnia 2014 roku, obowiązywania zawartej w dniu 7 listopada 2008 roku umowy z EULER HERMES S.A. dotyczącej ubezpieczenia należności handlowych Spółki. Umowa obejmuje większość należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem niektórych regionów geograficznych, a w szczególności krajów WNP, USA, Kanady, Australii i Japonii oraz wyłączeniem podmiotowym niektórych kontrahentów, w tym spółek zależnych i logistycznych).



### **2.5.3 Informacja o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami**

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

### **2.5.4 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek**

W 2013 roku Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek, jak również w okresie 2013 roku Spółka nie wypowiedzała umów kredytów i pożyczek.

### **2.5.5 Informacja o otrzymanych poręczeniach i gwarancjach**

W 2013 roku Spółka nie otrzymywała poręczeń i gwarancji.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka 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.

### **2.5.6 Informacja o udzielonych pożyczkach , poręczeniach i gwarancjach**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń oraz gwarancji.

## **2.6 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi**

W 2013 roku Spółka zawierała z podmiotami powiązanymi wyłącznie transakcje o typowym dla działalności Spółki charakterze i na warunkach rynkowych.

## **2.7 Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym**

W dniu 3 stycznia 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 46.559,00 zł w drodze emisji 232.795 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda. O podjęciu uchwały Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 1/2014 z dnia 3 stycznia 2014 r.

W dniu 14 stycznia 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału 232.795 akcji serii G, wyemitowanych w związku z wykonywaniem praw z warrantów subskrypcyjnych serii E i EE w ramach realizacji programu motywacyjnego na lata 2011-2013. O dokonaniu

przydziału akcji Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 3/2014 z dnia 14 stycznia 2014 r.

W dniu 27 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie o rejestracji w dniu 24 stycznia 2014 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 46 559,00 zł. Podwyższenie zostało zrealizowane w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 232 795 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu APLISENS S.A. z dnia 3 stycznia 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Po dokonaniu przedmiotowego podwyższenia kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 693 904,80 zł i dzieli się na 13 469 524 akcji, z których przysługuje prawo do 13 469 524 głosów na walnym zgromadzeniu APLISENS S.A. O otrzymaniu postanowienia Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2014 z dnia 27 stycznia 2014 r.

W dniu 27 lutego 2014 roku Zarząd Spółki otrzymał uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 242/14 z dnia 27 lutego 2014 roku, w której postanowiono przyjąć do depozytu papierów wartościowych 232 795 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki APLISENS S.A. O otrzymaniu w/w uchwały Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 9/2014 z dnia 28 lutego 2014 roku.

W okresie od dnia 31 grudnia 2013 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania poza wymienionymi powyżej nie wystąpiły inne zdarzenia wpływające istotnie na działalność Spółki.

### **3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ**

#### **3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego**

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 *Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za 2013 rok* opublikowanego wraz z niniejszym sprawozdaniem Zarządu w ramach raportu rocznego APLISENS S.A.

## 3.2 Omówienie wielkości ekonomiczno - finansowych

### 3.2.1 Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2013		01.01 - 31.12.2012		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>63 685</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 542</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,0%</b>
2. Koszty działalności operacyjnej	46 822	73,5%	44 327	74,4%	5,6%
<b>3. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 863</b>	<b>26,5%</b>	<b>15 215</b>	<b>25,6%</b>	<b>10,8%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	553	0,9%	1 464	2,5%	-62,2%
5. Pozostałe koszty operacyjne	178	0,3%	519	0,9%	-65,5%
<b>6. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>17 238</b>	<b>27,1%</b>	<b>16 160</b>	<b>27,1%</b>	<b>6,7%</b>
7. Przychody finansowe	801	1,3%	1 136	1,9%	-29,5%
8. Koszty finansowe	10	0,0%	361	0,6%	-97,2%
<b>9. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>18 029</b>	<b>28,3%</b>	<b>16 935</b>	<b>28,4%</b>	<b>6,5%</b>
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			0	0,0%	0,0%
<b>11. Zysk brutto</b>	<b>18 029</b>	<b>28,3%</b>	<b>16 935</b>	<b>28,4%</b>	<b>6,5%</b>
12. Podatek dochodowy	3 845	6,0%	3 390	5,7%	13,4%
<b>13. Zysk netto</b>	<b>14 184</b>	<b>22,3%</b>	<b>13 545</b>	<b>22,7%</b>	<b>4,7%</b>

Przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2013 roku 63 685 tys. zł i wzrosły o 4 143 tys. zł (+7%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki nastąpił głównie z powodu uwzględnienia w sprzedaży przychodów przejętej w grudniu 2012 roku spółki Controlmatica.

Zgodnie z danymi zawartymi w tabeli zaprezentowanej w punkcie *Rynki zbytu* powyżej największe przyrosty sprzedaży Spółka zanotowała na rynku Unii Europejskiej (+21,9%). Na innych rynkach zagranicznych dynamiki sprzedaży kształtowały się w następujący sposób: na rynkach WNP – 0,6%. Na pozostałych rynkach eksportowych nastąpił wzrost wartości sprzedaży w 2013 roku o 24,7%. Na rynku krajowym, który jest największym pod względem udziału rynkiem zbytu Spółki miał miejsce spadek o 3,3%.

