



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**APLISENS S.A.  
w 2017 ROKU**

Warszawa, 20 marca 2018 roku



## Spis treści

Spis treści .....	1
<b>1. INFORMACJE PODSTAWOWE.....</b>	<b>3</b>
1.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	3
1.1.1 Rys historyczny powstania APLISENS S.A.....	4
1.1.2 Proces rozwoju i struktura Grupy Kapitałowej.....	4
1.1.3 Informacja o oddziałach Jednostki Dominującej .....	6
1.2 Informacja o zatrudnieniu .....	6
1.3 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej .....	6
1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową .....	6
1.5 Podstawowe informacje dotyczące Jednostki Dominującej .....	7
1.5.1 Dane teleadresowe .....	7
1.5.2 Kapitał zakładowy.....	7
1.5.3 Akcje własne .....	7
1.5.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	9
1.5.5 Akcjonariusze.....	9
1.5.6 Program motywacyjny .....	13
<b>2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>14</b>
2.1 Lokalizacja działalności i struktura.....	14
2.1.1 Działalność na rynku krajowym .....	14
2.1.2 Działalność na rynkach zagranicznych .....	14
2.1.3 Struktura produktowa sprzedaży .....	15
2.2 Struktura geograficzna sprzedaży .....	17
2.2.1 Struktura sprzedaży APLISENS S.A .....	18
2.2.2 Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS .....	19
2.3 Sezonowość sprzedaży.....	20
2.4 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi.....	21
2.5 Inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe.....	21
2.5.1 Opis polityki inwestycyjnej.....	21
2.5.2 Lokaty kapitałowe i nakłady na inwestycje APLISENS S.A .....	21
2.5.3 Nakłady inwestycyjne spółek zależnych .....	22
2.6 Znaczące umowy .....	22
2.6.1 Informacja o umowach handlowych.....	22
2.6.2 Informacja o umowach kooperacji, współpracy, ubezpieczenia .....	22
2.6.3 Informacje dotyczące Zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Radomiu.....	22
2.6.4 Informacja o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami .....	23
2.6.5 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek.....	23
2.6.6 Informacja o otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .....	23
2.6.7 Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach .....	23
2.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe .....	23
2.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych .....	23
2.9 Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej .....	24
2.10 Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym.....	24
2.11 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	24
<b>3. SYTUACJA FINANSOWA.....</b>	<b>26</b>
3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	26
3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki .....	26
3.2.1 Rachunek zysków i strat.....	27
3.2.2 Bilans.....	28
3.2.3 Przepływy środków pieniężnych .....	29

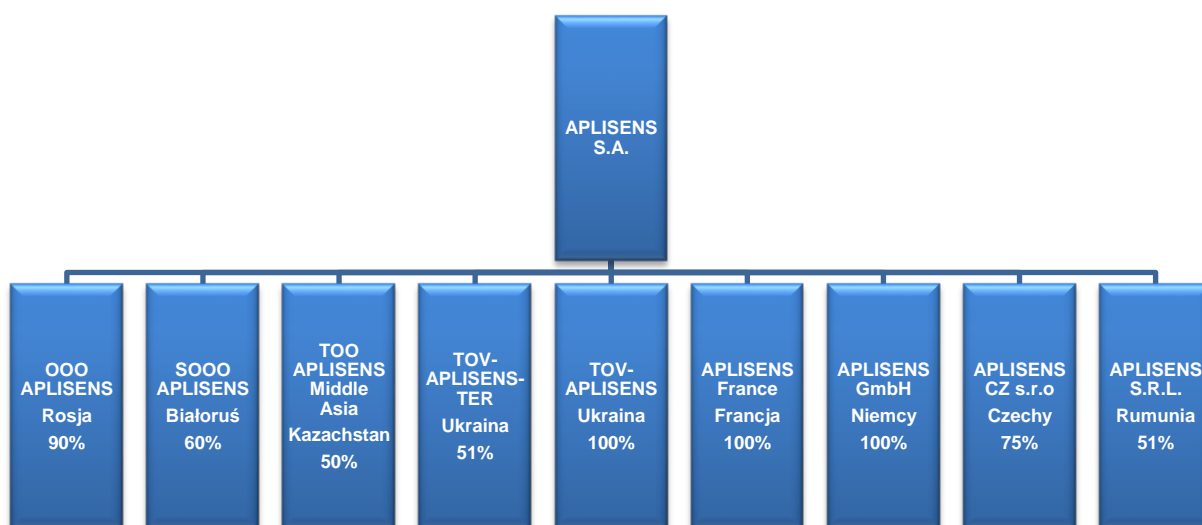
3.2.4	Wskaźniki finansowe .....	30
3.2.5	Opis istotnych pozycji pozabilansowych .....	31
3.3	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS .....	31
3.3.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	32
3.3.2	Skonsolidowany bilans .....	34
3.3.3	Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych .....	36
3.3.4	Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	36
3.3.5	Opis istotnych pozycji pozabilansowych .....	37
3.4	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływających na wyniki .....	37
3.5	Prognoza wyników finansowych .....	37
3.6	Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	37
3.7	Sposób wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych .....	38
<b>4.</b>	<b>PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</b>	<b>39</b>
4.1	Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej .....	39
4.2	Strategia na lata 2017 - 2019 .....	39
4.2.1	Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich .....	39
4.2.2	Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki .....	41
4.2.3	Rozbudowy potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych .....	42
4.2.4	Planowane nakłady inwestycyjne na lata 2017 – 2019 .....	42
<b>5.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ I INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>44</b>
<b>6.</b>	<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>46</b>
6.1	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent .....	46
6.2	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których Emitent odstąpił .....	46
6.3	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej .....	48
6.4	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji .....	48
6.5	Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne .....	49
6.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu .....	49
6.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta .....	49
6.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień .....	49
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 .....	49
6.11	Zmiany w składzie osobowym, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów .....	51
6.12	Informacja dotycząca polityki różnorodności .....	53
<b>7.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>54</b>
7.1	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	54
7.2	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących .....	54
7.2.1	Umowy pomiędzy spółką a osobami zarządzającymi .....	54
7.2.2	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących .....	54
7.2.3	Zobowiązania związane z emeryturami i świadczeniami o podobnym charakterze .....	55
7.3	Informacja o firmie audytorskiej .....	55
7.4	Zagadnienie dotyczące środowiska naturalnego .....	55

