



Załącznik do Uchwały Nr 33/III-20/2015
Rady Nadzorczej APLISENS S.A.
z dnia 23 kwietnia 2015 r.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej APLISENS S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A.
z wyników oceny sprawozdania Zarządu APLISENS S.A. z działalności Spółki
oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku oraz
z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS
i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS
za rok obrotowy 2014**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza APLISENS S.A. dokonała oceny *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2014 roku* oraz *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2014* w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku, a ponadto oceny *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2014 roku* oraz *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2014* i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu APLISENS S.A. w Warszawie doroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny.

Zarząd APLISENS S.A. przedstawił następujące dokumenty:

1. *Sprawozdanie finansowe APLISENS S.A. za rok 2014* obejmujące:

- a) informacje ogólne,
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 13 721 tys. zł,
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych w kwocie 13 721 tys. zł,
- d) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 124 924 tys. zł,
- e) sprawozdanie za zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 117 113 tys. zł na dzień 1.01.2014 o kwotę 2 227 tys. zł do kwoty 119 340 tys. zł na dzień 31.12.2014,
- f) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 10 084 tys. zł,
- g) informację dodatkową do sprawozdania finansowego,
- h) dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

2. *Sprawozdanie Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2014 roku* zawierające:

- a) informację o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych APLISENS S.A.,

- b) opis działalności,
- c) prezentację sytuacji finansowej,
- d) wskazanie perspektyw rozwoju,
- e) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego oraz akcjonariatu,
- f) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego,
- g) informacje uzupełniające.

3. *Uchwałę Nr 2015/04/03 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 r. o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia wypracowanego zysku za 2014 rok w kwocie 10 476 450,75 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki oraz w kwocie 3 244 864,50 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wraz z uzasadnieniem.*

4. *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2014 obejmujące:*

- a) informacje ogólne,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu w kwocie 12 629 tys. zł,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych przypadającą na podmiot dominujący w kwocie 11 053 tys. zł,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 130 925 tys. zł,
- e) skonsolidowane sprawozdanie za zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego ogółem z kwoty 120 236 tys. zł na dzień 1.01.2014 o kwotę 511 tys. zł do kwoty 119 725 tys. zł na dzień 31.12.2014,
- f) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 10 863 tys. zł,
- g) informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- h) dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2013 roku zawierające w szczególności:*

- a) informację o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy APLISENS,
- b) opis działalności Grupy Kapitałowej,
- c) prezentację sytuacji finansowej,
- d) wskazanie perspektyw rozwoju,
- e) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego,
- f) informacje uzupełniające.

Uchwałę Rady Nadzorczej APLISENS S.A. Nr 2/III-4/2013 z dnia 14 listopada 2013 r. w sprawie wyznaczenia biegłego rewidenta do badania wymienionych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2014 została wyznaczona firma PKF Consult Sp. z o.o. Umowa o badanie została zawarta w dniu 12 maja 2014 r. PKF Consult Sp.

z o.o. mająca siedzibę w Warszawie przy ulicy Orzyckiej 6 lok. 1B jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PKF Consult Sp. z o.o. był Cezary Bąkiewicz- Biegły rewident nr 12232.

Przedstawiciel Biegłego Rewidenta uczestniczył w wybranych punktach porządków obrad Rady Nadzorczej i odpowiadał na pytania członków Rady .

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami Biegłego Rewidenta oraz raportami z badania.

W opinii Biegłego Rewidenta:

- sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszony w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Biegły Rewident przedstawił opinie bez zastrzeżeń i wskazał, że sprawozdanie finansowe APLISENS S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia.

W odniesieniu do *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2014 roku* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2014 roku* Biegły Rewident stwierdził, że uwzględniają one, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], i są one zgodne z informacjami zawartymi w odpowiednich sprawozdaniach finansowych.

Podstawowe dane bilansowe APLISENS S.A.

1. Wartość aktywów APLISENS S.A. na koniec roku 2014 wyniosła 124 924 tys. zł, w tym wartość aktywów trwałych 73 014 tys. zł, a aktywów obrotowych 51 910 tys. zł.
2. Kapitały własne na koniec 2014 roku osiągnęły wartość 119 340 tys. zł, a zobowiązania 5 584 tys. zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 4 897 tys. zł.

3. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia APLISENS S.A. na koniec roku 2014 wyniósł 0,04.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły 11,3 i 5,6 odpowiednio.
5. Kapitał zakładowy APLISENS S.A. na koniec 2014 roku wyniósł 2 693 904,80 zł i dzielił się na 13 469 524 akcje o wartości nominalnej 0,20 zł każda (w tym 10 000 000 akcji serii A, 2 500 000 akcji serii B, 207 595 akcji serii C, 98 188 akcji serii D, 210 232 akcji serii E, 220 714 akcji serii F i 232 795 akcji serii G), z których przysługiwało prawo do 13 469 524 głosów na walnym zgromadzeniu APLISENS S.A.
W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 44.774,80 zł w drodze emisji 223.874 akcji zwykłych na okaziciela serii H dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2011 – 2013. Podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 3 marca 2015 r. Po dokonaniu przedmiotowego podwyższenia kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 738 679,60 zł i dzieli się na 13 693 398 akcji.
6. W dniu 31 października 2014 r. Spółka nabyła 713.940 akcji własnych. Cena zakupu wynosiła 14,50 zł za jedną akcję tj. 10.352.130 zł za wszystkie nabyte akcje. Celem zakupu akcji jest ich zaoferowanie do nabycia pracownikom oraz umorzenie lub odsprzedaż.

Podstawowe dane rachunku zysków i strat

1. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 66 273 tys. zł, co stanowi 4,1 % wzrost w stosunku do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku poprzednim.
2. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 15 880 tys. zł.
3. Przychody finansowe wyniosły 673 tys. zł, a koszty finansowe 1 tys. zł.
4. Zysk przed opodatkowaniem osiągnął wartość 16 552 tys. zł.
5. Zysk netto osiągnął wartość 13 721 tys. zł.
6. Rentowność netto sprzedaży: 20,7 %.

Podstawowe dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 11 957 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -8 812 tys. zł.
3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -13 229 tys. zł.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A., po zapoznaniu się z treścią *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2014* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS w 2014 roku* stwierdziła, że informacje zawarte w tych dokumentach są zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym, a ich zawartość jest spójna. Sprawozdanie Zarządu przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie istotne elementy działalności Spółki i informacje istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej i finansowej i może stanowić podstawę do sformułowania wniosku o udzielenie Zarządowi absolutorium.

Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku

W uzasadnieniu do uchwały Nr 2015/04/03 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 r. o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia wypracowanego zysku za 2014 rok w kwocie 10.346.656,17 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, a pozostałej części zysku w kwocie 3.374.659,08 zł tj. około 24,59% zysku wypracowanego w 2014 roku, na wypłatę dywidendy, to jest 26 groszy na akcję, Zarząd wskazał, iż w związku z planową realizacją strategii rozwoju na lata 2014-2016, w ramach której m.in. zakończony został pierwszy etap budowy fabryki przetworników ciśnienia w Radomiu, zakończono budowę zakładu produkcji czujników i przetworników temperatury w Krakowie, zrealizowano program nabycia akcji własnych, zdaniem Zarządu przeznaczenie 24,59 % zysku netto na wypłatę dywidendy jest uzasadnione i jednocześnie pozwala Spółce na finansowanie jej dalszego rozwoju.

Rada Nadzorcza po dodatkowej dyskusji z Zarządem Spółki w kontekście wydatków związanych z realizacją „Strategii Spółki na lata 2014-2016”, w tym planowanego dofinansowania spółek zależnych rekomenduje przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy i na wypłatę dywidendy zgodnie z wnioskiem Zarządu. Zdaniem Rady Nadzorczej środki pieniężne pozostałe w Spółce po wypłacie dywidendy oraz ich przyrost w wystarczającym stopniu zabezpieczą potrzeby inwestycyjne związane z realizowaną strategią. Rada Nadzorcza zważywszy na relacje efektywnego kosztu długu i kosztu kapitału własnego bierze przy tym pod uwagę możliwości finansowania przez Spółkę części działalności długiem.