Wynik brutto ze sprzedaży wyniósł w 2013 roku 16,9 mln zł (wzrost o 10,8% w stosunku do roku poprzedniego) i odznaczał się wyższym tempem jego przyrostu w porównaniu z odnotowanym wzrostem przychodów ze sprzedaży. W 2013 roku poziom marży brutto na sprzedaży odpowiada jej poziomowi z roku 2012. Jednocześnie w 2013 roku w wynikach finansowych uwzględniono wyniki finansowe przejętej spółki Controlmatica, które odznaczają się niższym poziomem marży niż wyniki finansowe wypracowane z

wykorzystaniem aktywów Spółki nieuwzględniających przejętego podmiotu. Tym samym można stwierdzić, iż w 2013 roku Spółka z aktywów posiadanych przed połączeniem z Controlmatica odnotowała wzrost poziomu marży brutto na sprzedaży w stosunku do roku 2012.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w 2013 roku w porównaniu do roku ubiegłego o 256 tys. zł co było związane w szczególności ze wzrostem kosztów zmiennych, których dynamika zależy od dynamiki sprzedaży, związanych z zatrudnieniem 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.

W kosztach operacyjnych Spółki w 2013 roku ujęto koszt programu motywacyjnego o wartości 1 855 tys. zł. Koszt tego programu w 2012 roku wyniósł 1 313 tys. zł.

Spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego o 0,6 mln zł wynikał głównie z jednorazowego ujęcia w wynikach za 2012 roku zysku przejętej spółki zależnej Controlmatica za rok 2012 w kwocie 569 tys. zł oraz rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych związanych z rynkiem Białoruskim, gdzie nastąpiła głęboka dewaluacja waluty Białoruskiej w roku 2011 (464 tys. zł).

Wynik na działalności finansowej w 2013 roku wyniósł 791 tys. zł i był porównywalny do jego poziomu z 2012 roku. W 2013 roku przychody z tytułu odsetek wyniosły 0,7 mln zł.

Spółka osiągnęła w 2013 roku wynik netto w wysokości 14 184 tys. zł (wzrost o 4,7 % w stosunku do roku ubiegłego). Poziom marży w 2013 roku wyniósł 22,3% i był porównywalny z poziomem marży w 2012 roku. Wzrost wyniku netto za 2013 rok o 639 tys. zł wynika w szczególności ze skumulowanego wpływu wskazanych poniżej czynników:

- wzrostu przychodów ze sprzedaży o 7% i w efekcie wzrostu marży uzyskiwanej na sprzedaży (przy czym, biorąc pod uwagę sprzedaż spółki Controlmatica za rok 2012, która nie została uwzględniona w rachunku zysków i strat APLISENS S.A. za 2012 rok ze względu na przejęcie Spółki w grudniu 2012 roku, realny wzrost przychodów ze sprzedaży w 2013 roku wyniósł 2,4%)
- spadek sprzedaży na rynki WNP o 0,6% w 2013 roku w stosunku do roku poprzedniego,
- spadek sprzedaży krajowej o 3,3% w stosunku do roku 2012,
- wzrost kosztów zarządu i sprzedaży o 256 tys. zł,

- wzrost kosztów programu motywacyjnego w 2013 roku w stosunku do 2012 o 542 tys. zł,
- wyższym o 455 tys. zł podatku dochodowym,

### 3.2.2 Bilans

#### Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA	31.12.2013		31.12.2012		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>67 360</b>	<b>52,5%</b>	<b>46 719</b>	<b>41,7%</b>	<b>44,2%</b>
A I. Wartości niematerialne i prawne	4 220	3,3%	4 659	4,2%	-9,4%
A II. Rzeczowe aktywa trwałe	55 805	43,5%	34 690	31,0%	60,9%
A III. Inwestycje długoterminowe	7 030	5,5%	6 989	6,2%	0,6%
A IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	305	0,2%	381	0,3%	-20,0%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>60 917</b>	<b>47,5%</b>	<b>65 329</b>	<b>58,3%</b>	<b>-6,8%</b>
B I. Zapasy	23 111	18,0%	21 932	19,6%	5,4%
B II. Należności krótkoterminowe	17 780	13,9%	15 950	14,2%	11,5%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	17 094	13,3%	25 894	23,1%	-34,0%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 932	2,3%	1 553	1,4%	88,8%
<b>Aktywa razem:</b>	<b>128 277</b>	<b>100,0%</b>	<b>112 048</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,5%</b>

Wartość aktywów Spółki wynosiła na koniec 2013 roku 128 277 tys. zł i zwiększyła się w ciągu roku o 14,5%, tj. o 16 229 tys. zł.

Jedną z przyczyn tej zmiany był przyrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 20,6 mln zł w stosunku do roku 2012. Na kwotę tę składały się zakupy inwestycyjne dokonywane w ramach realizacji budowy fabryki w Radomiu na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej o wartości 17 946 tys. zł a także nakłady na budowę fabryki w Krakowie o wartości 1 069 tys. zł oraz zakupy maszyn i urządzeń o wartości 5 080 tys. zł..

Spadek wartości niematerialnych i prawnych o 0,4 mln zł wynikał z odpisów amortyzacyjnych dokonanych w 2013 roku.

Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o 4 412 tys. zł, głównie jako efekt spadku inwestycji krótkoterminowych o 8,8 mln zł. Spadek ten dotyczył wydatkowania środków pieniężnych na realizację zakupów inwestycyjnych.

Wartość zapasów i należności wzrosła w 2013 roku odpowiednio o 1,2 mln zł o i 1,8 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Wzrosty te wynikają ze wzrostu zapotrzebowania na majątek obrotowy podyktowany nieznacznym wzrostem ogólnego poziomu sprzedaży w roku 2013.

W rezultacie tych zmian udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej spadł z 58,3% w 2012 roku do 47,5% na koniec roku 2013.