## 1. INFORMACJE PODSTAWOWE

### 1.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Grupę Kapitałową Emitenta tworzą spółki o profilu projektowo - wykonawczym i dystrybucyjnym. Podstawową działalnością Grupy jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej i elementów automatyki, a także kompleksowe doradztwo w zakresie projektowania oraz opracowania zastosowań produktów znajdujących się w ofercie Grupy.

Strukturę Grupy Kapitałowej APLISENS (Grupa) na dzień 31 grudnia 2017 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat



Spśród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiąganych przychodów konsolidacją w 2017 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

- OOO „APLISENS”, Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)
- APLISENS Rumunia S.R.L. (konsolidacja pełna od 2017 roku)

Rok 2017 jest pierwszym rokiem, w którym dane finansowe APLISENS Rumunia S.R.L. zostały objęte konsolidacją. W związku z tym dane porównawcze za 2016 rok dotyczące Grupy Kapitałowej APLISENS w raporcie rocznym za rok 2017 uległy zmianie w stosunku do danych dla Grupy Kapitałowej zamieszczonych w raporcie rocznym za rok 2016.

Pozostałe spółki zależne Grupy tj.

- APLISENS GmbH,
- TOV – „APLISENS Ukraina
- TOV „APLISENS -Ter”
- APLISENS France,
- APLISENS CZ S.R.O.
- APLISENS TOO Middle Asia

Spółki nie są konsolidowane ze względu na skalę ich działalności oraz wielkość przychodów. Spółki powyższe pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki dominującej. Oddzielna i łączna wartość przychodów spółek niekonsolidowanych nie przekracza 10% przychodów.

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. Również spółka APLISENS France nie prowadzi działalności operacyjnej.

Działające na rynku wschodnim spółki OOO Europribor Moskwa, SOOO Europribor Witebsk.OOO Alta Moskwa oraz OOO AR Projekt Moskwa są pośrednio powiązane z APLISENS S.A. poprzez kluczowy personel kierowniczy zatrudniony w spółkach OOO APLISENS Rosja i SOOO APLISENS Białoruś.

### **Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej APLISENS w 2017 roku**

W dniu 17 maja 2017 r. miała miejsce rejestracja spółki APLISENS Middle Asia z siedzibą w Ałmatach w Kazachstanie. Kapitał zakładowy APLISENS Middle Asia wynosi 20.000.000 KZE (ok. 241,54 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 24 maja 2017 roku). W nowopowołanej spółce APLISENS objął 50% udziałów, pozostałe 50% udziałów objęte zostało przez spółkę zależną od APLISENS - SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś. Celem utworzenia spółki APLISENS Middle Asia jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku Kazachstanu.

W pierwszym okresie działalności Spółka będzie się zajmowała sprzedażą produktów Grupy APLISENS. W kolejnych latach, podobnie jak inne spółki Grupy na rynku WNP, jej kompetencje zostaną rozszerzone o usługi serwisowe. APLISENS traktuje nowoutworzoną spółkę jako inwestycję długoterminową i jeden z elementów realizacji strategii Grupy Kapitałowej APLISENS na lata 2017-2019.

O rejestracji spółki zależnej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 24/2017 z dnia 24 maja 2017 roku.

Zgodnie ze strategią Grupy APLISENS na lata 2017-2019, planowane jest powoływanie w dużych i średnich krajach UE lub krajach położonych blisko Europy kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS.

W 2018 roku planowane jest utworzenie spółki zależnej w Turcji zajmującej się dystrybucją produktów Grupy na terenie Turcji i krajów ościennych.

### **1.1.1 Rys historyczny powstania APLISENS S.A.**

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

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

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

### **1.1.2 Proces rozwoju i struktura Grupy Kapitałowej**

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

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

Celem zapewnienia wysokiej jakości usług obróbki mechanicznej stali kwasoodpornej – kluczowego z punktu widzenia jakości wykonania i niezawodności mechanicznej fragmentu produkcji – powołano w 2004 roku spółkę zależną, z przeznaczeniem do prowadzenia działalności w tym obszarze: OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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

konkurując ze światowymi potentatami tego segmentu produkcji (Siemens, ABB, Endress & Hauser, Emerson) na kluczowych europejskich rynkach, w szczególności w Niemczech.