Wykaz Spółek Grupy Kapitałowej APLISENS objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej APLISENS wchodził:

- podmiot dominujący,
- 8 spółek zależnych.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały:

Spółka dominująca:

- APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie

Spółki zależne od APLISENS S.A., konsolidowane metoda pełną (ze wskazaniem udziału APLISENS S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w tych spółkach):

- OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie, Rosja (90%)
- SOOO „APLISENS” z siedzibą w Witebsku, Białoruś (60%)

Pozostałe spółki zależne od APLISENS S.A.:

- APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm, Niemcy (100%),
- TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu, Ukraina (51%),
- APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie, Republika Czeska (75%),
- APLISENS S.r.l. z siedzibą w Jassy w Rumunii (51%)

oraz spółki, których działalność została zawieszona:

- APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Osie, Francja (100%),
- TOV „APLISENS-Ukraina” z siedzibą w Kijowie, Ukraina (100%), której działalność została zawieszona

nie były konsolidowane ze względu na nieosiągnięcie poziomu istotności w stosunku do głównych wielkości bilansu Grupy.

Podstawowe dane skonsolidowanego bilansu

1. Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec 2014 roku osiągnęły wartość 119 063 tys. zł.
2. Wartość aktywów zmniejszyła się o 3,6% do kwoty 130 925 tys. zł.
3. Zobowiązania wyniosły 11 200 tys. zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 10 513 tys. zł.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły odpowiednio 5,6 i 2,8.

Podstawowe dane skonsolidowanego rachunku zysków i strat

1. Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2014 roku 89 322 tys. zł i wzrosły o 11,5% w stosunku do roku poprzedniego. Należy mieć przy tym na uwadze, iż APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią krajową spółkę logistyczną będącą podmiotem niezależnym od APLISENS S.A. Sprzedaż do tej spółki traktowana jest w sprawozdaniu finansowym jako sprzedaż krajowa do podmiotu niezależnego i nie podlega konsolidacji. Jednocześnie spółka logistyczna sprzedaje produkty APLISENS do spółek dystrybucyjnych Grupy funkcjonujących na rynkach WNP. Przychody tych spółek są w trakcie konsolidacji danych finansowych dodawane do przychodów APLISENS S.A., co skutkuje efektem dublowania części przychodów. Przy założeniu, iż sprzedaż do spółki logistycznej traktowana jest jako sprzedaż krajowa przychody Grupy ze sprzedaży do krajów WNP w 2014 r. były równe 23 049 tys. zł., natomiast przy założeniu, iż sprzedaż poprzez spółkę logistyczną traktowana jest jako eksport na rynki WNP przychody Grupy z tego tytułu w 2014 r. osiągnęły 35 953 tys. zł.
2. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 17 047 tys. zł.
3. Koszty finansowe w 2014 roku wyniosły 1 942 tys. zł, a przychody finansowe 633 tys. zł.
4. Zysk netto w roku 2014 przypisany podmiotowi dominującemu wyniósł 12 629 tys. zł.
5. Rentowność netto sprzedaży: 14,1%.

Podstawowe dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływu pieniężnych.

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły: 14 649 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -12 283 tys. zł.
3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -13 229 tys. zł.

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą ocena przedłożonego przez Zarząd Spółki rocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS doprowadziła do wniosku, że sprawozdania te są spójne, zgodne z księgami i dokumentami dostępnymi w zakresie

kompetencji Rady Nadzorczej APLISENS S.A. i przedstawiają wszystkie istotne aspekty działalności Grupy Kapitałowej zgodnie ze stanem faktycznym.

Podsumowanie

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdania finansowe APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej w 2014 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu APLISENS S.A. zatwierdzenie:

- *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2014,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2014 roku,*
- *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2014,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2014 roku*

oraz wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwały w sprawie przeznaczenie wypracowanego zysku za 2014 rok w kwocie 10 476 450,75 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, a pozostałej części zysku wypracowanego w 2014 roku, w kwocie 3 244 864,50 zł tj. około 23,65% zysku wypracowanego w 2014 roku, na wypłatę dywidendy, to jest 25 groszy na akcję i określenia terminów dywidendy następująco:

- 1) dzień dywidendy na 21 sierpnia 2015 r.,
 - 2) termin wypłaty dywidendy na 9 września 2015 r.
- to jest zgodnie z propozycją Zarządu.

Warszawa, 23 kwietnia 2014 r.