### Wielkość i struktura pasywów

PASYWA	31.12.2013		31.12.2012		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>117 113</b>	<b>91,3%</b>	<b>103 853</b>	<b>92,7%</b>	<b>12,8%</b>
A I. Kapitał podstawowy	2 647	2,1%	2 603	2,3%	1,7%
A II. Kapitał zapasowy	17 937	14,0%	16 419	14,7%	9,2%
A III. Pozostałe kapitały rezerwowe	82 345	64,2%	71 286	63,6%	15,5%
A III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
A IV. Zysk (strata) netto	14 184	11,1%	13 545	12,1%	4,7%
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>673</b>	<b>0,5%</b>	<b>712</b>	<b>0,6%</b>	<b>-5,5%</b>
B I. Rezerwy na zobowiązania	666	0,5%	712	0,6%	-6,4%
B II. Zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	7	0,0%	0	0	0,0%
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 491</b>	<b>8,2%</b>	<b>7 483</b>	<b>6,7%</b>	<b>40,2%</b>
C I. Rezerwy na zobowiązania	253	0,2%	376	0,3%	-32,8%
C II. Zobowiązania krótkoterminowe	10 148	7,9%	7 015	6,3%	44,7%
C III. Rozliczenia międzyokresowe	90	0,1%	92	0,1%	-1,9%
<b>Pasywa razem:</b>	<b>128 277</b>	<b>100,0%</b>	<b>112 048</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,5%</b>

Suma pasywów zwiększyła się w 2013 roku o 16 229 tys. zł głównie jako efekt przyrostu kapitałów rezerwowych kumulujących zysk wypracowany w minionych okresach oraz w efekcie wzrostu zysku netto 2013 roku o 0,6 mln zł.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się w ciągu roku o 3 mln zł, a zobowiązania długoterminowe utrzymały się na poziomie roku ubiegłego. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych w roku 2013 w stosunku do roku 2012 był spowodowany głównie wzrostem zobowiązań z tytułu dokonywanych zakupów inwestycyjnych.

### 3.2.3 Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	Rok 2013	Rok 2012
	tys. zł	tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 466	14 121
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-25 815	-2 902
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 780	-3 098
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-11 129	8 121
E. Środki pieniężne na początek okresu	24 819	16 698
<b>F. Środki na koniec okresu :</b>	<b>13 690</b>	<b>24 819</b>

W 2013 roku Spółka wygenerowała o 3,4 mln zł wyższe przepływy z działalności operacyjnej niż w roku poprzednim.

Wydatki ujęte w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej były o 22 913 tys. zł wyższe niż w roku ubiegłym. Wynikało to głównie z poniesienia w 2013 roku opisanych wcześniej nakładów inwestycyjnych.

Poniesione wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniosły w 2013 roku 24,5 mln zł i były o 16,5 mln zł. wyższe niż w 2012 roku (inwestycje dokonane w roku 2013 zostały opisane w rozdziale 1.3 *Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych*).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były o ok. 0,3 mln zł wyższe niż w roku ubiegłym głównie ze względu na wartość emisji akcji objętych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2011-2013 oraz wypłatą w 2013 roku dywidendę akcjonariuszom Spółki. W rezultacie ww. zmian stan środków pieniężnych na koniec 2013 roku zmniejszył się o 11,1 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

### 3.3 Wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2013	2012
Wskaźnik płynności bieżącej	6,0	9,3
Wskaźnik płynności szybkiej	3,7	6,0
Wskaźniki rentowności		
Rentowność netto sprzedaży	22,3%	22,7%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	12,1%	13,8%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	11,1%	12,9%

**Wskaźniki aktywności\***

Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	129	108
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	97	95
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	49	34
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	123	154

**Wskaźniki zadłużenia**

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,09	0,07
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,10	0,08
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	1,75	2,20

**Definicje wskaźników**

Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	zysk netto / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	średni stan zapasów / przychody netto ze sprzedaży * 365 dni
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw / przychody netto ze sprzedaży* 365 dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań / przychody netto ze sprzedaży * 365 dni
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	średni stan środków pieniężnych / przychody netto ze sprzedaży * 365 dni
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny



Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym (kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe)/aktywa trwałe

### **3.4 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływające na wynik**

Głównym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki był kryzys gospodarczy, który wprawdzie bardzo powoli zaczął ustępować z rynku polskiego oraz z większości rynków innych krajów UE, ale zmniejszył zamówienia z rynku rosyjskiego w II połowie roku 2013.

Spowolnienie gospodarcze, o którym mowa wyżej i zmniejszenie splotu zamówień spowodowało mniejszą presję na szybkie zakończenie budowy i uruchomienie produkcji w fabryce w Radomiu, co z kolei wpłynęło na przesunięcie niektórych z zaplanowanych wydatków inwestycyjnych z 2013 na 2014 rok.

W dniu 5 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2012. Na mocy ww. uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. postanowiło zysk netto za 2012 rok w wysokości 13 545 tys. zł przeznaczyć:

- a) w kwocie 10 103,4 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki;
- b) w kwocie 3 441,5 tys. zł na dywidendę dla akcjonariuszy, co daje kwotę 0,26 zł na jedną akcję.

Dywidenda została wypłacona w dniu 11 lipca 2013 roku. O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 29/2013 z dnia 5 czerwca 2013 roku.

Pośród nietypowych pozycji obciążających wynik Spółki w roku 2013 – z punktu widzenia działalności podstawowej Spółki – należy również wskazać na efekt realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2011-2013, obciążających wyniki Spółki kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tymi programami. W 2013 roku obciążenia tymi kosztami wynosiły 1 855 tys. zł co w porównaniu do 2012 roku (1 314 tys. zł.) dało 41% wzrostu.

W związku z kolejnymi etapami procesu inwestycyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, Spółka realizowała w 2013 roku proces doboru kadry do zatrudnienia w nowym zakładzie w Radomiu. Pracownicy byli szkoleni w zakładzie Spółki w Warszawie. W związku z tym w IV kwartale 2013 roku koszty związane z przygotowaniem pracowników do pracy w nowym zakładzie w Radomiu obciążały wynik Spółki.