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

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

1 kwietnia 2008 roku APLISENS sp. z o.o. przekształcona została w spółkę akcyjną. 20 maja 2009 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela Spółki APLISENS S.A. o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

W 2009 roku rozpoczęte zostały działania konsolidacyjne Grupy APLISENS na rynku ukraińskim. W związku ze słabymi wynikami sprzedaży spółki TOV „APLISENS-Ukraina” z siedzibą w Kijowie jej działalność została zawieszona. Działalność operacyjna tej spółki została przejęta przez drugą spółkę zależną na Ukrainie: TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tamopolu.

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

W kwietniu 2010 roku została powołana i podjęła działalność operacyjną spółka zależna APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Oise. W związku ze słabymi wynikami sprzedaży spółki APLISENS France, a także w związku z osłabieniem koniunktury na rynku francuskim działalność operacyjna tej spółki została zawieszona i do końca 2012 roku wartość udziałów w APLISENS France została odpisana w 100%. Obsługę klientów rynku francuskiego przejęła APLISENS S.A.

W październiku 2010 roku został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej OOO APLISENS z siedzibą w Moskwie o kwotę 39 988 tys. rubli (co stanowiło równowartość 3 695 tys. zł). Celem zrealizowanego podwyższenia był m. in. zakup siedziby firmy w Moskwie przez OOO APLISENS (uprzednio spółka użytkowała ten obiekt) i uruchomienie w niej obok istniejących już biur, centrum dystrybucyjno - logistyczno - magazynowego obsługującego Federację Rosyjską. Efektem tych działań jest wzmocnienie pozycji APLISENS na rynku rosyjskim poprzez obsługę serwisową klientów rosyjskich bezpośrednio przez spółkę rosyjską oraz wydatne skrócenie terminów dostaw produktów APLISENS do odbiorców końcowych co sprzyja poprawie pozycji konkurencyjnej APLISENS na perspektywnym rynku rosyjskim.

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

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

Zgodnie z założeniami „Strategii Grupy APLISENS na lata 2014-2016”, w której wskazano, iż planowane jest zakładanie w dużych i średnich krajach UE kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS, w kwietniu 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę o utworzeniu spółki zależnej w Rumunii. W lipcu 2014 roku została zarejestrowana spółka zależna w Rumunii APLISENS S.R.L. z siedzibą w Jassy. Celem utworzenia spółki APLISENS Rumunia było zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku rumuńskim. Rozpoczęcie działalności operacyjnej nastąpiło we wrześniu 2014 roku.

W latach 2015 i 2016 Spółka realizowała założenia „Strategii Grupy APLISENS na lata 2014-2016” dotyczące dokapitalizowania spółek zależnych zajmujących się dystrybucją i produkcją produktów Grupy. W lipcu 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej OOO APLISENS z siedzibą w Moskwie. Ze względu na fakt, iż w podwyższeniu kapitału wziął udział również wspólnik posiadający pozostałe, nienależące do APLISENS S.A. 10% udziałów, udział APLISENS S.A. w kapitale zakładowym spółki rosyjskiej pozostał na dotychczasowym poziomie 90%. Po podwyższeniu, wartość kapitału zakładowego spółki rosyjskiej jest równa 100 mln rubli. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w listopadzie 2015 roku. Wkład Spółki Dominującej w ww. podwyższeniu wyniósł 3,3 mln zł.

Sukcesywnie realizując założenia „Strategii Grupy APLISENS na lata 2014-2016”, w celu zwiększenia konkurencyjności spółki zależnej APLISENS S.R.L. (APLISENS Rumunia), w dniu 4 stycznia 2016 roku, Spółka Dominująca udzieliła jej pożyczki w wysokości 150 tys. EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2020 roku. Ponadto, w lipcu 2016 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę i dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w kwocie 150 tys. EUR w spółce zależnej APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy).

W dniu 17 maja 2017 r. miała miejsce rejestracja spółki APLISENS Middle Asia z siedzibą w Almaty w Kazachstanie. Informacje dotyczące powstania tej spółki przedstawiono w części „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej APLISENS w 2017 roku” w pkt. 1.1 powyżej.

W dniu 21 lutego 2018 r. Spółka w postaci raportu bieżącego przekazała informację o zawarciu umowy w celu nabycia udziałów spółki z branży aparatury kontrolno-pomiarowej. Negocjacje w sprawie akwizycji spółki z branży APKIA stanowią realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej APLISENS w obszarze wzrostu skali prowadzonej działalności oraz zwiększenia udziału rynkowego. Informacje dotyczące planowanego nabycia zostały zamieszczone w pkt. 2.10 „Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym”.

### 1.1.3 Informacja o oddziałach Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca działa w oparciu o dwa zakłady w Warszawie oraz cztery oddziały zlokalizowane odpowiednio w Ostrowie Wielkopolskim (dwa oddziały), Radomiu oraz Krakowie.

Oddział produkcyjny w Radomiu jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EUROPARK WISŁOSAN Podstrefa Radom. Zakład rozpoczął swoją działalność w I kwartale 2014 roku i sukcesywnie zwiększa swoją wydajność.

Informacje dotyczące asortymentu produkowanego w poszczególnych oddziałach przedstawiono w pkt. 2.1.1 poniżej.

## 1.2 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia spółek podlegających konsolidacji w Grupie Kapitałowej APLISENS na dzień 31 grudnia 2017 roku w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	31.12.2017	31.12.2016
APLISENS S.A.	377	365
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	50	45
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	29	22
APLISENS Rumunia S.R.L.	5	5
<b>Łącznie</b>	<b>461</b>	<b>437</b>

## 1.3 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej

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

Cały proces projektowania, wytwarzania oraz sprzedaży objęty jest systemem zarządzania jakością ISO 9001.

Głównymi grupami produktowymi Grupy APLISENS są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, przetworniki i czujniki temperatury, sondy głębokości oraz systemy do zabezpieczenia pojazdów przed kradzieżą paliwa. Od dnia 18 grudnia 2012 roku do głównych grup produktów Grupy APLISENS zaliczają się również produkty przejęte w ramach połączenia ze spółką zależną Controlmatica ZAP-Pnefal sp. z o.o. (Controlmatica), tj. regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne oraz ustawniki pozycyjne.

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

Spółka zależna, SOOO „APLISENS” na Białorusi dysponuje ponadto zakładem produkcyjnym, w którym montowane i produkowane są wybrane produkty marki APLISENS wg specyfikacji technicznej i technologii APLISENS S.A., a w spółkach zależnych w Rosji, na Białorusi i na Ukrainie prowadzony jest również serwis obejmujący produkty sprzedawane na Rynkach WNP.

Obrót produktami APLISENS S.A. w spółce zależnej w Rumunii dostarcza ok. 40% całkowitych przychodów tej spółki. Pozostałe przychody spółki w Rumunii wynikają z obrotu wyrobami innych producentów.

## 1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania Spółką Dominującą oraz Grupą Kapitałową APLISENS.



## 1.5 Podstawowe informacje dotyczące Jednostki Dominującej

### 1.5.1 Dane teleadresowe

Nazwa: APLISENS SPÓŁKA AKCYJNA  
Adres siedziby: 03-192 Warszawa, ul. Morelowa 7  
Telefon: (0 22) 814 07 77  
Fax: (0 22) 814 07 78  
E-Mail: [aplisens@aplisens.pl](mailto:aplisens@aplisens.pl)  
Strona Internetowa: [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.

### 1.5.2 Kapitał zakładowy

Na dzień 1 stycznia 2017 roku kapitał zakładowy wynosił 2 640 590,80 zł i dzielił się na 13 202 954 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługiwało prawo do 13 202 954 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawiała się następująco:

- 9 509 556 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 2 500 000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 207 595 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 98 188 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 210 232 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 220 714 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 232 795 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 223 874 akcji zwykłych serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda

W dniu 30 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki (raport bieżący 28/2017). Zgodnie z podjętą uchwałą umarza się w drodze umorzenia dobrowolnego 73 084 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, stanowiące 0,55 % kapitału zakładowego przed umorzeniem, zdeponowane i oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem papierów wartościowych PLAPLS000016.

W dniu 26 czerwca 2017 roku. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego Spółki oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki (raport bieżący 32/2017).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 625 974,00 zł i dzieli się na 13 129 870 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługuje prawo do 13 129 870 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 9 436 472 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 2 500 000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 207 595 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 98 188 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 210 232 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 220 714 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 232 795 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 223 874 akcji zwykłych serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda

### 1.5.3 Akcje własne

Na dzień 1 stycznia 2017 roku Spółka posiadała 180 314 akcji własnych.

W dniu 3 stycznia 2017 roku Spółka ogłosiła ofertę zakupu 646 726 akcji własnych, stanowiących 4,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2017). Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 13,00 zł za jedną akcję. W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, akcjonariusze Spółki złożyli oferty sprzedaży na 327 163

akcji, które stanowiły 2,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Rozliczenie transakcji w ramach oferty nastąpiło w dniu 26 stycznia 2017 roku (raport bieżący nr 9/2017).

W okresie od 13 do 30 stycznia 2017 roku Spółka dokonała zbycia łącznie 216 353 akcji własnych o wartości nominalnej 43 270,60 zł, stanowiących 1,64% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 1,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, po cenie 5,56 zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji „Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A.” stanowiącego załącznik do uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 8 czerwca 2016 roku, w związku z wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2015. Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2017 w dniu 3 stycznia 2017 roku. Po zbyciu ww. akcji Spółka posiadała 291 124 akcji własnych.

Wpływy z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników oraz Prezesa Zarządu wyniosły 1 203 tys. zł.

W dniu 3 października 2017 roku Spółka ogłosiła ofertę zakupu 537 170 akcji własnych, stanowiących 4,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 36/2017). Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 14,80zł za jedną akcję. W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, akcjonariusze Spółki złożyli oferty na sprzedaż 3 041 520 akcji, które stanowiły 23,16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. (raport bieżący nr 38/2017). Ze względu na fakt, że łączna liczba akcji zgłoszonych przez akcjonariuszy do sprzedaży w ramach Oferty przekroczyła łączną liczbę akcji, którą Spółka zamierzała nabyć w ramach Oferty, liczba akcji nabytych od poszczególnych akcjonariuszy została objęta redukcją. Średnia stopa redukcji wyniosła 82,33%. Rozliczenie transakcji w ramach oferty nastąpiło w dniu 27 października 2017 roku. Po rozliczeniu Oferty Spółka posiadała 755 210 akcji własnych, które stanowiły 5,75% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 39/2017).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka posiadała 755 210 akcji własnych.