W ocenie Zarządu w 2013 roku nie zaistniały inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze dla Spółki mające wpływ na jej wyniki.

### **3.5 Prognozy wyników finansowych**

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników jednostkowych Spółki na rok 2013 jak również na kolejne lata obrotowe.

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

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

Dzięki 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 2013 roku inwestycje Spółki były zgodne z założeniami strategii rozwoju na lata 2011 – 2013 i zostały w całości zbilansowane posiadanymi środkami finansowymi Spółki. W związku ze zdarzeniami opisanymi w pkt. *Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływające na wynik* powyżej realizacja części z zaplanowanych na 2013 rok inwestycji technologicznych została przesunięta na rok 2014.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest w trakcie przygotowywania nowej strategii rozwoju na lata 2014-2016, która to strategia będzie uwzględniała możliwości Spółki w zakresie realizacji dalszych inwestycji.

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

W 2013 roku w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółka dokonała w dniu 21 stycznia 2013 roku emisji łącznie 220 714 akcji o łącznej wartości nominalnej 44,1 tys. zł. Wartość emisji ww. akcji wyniosła 0,6 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 2013 roku Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w 2014 roku w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółka dokonała emisji łącznie 232 795 akcji o wartości

nominalnej 46,7 tys. zł. Wartość emisji ww. akcji wyniosła 0,7 mln zł. Również środki uzyskane z emisji ww. akcji zostały przeznaczone na kapitał zapasowy Spółki.

## **4. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

APLISENS S.A. działa na perspektywicznym rynku Aparatury Kontrolno – Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), rosnącym nieco szybciej od PKB osiąganego na głównych rynkach, na które Spółka sprzedaje swoje produkty.

### **4.1 Strategia rozwoju**

W dniu 28 kwietnia 2011 roku Zarząd APLISENS S.A. 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 była kontynuacją i rozwinięciem strategii zaprezentowanej w Prospekcie Emisyjnym z 2009 roku w obszarze działań pro-sprzedażowych oraz rozwoju portfela produktów i usług. Zawierała 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 w 2011 strategii i jej realizacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka jest w trakcie przygotowywania nowej strategii rozwoju na lata 2014-2016. Opracowywana aktualnie strategia Spółki będzie stanowiła kontynuację dotychczasowej strategii i ukierunkowana będzie na dalszy rozwój działalności Spółki i oferowanych przez nią produktów na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

#### **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. Na gruncie przyjętej strategii Zarząd zakładał, że średnioroczny wzrost sprzedaży na tym rynku w ciągu najbliższych lat osiągnie

poziom ok. 6%. Biorąc jednak 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. Średnioroczna dynamika sprzedaży na rynku polskim za okres 2011-2013 wyniosła niespełna 100%, przy czym w 2011 roku odnotowano 8 % wzrostu przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2010 a w roku 2013 nastąpił niewielki spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym spowodowany głównie spowolnieniem gospodarczym w kraju.

#### 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 przyjętej strategii Zarząd oceniał potencjał wzrostu zamówień na produkty APLISENS na tych rynkach w najbliższych latach na wartość ok. 20% rocznie. Na koniec 2013 roku sprzedaż Grupy na rynki WNP wyniosła 32,1 mln zł. Średnioroczny wzrost sprzedaży na rynkach WNP za okres 2011-2013 wyniósł 10,9%, przy czym w 2011 i w 2012 roku Spółka osiągnęła wzrosty na poziomie ok. 20%, natomiast w 2013 roku sprzedaż na tych rynkach była porównywalna do roku 2012. W 2013 roku nastąpił spadek sprzedaży na rynku rosyjskim szczególnie w II połowie 2013 roku.

#### 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. W przyjętej strategii Zarząd zakładał w okresie najbliższych lat utrzymanie tempa sprzedaży Grupy na tych rynkach na poziomie ok. 30% rocznie. Średnioroczny wzrost sprzedaży na rynkach UE za okres 2011-2013 wyniósł 23%, przy czym w 2011 roku Spółka osiągnęła wzrosty na poziomie 47%, natomiast w 2012 i w 2013 roku dynamika sprzedaż na tych rynkach wyniosła ponad 20% rocznie.

#### **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 został 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, a zakończono w styczniu 2014 roku.

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

Zakład jest 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 w I połowie 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 2013 roku przychody Grupy ze sprzedaży przetworników ciśnienia i sond głębokości stanowiły ok. 74% jej przychodów. Szacowane nakłady na budowę i technologie wyniosą dla I etapu inwestycji ok. 30 mln zł. W roku 2012-2013 tj. zwiększano potencjał produkcyjny w obecnym zakładzie w Warszawie. W 2013 roku dokonano nakładów na technologie związanych ze wzrostem mocy produkcyjnych o wartości ponad 5,1 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 2014 roku wyniesie ok. 3,5 mln zł i będzie rosła w tempie ok. 25% rocznie. W 2013 roku rozpoczęto budowę 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 5,3 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 planowała nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 54,85 mln zł. Zrealizowane nakłady inwestycyjne w tym okresie wyniosły 43,7 mln zł, przy czym kolejno w latach 2011, 2012 i 2013: 6,8 mln zł, 10,8 mln zł i 26,1 mln zł, a w tym wydatki na inwestycje w nowy zakład odpowiednio: 1,7 mln zł, 3,3 mln zł i 18,0 mln zł. Część zaplanowanych wydatków inwestycyjnych w ramach strategii 2011-2013 zostanie poniesionych w kolejnych latach. Dotyczy to szczególnie wydatków inwestycyjnych na nowy zakład w kwocie ok. 6,5 mln zł.