W dniu 29 stycznia 2018 roku Spółka dokonała zbycia 218 040 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 43 608,00zł, stanowiących 1,66% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 1,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, po cenie 5,49zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2014 – 2016 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A." stanowiącego załącznik do uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 30 maja 2017 roku, w związku z wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2016. Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2018 w dniu 2 stycznia 2018 r. Po zbyciu ww. akcji Spółka posiadała 537 170 akcji własnych (raport bieżący 3/12018).

Wpływy z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników oraz Prezesa Zarządu wyniosły 1 197 tys. zł.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka posiada 537 170 akcji własnych.

## 1.5.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

### Zarząd APLISENS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Zarząd APLISENS S.A. działa jednoosobowo. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski. Pan Adam Żurawski pełni funkcję Prezesa Zarządu APLISENS S.A. od 1 kwietnia 2008 roku. Od dnia 1 lutego 1997 roku do 31 marca 2008 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu APLISENS sp. z o.o.

### Rada Nadzorcza APLISENS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza APLISENS S.A. działa w składzie pięcioosobowym:

- Edmund Kozak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Kobiałka - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Bożena Hoja - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Karczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Funkcjonująca obecnie Rada Nadzorcza jest radą nadzorczą IV kadencji. Jej członkowie zostali powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 czerwca 2016 r. Pozostałe informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej zamieszczono w punktach 6.11 (Zmiany w składzie osobowym, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów), 6.8 (Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień) oraz 1.5.5.2 (Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące).

## 1.5.5 Akcjonariusze

### 1.5.5.1 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

**Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2017r. i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego:**

Posiadacz akcji	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (27 listopada 2017r.)		Zmiana		Na dzień 31 grudnia 2017r.	
	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)	liczba akcji / głosów	zmiana udziału w pkt. proc.	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)
Adam Żurawski <sup>1</sup>	2 336 722	17,80%	-	-	2 336 722	17,80%
Janusz Szewczyk <sup>5</sup>	1 640 000	12,49%	-	-	1 640 000	12,49%
Mirosław Dawidonis <sup>4</sup>	1 480 000	11,27%	-	-	1 480 000	11,27%
Mirosław Kaczmarczyk	1 138 257	8,67%	-	-	1 138 257	8,67%
Dorota Zubkow	825 000	6,28%	-	-	825 000	6,28%
OFE PZU Złota Jesień <sup>3</sup>	815 714	6,21%	-	-	815 714	6,21%
Andrzej Kobiałka <sup>2</sup>	630 139	4,80%	-	-	630 139	4,80%
Akcje własne *	755 210	5,75%	-	-	755 210	5,75%
Pozostali akcjonariusze	3 508 828	26,72%	-	-	3 508 828	26,72%
<b>RAZEM</b>	<b>13 129 870</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 129 870</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Prezes Zarządu APLISENS S.A.

<sup>2</sup> Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

<sup>3</sup> Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 4 maja 2017 roku

[https://www.pzu.pl/c/document\\_library/get\\_file?uuid=ac4fdf09-761e-4184-9a37-e19b092a5a12&groupId=10172](https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=ac4fdf09-761e-4184-9a37-e19b092a5a12&groupId=10172)

Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 maja 2017r. OFE PZU Złota Jesień zgłosił 815 000 akcji.

<sup>4</sup> Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 maja 2017r. Mirosław Dawidonis zgłosił 1 469 000 akcji.

<sup>5</sup> Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 maja 2017r. Janusz Szewczyk zgłosił 1 573 127 akcji.

\* Zgodnie z dyspozycją art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym prawa głosu.

Spśród wskazanych w powyższej tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiadał na dzień 31 grudnia 2017 r. więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, trzech 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 posiadał 2 575 822 akcji Aplisens reprezentujących 19,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiadał 1 090 139 akcji Aplisens reprezentujących 8,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiadała 1 100 000 akcji Aplisens reprezentujących 8,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Po sprzedaży akcji własnych przez APLISENS S.A. uprawnionym pracownikom oraz Prezesowi Zarządu w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2016 oraz po nabyciu akcji w ramach realizacji tego Programu Motywacyjnego przez Prezesa Zarządu Pana Adama Żurawskiego oraz osobę blisko związaną w rozumieniu art. 160 Ustawy o ofercie publicznej (raport bieżący nr 6/2018 z dnia 30 stycznia 2018 roku), struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

**Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w zestawieniu ze strukturą na dzień 31 grudnia 2017r.:**

Posiadacz akcji	Na dzień 31 grudnia 2017r.		Zmiana		Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego (20 marca 2018r.)	
	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)	liczba akcji / głosów	zmiana udziału w pkt. proc.	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)
Adam Żurawski <sup>1</sup>	2 336 722	17,80%	63 447	0,48	2 400 169	18,28%
Janusz Szewczyk <sup>5</sup>	1 640 000	12,49%	-	-	1 640 000	12,49%
Mirosław Dawidonis <sup>4</sup>	1 480 000	11,27%	-	-	1 480 000	11,27%
Mirosław Kaczmarczyk	1 138 257	8,67%	-	-	1 138 257	8,67%
Dorota Zubkow	825 000	6,28%	-	-	825 000	6,28%
OFE PZU Złota Jesień <sup>3</sup>	815 714	6,21%	-	-	815 714	6,21%
Andrzej Kobiałka <sup>2</sup>	630 139	4,80%	-	-	630 139	4,80%
Akcje własne *	755 210	5,75%	- 218 040	- 1,66	537 170	4,09%
Pozostali akcjonariusze	3 508 828	26,72%	154 593	1,18	3 663 421	27,90%
<b>RAZEM</b>	<b>13 129 870</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 129 870</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Prezes Zarządu APLISENS S.A.