Planowane nakłady inwestycyjne opierały się na założeniach potencjału wzrostu sprzedaży średniorocznie w latach 2011-2015: kraj: 6%, kraje WNP: 20%, kraje Unii Europejskiej i pozostałe: 30%. W 2013 roku odnotowano wzrost sprzedaży na poziomie 2,4%. Na rynku WNP odnotowano spadek wartości sprzedaży o 0,6% w stosunku do roku 2012. Spadek sprzedaży na tym rynku odnotowano szczególnie w II połowie 2013 roku na rynku rosyjskim. Przyczyną spadku sprzedaży było spowolnienie gospodarcze na rynku rosyjskim i znaczący spadek zamówień w II półroczu 2013 roku.

W 2013 roku odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 3,3 %. Sytuacja ta była spowodowana spowolnieniem koniunktury gospodarczej na rynku krajowym w 2013 roku .

Na koniec 2013 roku Spółka posiadała 17,1 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. 60 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.

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

Do osiągnięcia oszczędności i usprawnienia procesów w obrębie organizacji w 2013 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 2014 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 2013 roku Spółka odczuła niewielki spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany słabą sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Nie można jednak zupełnie wykluczyć nasilenia się tego spadku w przyszłości. W II połowie 2013 roku nastąpiło równie spowolnienie gospodarcze w Rosji co przełożyło się na znaczące zmniejszenie zamówień z tego rynku. Nie można wykluczyć że sytuacja gospodarcza Rosji w bieżącym roku ulegnie dalszemu pogorszeniu co może również rzutować na sytuację gospodarczą w innych krajach WNP.

### **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 ostatnich okresach widełkach kursowych w relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Spółki może być zarówno duża fluktuacja i zmienność kursu walutowego (krótkookresowa zmienność osiąganego marży) jak również systematyczne i silne osłabienie się EURO w stosunku do waluty polskiej, co może istotnie wpłynąć na konkurencyjność produktów APLISENS na rynku polskim (relatywne potanie

produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiągniany 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 Spółki nad konkurentami z krajów UE.

### **Ryzyko kursowe**

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Spółki w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych a także zakupami inwestycyjnymi. Około 40% kosztów wytworzenia Spółki jest wyrażonych w walutach obcych (EURO, USD, GBP). Spółka realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, co pozwala na zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut Spółka sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Spółka nie korzystała w swojej polityce zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

### **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 sytuacją polityczną na Ukrainie i destabilizacją sytuacji ekonomicznej tego kraju istnieje bardzo duże ryzyko załamania sprzedaży produktów Aplisens na runku ukraińskim. Sytuacja na Ukrainie może dodatkowo wpłynąć negatywnie na sytuację polityczną i ekonomiczną na rynkach krajów sąsiednich.

### **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.

### **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 Spółki na rynki WNP. Spółka M-System Sp. z o.o. jest największym odbiorcą produktów Spółki, w wyniku czego poziom należności z tytułu sprzedaży produktów Spółki 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 Spółką a M-System Sp. z o.o..

### **4.3 Skład organów**

Opis składu organów Spółki oraz zmian jakie miały miejsce w 2013 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 kadencji Zarządu, 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 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.

## Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	
		2013	2012
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	324	276
Anna Jelmak*	Członek Zarządu od 24 stycznia 2013 roku	231	nd
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	79	72
Dariusz Tenderenda**	Wiceprzewodniczący od dnia 5 czerwca 2013 roku ( od 10 stycznia 2013 roku do 5 czerwca 2013 roku członek RN)	30	nd
Mirosław Karczmarczyk***	Członek Rady Nadzorczej	100	93
Rafał Tuzimek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 5 czerwca 2013 roku	20****	48
Andrzej Kobiałka*****	Członek Rady Nadzorczej	82	70
Bożena Hoja*****	Członek Rady Nadzorczej od 5 czerwca 2013 roku	70	nd

\* Wynagrodzenie za okres 24.01.2013 – 31.12.2013

\*\*Wynagrodzenie za okres 10.01.2013 – 31.12.2013

\*\*\* Wynagrodzenie łączne z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu zatrudnienia w Spółce na umowę o pracę.

\*\*\*\* Wynagrodzenie za okres 01.01.2013 - 05.06.2013

\*\*\*\*\* Wynagrodzenie łączne z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu zatrudnienia w Spółce na umowę o pracę.

\*\*\*\*\* Wynagrodzenie łączne w okresie 05.06 – 31.12.2013 z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu zatrudnienia w Spółce na umowę o pracę.

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 warrandy na akcje. Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego zamieszczony został w pkt. *Program motywacyjny* poniżej.

## 4.5 Wykaz akcji APLISENS S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2013 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	2 290 453	458 090,60 zł
Mirosław Karczmarczyk**	Członek Rady Nadzorczej	1 138 257	227 651,40 zł
Andrzej Kobiółka *	Członek Rady Nadzorczej	1 081 139	216 227,80 zł
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10	2,00 zł
Bożena Hoja	Członek Rady Nadzorczej	300**	60 zł

\* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień 31 grudnia 2013 roku łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

\*\* w rozszerzonych skonsolidowanych raportach śródrocznych odpowiednio za I półrocze 2013 roku oraz za III kwartał 2013 roku omyłkowo wskazano, iż Pani Bożena Hoja posiada 3 akcje APLISENS S.A.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień 31 grudnia 2013 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 przez osoby zarządzające i nadzorujące

Informacje o zmianie w statusie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie 2013 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zostały zaprezentowane w punkcie *Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji* poniżej.

## 5. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIAT

### 5.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy APLISENS S.A. wynosił 2.647.345,80 zł (dwa miliony sześćset czterdzieści siedem tysięcy trzysta czterdzieści pięć złotych i osiemdziesiąt groszy) i dzielił się na 13.236.729 (trzynaście milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy siedemset dwadzieścia dziewięć) akcji.