<sup>2</sup> Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

<sup>3</sup> Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 04 maja 2017 roku

[https://www.pzu.pl/c/document\\_library/get\\_file?uuid=ac4fdf09-761e-4184-9a37-e19b092a5a12&groupId=10172](https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=ac4fdf09-761e-4184-9a37-e19b092a5a12&groupId=10172)

Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 maja 2017r. OFE PZU Złota Jesień zgłosił 815 000 akcji.

<sup>4</sup> Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 maja 2017r. Mirosław Dawidonis zgłosił 1 469 000 akcji.

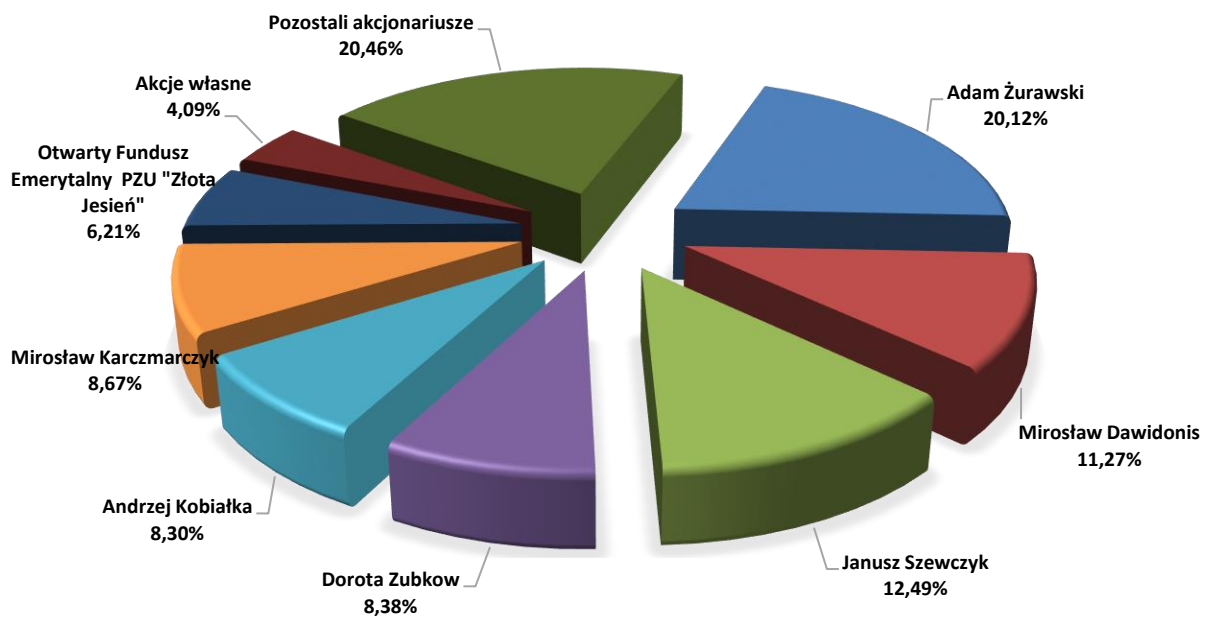
<sup>5</sup> Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 maja 2017r. Janusz Szewczyk zgłosił 1 573 127 akcji.

\* Zgodnie z dyspozycją art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym prawa głosu

Spośród wskazanych w powyższej tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiadał na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, trzech 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 2 642 269 akcji Aplisens reprezentujących 20,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Andrzej Kobiątka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 090 139 akcji Aplisens reprezentujących 8,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiada 1 100 000 akcji Aplisens reprezentujących 8,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

### STRUKTURA AKCJONARIATU WRAZ Z OSOBAMI, KTÓRE ŁĄCZY DOMNIEMANE POROZUMIENIE NA DZIEŃ 20 MARCA 2018 ROKU



### 1.5.5.2 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, osoby zarządzające i nadzorujące APLISENS S.A. posiadały następującą liczbę akcji:

Posiadacz akcji	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Adam Żurawski *	Prezes Zarządu	2 575 822	515 164,40 zł
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10	2,00 zł
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0 zł
Bożena Hoja	Członek Rady Nadzorczej	300	60,00 zł
Andrzej Kobiółka *	Członek Rady Nadzorczej	1 090 139	218 027,80 zł
Jarosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0 zł

\* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień 31 grudnia 2017 roku łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

Stan posiadania przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie uległ zmianie od daty przekazania raportu za III kwartał 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień 31 grudnia 2017 roku jak również na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności nie posiadały udziałów w podmiotach powiązanych z APLISENS S.A.

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji APLISENS S.A.