Struktura kapitału zakładowego APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2013 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
F	zwykłe na okaziciela	220 714	220 714
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>13 236 729</b>	<b>13 236 729</b>

### Zmiany kapitału zakładowego w 2013 roku

W dniu 21 stycznia 2013 roku Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Uchwała została podjęta po uzyskaniu zgód Rady Nadzorczej określonych w art. 446 § 2 oraz art. 447 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych i § 5a ust. 3 Statutu Spółki. 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 Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2013 z dnia 21 stycznia 2013 r.

W związku z wykonaniem wskazanej powyżej uchwały Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w dniu 4 lutego 2013 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 220.714 akcji serii F. Akcje serii F zostały wyemitowane w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych serii D i DD. O przydziale akcji serii F Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 10/2013 z dnia 4 lutego 2013 roku.

W dniu 18 marca 2013 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie o rejestracji w dniu 12 marca 2013 r. podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 44 142,80 zł. Podwyższenie zostało zrealizowane w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 220 714 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wyemitowanych na podstawie wspomnianej uchwały Zarządu APLISENS S.A. O rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii F Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 14/2013 z dnia 18 marca 2013 roku.

### Kapitał docelowy

Ponadto w dniu 6 czerwca 2013 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 2012, Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 166 667 warrantów subskrypcyjnych serii E dla wybranych pracowników Emitenta oraz 66 128 warrantów subskrypcyjnych serii EE 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 32/2013 z dnia 7 czerwca 2013 roku.

W okresie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 3 stycznia 2014 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 46.559,00 zł w drodze emisji 232.795 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda. O podjęciu ww. uchwały Zarządu APLISENS S.A. Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 1/2014 z dnia 3 stycznia 2014 roku. Następnie, w dniu 14 stycznia 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału ww. akcji serii G. O dokonaniu przydziału akcji serii G Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 3/2014 z dnia 14 stycznia 2014 roku.

W dniu 27 stycznia 2014 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie o rejestracji w dniu 24 stycznia 2014 r. podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 46 559,00 zł. Podwyższenie zostało zrealizowane w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 232 795 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wyemitowanych na podstawie wyżej wspomnianej uchwały Zarządu APLISENS S.A. O rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii G Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 6/2014 z dnia 27 stycznia 2014 roku.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia 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
G	Zwykłe na okaziciela	232 795	0*
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>13 469 524</b>	<b>13 236 729</b>

\* Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania realizowany jest proces rejestracji akcji serii G w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, w związku z czym akcje serii G nie zostały jeszcze dopuszczone do obrotu giełdowego.

## 5.2 Akcjonariat

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 APLISENS S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących* powyżej.

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

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie emitowała obligacji – nie istnieją obligatariusze Spółki.

### **5.4 Akcje własne**

Spółka nie posiada akcji własnych, jak również nie prowadziła w 2013 roku programu skupu akcji własnych.

### **5.5 Program motywacyjny**

W spółce APLISENS S.A. funkcjonuje adresowany do kluczowych pracowników Spółki Program Motywacyjny na lata 2011 – 2013.

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

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

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

Uzyskany wynik EBITDA za 2013 rok jest na poziomie zbliżonym do założonego jako cel do realizacji w ramach Programu Motywacyjnego za miniony rok.

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

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

Poniżej zaprezentowano kluczowe zdarzenia związane z realizacją Programu Motywacyjnego w okresie 2013 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności.

Rodzaj zdarzenia	Raport bieżący	Data publikacji
<b>Zdarzenia związane z emisją akcji serii F</b>		
Uchwała Zarządu APLISENS S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji 220 714 akcji serii F	7/2013	21.01.2013
Informacje o przydziale 220 714 akcji serii F	10/2013	4.02.2013
Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii F	14/2013	18.03.2013
Uchwała Zarządu KDPW w sprawie rejestracji akcji serii F	18/2013	19.04.2013
Dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji serii F do obrotu na GPW	22/2013	2.05.2013
Komunikat Działu Operacyjnego KDPW w sprawie rejestracji akcji serii F	23/2013	6.05.2013
<b>Zdarzenia związane z emisją akcji serii G</b>		
Uchwała Zarządu APLISENS S.A. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii E i EE	32/2013	7.06.2013
Uchwała Zarządu APLISENS S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji 232 795 akcji serii G	1/2014	3.01.2014
Informacje o przydziale 232 795 akcji serii G	3/2014	14.01.2014
Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii G	6/2014	27.01.2014

W 2014 roku Emitent realizuje działania zmierzające do przyjęcia w Spółce Programu Motywacyjnego na lata 2014 – 2016. W dniu 27 lutego 2014 roku Spółka zwołała na dzień 26 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w którego porządku obrad znajduje się punkt dotyczący ustanowienia nowego Programu Motywacyjnego.

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

### **6.1 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**

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego wyrażonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Dobre Praktyki) stanowiącym załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

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.

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

Emitent wskazuje poniżej w jakim zakresie, odstąpił od postanowień „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, 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 2013 roku Spółka nie stosowała się do rekomendacji dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zdecydowana większość głównych Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. 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 jest obecnie stosowana w przypadku Zarządu, natomiast wśród 5 członków Rady Nadzorczej jest jedna kobieta. 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 stosuje 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”), o czym informowała w raporcie EBI nr 1/2013 opublikowanym w dniu 2 stycznia 2013 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. Spółka rejestruje i upublicznia przebieg walnego zgromadzenia na własnej stronie internetowej po zakończeniu obrad.