Po nabyciu akcji w styczniu 2018 roku w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za 2016 rok (zgodnie z raportem bieżącym nr 6/2018 z dnia 30 stycznia 2018 roku), stan akcji APLISENS S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Adam Żurawski *	Prezes Zarządu	2 642 269	528 453,80 zł
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10	2,00 zł
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0 zł
Bożena Hoja	Członek Rady Nadzorczej	300	60,00 zł
Andrzej Kobiółka *	Członek Rady Nadzorczej	1 090 139	218 027,80 zł
Jarosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0 zł

\* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień 31 grudnia 2017 roku łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

### 1.5.5.3 Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, według wiedzy Zarządu APLISENS S.A. nie istnieją umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu z zastrzeżeniem postanowień Programu Motywacyjnego, o którym mowa poniżej.

## 1.5.6 Program motywacyjny

W APLISENS S.A. był realizowany Program Motywacyjny na lata 2014-2016, skierowany do kluczowych pracowników i Prezesa Zarządu Spółki. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, liczba akcji przydzielanych pracownikom w ramach tego programu zależała od stopnia realizacji skonsolidowanego wyniku EBITDA zakładanego na dany rok. Liczba akcji przydzielanych Prezesowi Zarządu była zależna od wartości zysku netto Grupy Kapitałowej APLISENS w danym roku. Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 został przyjęty uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 marca 2014 roku, a następnie zmieniony uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 maja 2016 roku oraz uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 8 czerwca 2016 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. przyjęło regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 25 stycznia 2017 roku. Główne parametry Programu Motywacyjnego nie uległy zmianie w stosunku do programu obowiązującego na lata 2014-2016. Zmianie uległa m.in. cena objęcia akcji przez osoby uprawnione, która wynosić będzie 40% średniej ceny rynkowej akcji APLISENS S.A. z ostatnich czterech miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym osoba uprawniona składa oświadczenie o nabyciu akcji (poprzednio: 45%).

Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 oraz Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 są udostępnione na stronie internetowej Spółki.

<http://www.aplisens.com.pl/webpage/pl/program-motywacyjny.html>

Poniżej zaprezentowano kluczowe zdarzenia związane z realizacją Programu Motywacyjnego w okresie 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności

Rodzaj zdarzenia	Raport bieżący	Data publikacji
<b>Zdarzenia związane z realizacją „Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016” za 2015 rok</b>		
Ustalenie ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.	1/2017	03.01.2017
Zbycie akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego i termin na przyjęcie oferty przez pracowników w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.	3/2017	13.01.2017
Zbycie akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego	4/2017 10/2017 11/2017	18.01.2017 27.01.2017 30.01.2017
<b>Zdarzenia związane z realizacją „Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016” za 2016 rok</b>		
Ustalenie ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.	1/2018	02.01.2018
Zbycie akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego	3/2018	29.01.2018

W ocenie Zarządu przyjęty i realizowany Program Motywacyjny spełnia swoje funkcje poprzez stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd oraz kluczową kadrę Spółki do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki i Grupy.

## 2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1 Lokalizacja działalności i struktura

APLISENS S.A. jest liderem wśród polskich producentów aparatury kontrolno-pomiarowej przeznaczonej na potrzeby automatyki przemysłowej. W ostatnich latach dzięki aktywnej działalności Spółki na rynkach międzynarodowych, APLISENS zaczął być rozpoznawalny w coraz większej ilości krajów na świecie jako uznany producent urządzeń do pomiaru ciśnienia, różnicy ciśnień i poziomu. Dzięki temu produkty APLISENS są coraz częściej traktowane jako pełnowartościowe odpowiedniki wyrobów światowych liderów z tej branży i stosowane w ich miejsce.

Wśród produktów APLISENS S.A. występuje kilkadziesiąt typów różnego rodzaju przetworników i czujników ciśnienia, różnicy ciśnień i poziomu, sond głębokości i poziomu, czujników i przetworników temperatury oraz wiele innych urządzeń. Produkcja Spółki obejmuje również elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa) wykorzystywane w branży transportowej (TIR-y, lokomotywy, maszyny robocze).

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia i temperatury, sondy głębokości i poziomu oraz elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa.

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

Znacząca większość produktów oferowanych przez Grupę sprzedawana jest pod marką APLISENS – produkcja realizowana jest według typologii technicznej oraz z wykorzystaniem logo APLISENS.

#### 2.1.1 Działalność na rynku krajowym

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

- w zakładach w Warszawie produkowany jest pełny asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, inteligentne przetworniki temperatury, sondy do pomiaru głębokości i poziomu, przepływomierze elektromagnetyczne oraz separatory membranowe. W ww. zakładach wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej
- w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim produkowane są elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych), zasilacze i separatory
- w drugim oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim - powstałym w wyniku przejęcia spółki Controlmatica - produkowane są regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory
- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki i przetworniki temperatury oraz zwięzki pomiarowe (kryzy)
- w oddziale zlokalizowanym w Radomiu, który jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EUROPARK WISŁOSAN Podstrefa Radom, produkowane są przetworniki ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej, inteligentnej oraz sondy głębokości. Ponadto produkowane są komponenty, które są wykorzystywane do produkcji w innych zakładach Spółki, przede wszystkim w oddziale w Warszawie.