### **6.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych,

które są przygotowywane i publikowane zgodnie m.in. z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

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

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

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

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

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

W Spółce dokonuje się corocznej, a także bieżącej weryfikacji strategii i planów ekonomiczno-finansowych na kolejne okresy działalności. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z założeniami przyjętymi na dany rok oraz z wynikami osiągniętymi w latach ubiegłych. Wykorzystuje do tego stosowaną w

Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

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

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

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

#### 6.4 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	2 132 081	15,83	2 132 081	15,83
Mirosław Dawidonis	1 900 000	14,11	1 900 000	14,11
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,18	1 640 000	12,18
Dorota Zubkow	825 000	6,12	825 000	6,12
Andrzej Kobiałka	621 139	4,61	621 139	4,61
Mirosław Karczmarczyk	1 138 257	8,45	1 138 257	8,45
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" *	1 008 060	7,48	1 008 060	7,48
Pozostali akcjonariusze	4 204 987	31,22	4 204 987	31,22
<b>Łącznie</b>	<b>13 469 524</b>	<b>100,00</b>	<b>13 469 524</b>	<b>100,00</b>

\* Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku na podstawie *Prospektu Informacyjnego OFE PZU* z dnia 9 maja 2013 roku ([http://www.pzu.pl/c/document\\_library/get\\_file?uuid=310db022-874c-4a2f-a4f6-ac709a45368c&groupId=10172](http://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=310db022-874c-4a2f-a4f6-ac709a45368c&groupId=10172))

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:

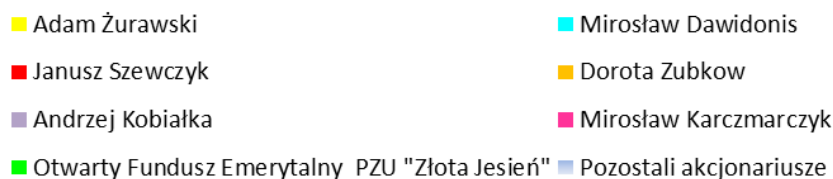
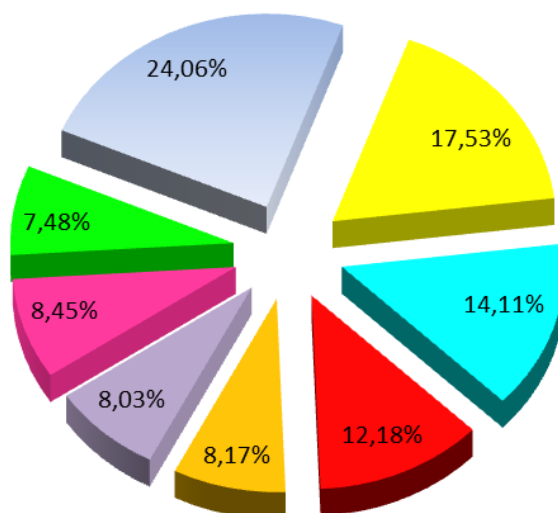
- Adam Żurawski łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 2 361 181 akcji reprezentujących 17,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Andrzej Kobiątka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 081 139 akcji reprezentujących 8,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiada 1 100 000 akcji reprezentujących 8,17% 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:

## Struktura akcjonariatu



Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiała się następująco:

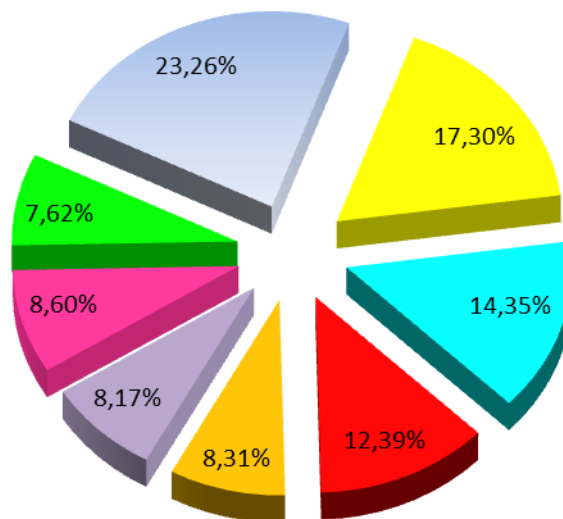
Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski *	2 290 453	17,30%	2 290 453	17,30%
Mirosław Dawidonis	1 900 000	14,35%	1 900 000	14,35%
Janusz Szewczyk *	1 640 000	12,39%	1 640 000	12,39%
Dorota Zubkow*	1 100 000	8,31%	1 100 000	8,31%
Andrzej Kobiałka *	1 081 139	8,17%	1 081 139	8,17%
Mirosław Karczmarczyk *	1 138 257	8,75%	1 138 257	8,75%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	1 008 060	7,62%	1 008 060	7,62%
Pozostali akcjonariusze	3 078 820	23,26%	3 078 820	23,26%
<b>Razem</b>	<b>13 236 729</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 236 729</b>	<b>100,00%</b>

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

\*\* Stan posiadania akcji OFE PZU na dzień 31 grudnia 2012 roku na podstawie informacji zawartych w rocznym raporcie OFE PZU opublikowanym na stronie internetowej: <http://www.pzu.pl/grupa-pzu/pte-pzu/inwestycje-ofe/struktura-aktywow/roczna-struktura-aktywow-ofe-pzu-na-dzien-2012-12-31>

Graficzną prezentację struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższy diagram:

## Struktura akcjonariatu



- |   |                           |
|---|---------------------------|
| ■ Adam Żurawski                                 | ■ Mirosław Dawidonis      |
| ■ Janusz Szewczyk                               | ■ Dorota Zubkow           |
| ■ Andrzej Kobiałka                              | ■ 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 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. Osoba powiązana, o której mowa powyżej jest jednocześnie osobą, z którą Prezes Zarządu łączy domniemanie porozumienia. Nabycie akcji serii F w odniesieniu do każdej z ww. transakcji miało miejsce w związku z dokonaniem przez Zarząd Spółki przydziału akcji serii F 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.

W dniu 27 marca 2013 roku do Spółki wpłynęły dwa zawiadomienia o nabyciu akcji APLISENS S.A. W pierwszym zawiadomieniu Pani Dorota Zubkow poinformowała, iż na mocy aktu poświadczenia dziedziczenia z dnia 12.12.2012 r. po zmarłym mężu Piotrze Zubkow oraz w wyniku umowy działa spadku z dnia 20.02.2013 r. nabyła akcje spółki APLISENS S.A. w ilości 825 000, co stanowi 6,2326% kapitału zakładowego Spółki. W drugim zawiadomieniu Pani Joanna Zubkow poinformowała, iż na mocy aktu poświadczenia dziedziczenia z dnia 12.12.2012 r. po zmarłym ojcu Piotrze Zubkow oraz w wyniku umowy działa spadku z dnia 20.02.2013 r. nabyła akcje spółki APLISENS S.A. w ilości 275 000, co stanowi 2,0775% kapitału zakładowego Spółki. O otrzymaniu ww. zawiadomień Emitent informował w treści raportu bieżącego 16/2013 z dnia 28 marca 2013 roku.

W okresie po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 14 stycznia 2014 r. Emitent otrzymał zawiadomienia o nabyciu przez:

- Prezesa Zarządu 66 128 akcji serii G APLISENS S.A. oraz o nabyciu przez osobę powiązaną z Prezesem Zarządu 4.600 akcji serii G Spółki. Osoba powiązaną, o której mowa powyżej jest jednocześnie osobą z którą Prezesa Zarządu łączy domniemanie porozumienia.

- Członka Zarządu 8 500 akcji serii G APLISENS S.A.

Nabycie akcji serii G w odniesieniu do każdej z ww. transakcji miało miejsce w związku z dokonaniem przez Zarząd Spółki przydziału tych akcji w dniu 14 stycznia 2014 r. Wszystkie akcje serii G zostały nabyte po cenie 3 zł za jedną akcję w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych odpowiednio serii EE w odniesieniu do osoby zarządzającej oraz serii E 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 4/2014 z dnia 14 stycznia 2014 roku.

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

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

## **6.6 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.

## **6.7 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.

## **6.8 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.

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.

## **6.9 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.

## **6.10 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, użytkownika 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.

### **6.11 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 1 stycznia 2013 roku Zarząd Spółki działał w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Adam Żurawski.

W dniu 24 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z tym samym dniem Panią Annę Jełmak do pełnienia funkcji Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego

Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2013 z dnia 24 stycznia 2013 roku.

Od dnia 24 stycznia 2013 r. do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w składzie dwuosobowym. 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 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z czterech 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 Kobiółka

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.

W dniu 5 czerwca 2013 roku zakończyła się druga kadencja Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej powołało na trzecią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

Edmund Kozak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Karczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Kobiółka - Członek Rady Nadzorczej

Bożena Hoja - Członek Rady Nadzorczej

Spółka poinformowała o ww. zdarzeniu w raporcie bieżącym numer 30/2013 z dnia 5 czerwca 2013 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 pozarewidenckich, w szczególności na podstawie ujawnienia przez rewidenta zewnętrznego sumy wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej Grupę na rzecz firmy audytorskiej i jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle;
- h) prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu;
- i) badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności;
- j) rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki, na które zwrócił uwagę komitet lub Rada Nadzorcza;
- k) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności komitetu ds. audytu.



Jak wskazano powyżej, obecnie Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie 5-osobowym.

Ze względu na to, iż zgodnie z Ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej, 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. uchwałą nr 6 zatwierdziło uchwałę Rady Nadzorczej nr 2/II/2010 w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej APLISENS S.A. zadań Komitetu Audytu.

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

W 2013 roku i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania komitet ds. wynagrodzeń nie został powołany, a odpowiednie zadania są wykonywane przez Radę Nadzorczą kolegialnie.

## **7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**

### **7.1 Postępowania sądowe**

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

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

### **7.2 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. W dniu 27 września 2013 roku nastąpiło

połączenie spółki PKF Audyt Sp. z o.o. ze spółką PKF Consulting Sp. z o.o., przez co wszelkie zobowiązania z tytułu usług świadczonych na rzecz APLISENS S.A. przejęła spółka PKF Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B.

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 58 do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok.

### **7.3 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

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

W 2013 roku kontynuowane były prace rozwojowe, w wyniku których powstały nowe wyroby, które poszerzają rynek zbytu, na którym działa Spółka. Miedzy innymi uzyskano wszelkie niezbędne certyfikaty i wdrożono do produkcji całą rodzinę przetworników analogowych która zastąpiła starszą generację tego typu urządzeń. Równolegle prowadzono pracę nad kolejną generacją inteligentnych przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, Zakończenie prac uzyskanie certyfikatów i wdrożenie do produkcji planowane jest na II połowę 2014 roku.

### **7.4 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 2013 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 2014 roku.

## 7.5 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia w APLISENS S.A. oraz w spółkach zależnych objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2013 roku i na koniec poprzedniego roku sprawozdawczego przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	31.12.2013	31.12.2012
APLISENS S.A.	311	291
OOO "APLISENS". Moskwa, Rosja	21	18
SOOO "APLISENS". Witebsk, Białoruś	16	15
<b>Łaczenie</b>	<b>348</b>	<b>324</b>

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

**Prezes Zarządu**

**Członek Zarządu**

**Adam Żurawski**

**Anna Jełmak**