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

#### 2.1.2 Działalność na rynkach zagranicznych

Grupa prowadzi działalność produkcyjną, dystrybucyjną i serwisową na Rynkach krajów WNP oraz dystrybucję i serwis na Rynkach Europy Zachodniej. Serwis obejmujący produkty sprzedawane na Rynkach WNP prowadzony jest w spółkach zależnych w Moskwie, na Białorusi i na Ukrainie oraz w Warszawie, natomiast serwis urządzeń sprzedawanych do państw Europy Zachodniej prowadzony jest wyłącznie w zakładzie Emitenta w Warszawie.

##### 2.1.2.1 Rynki Wschodnie

W krajach WNP Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi swoją działalność:

- w Witebsku na Białorusi - poprzez spółkę zależną SOOO „APLISENS” (APLISENS Białoruś) zajmującą się produkcją m.in. analogowych przetworników ciśnienia oraz montażem inteligentnych przetworników ciśnienia i separatorów.



Spółka ta wytwarza we własnym zakresie mechaniczne elementy, obudowy oraz mechaniczne adaptory przyłączy ciśnieniowych, które wykorzystuje dalej do produkcji oferowanych urządzeń.

Spółka APLISENS Białoruś sprzedaje produkty Grupy na rynku białoruskim bezpośrednio jak również przez dealera – spółkę EUROPRIBOR. Sprzedaż bezpośrednią realizuje również na rynkach innych krajów WNP (głównie Kazachstanu i Rosji). Dodatkowo APLISENS Białoruś prowadzi serwis gwarancyjny i pogwarancyjny większości produktów sprzedawanych na rynkach wschodnich (również urządzeń produkowanych w zakładach zlokalizowanych w Polsce). Spółka APLISENS Białoruś posiada niezbędne certyfikaty uznawane w większości krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, co znosi bariery formalne dostępu do tych rynków. Produkcja aparatury prowadzona przez APLISENS Białoruś oparta jest o materiały, podzespoły i bazę technologiczną Emitenta.

- w Rosji - poprzez spółkę OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją i serwisem urządzeń APLISENS. W ostatnim okresie stworzono w spółce laboratoria do sprawdzania w odniesieniu do państwowych wzorców i zgodnie z wymaganiami prawnymi Rosji, produkowanych w Polsce przetworników ciśnienia i temperatury. Laboratorium uzyskało akredytację służb państwowych. Procedura wzorcowania aparatury pomiarowej w spółce znacząco skróci czas przygotowania urządzeń do sprzedaży na terenie Rosji, co jest z punktu widzenia klientów końcowych, istotnym elementem wyboru dostawcy.
- na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i serwisu urządzeń APLISENS.
- w Kazachstanie – poprzez APLISENS Middle Asia z siedzibą, która zajmuje się sprzedażą produktów Grupy na rynku Kazachstanu.

### 2.1.2.2 Rynki Zachodnie

Na rynkach zachodnich Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi swoją działalność poprzez:

- założoną w 2008 roku spółkę APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy) - zlokalizowaną w Heusenstamm w Niemczech (k. Frankfurtu n. Menem). Jest ona dystrybutorem produktów Grupy na rynkach niemieckojęzycznych. Zgodnie ze strategią Emitenta na lata 2017-2019 (przedstawioną w pkt 4.3 niniejszego Sprawozdania), spółka APLISENS Niemcy będzie - obok funkcji dystrybucyjnych - pełnić funkcje doradcze na rynkach niemieckojęzycznych. Dodatkowo, spółka APLISENS Niemcy została utworzona celem generowania popytu ze strony klientów niemieckojęzycznych na produkty nietypowe i nowe. Serwis gwarancyjny urządzeń sprzedawanych na rynkach zachodnich prowadzony jest w zakładzie w Polsce;
- utworzoną w maju 2011 roku spółka zależna APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie (Republika Czeska). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku czeskim i słowackim;
- powołaną w lipcu 2014 roku spółka zależna APLISENS Rumunia S.R.L. z siedzibą w Jassy (Rumunia). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku rumuńskim. Poza sprzedażą produktów marki APLISENS spółka zajmuje się również sprzedażą wyrobów innych producentów.

### 2.1.3 Struktura produktowa sprzedaży

Wyroby Grupy Kapitałowej APLISENS 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 przejęcia przez APLISENS S.A. spółki Controlmatica, ZAP-Pnefal sp. z o.o. 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.

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 spowodować błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w latach 2016-2017 w rozbiciu na główne linie produktowe przedstawiała się następująco:

Grupy asortymentu	2017 w tys. zł	2016* w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2017	Udział 2016
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:	88 690	85 867	2 822	3,3%	88,8%	88,8%
- Aparatura pomiarowa	85 574	82 828	2 746	3,3%	85,7%	85,7%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	3 115	3 039	76	2,5%	3,1%	3,1%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	11 155	10 812	344	3,2%	11,2%	11,2%
<b>Razem</b>	<b>99 845</b>	<b>96 679</b>	<b>3 166</b>	<b>3,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\* dane porównawcze za 2016 rok uległy zmianie w stosunku do zamieszczonych w raporcie rocznym za rok 2016 ze względu na objęcie konsolidacją spółki APLISENS Rumunia od 2017 roku

Wartość sprzedaży ogółem Grupy w 2017 roku wzrosła o 3 166 tys. zł (wzrost o 3,3%) w stosunku do 2016 roku.

W 2017 roku struktura asortymentowa sprzedaży – w udziale procentowym – nie uległa zmianom.

Udział segmentu przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wyniósł 88,8% ogółu sprzedaży (przychody wyniosły 88 690 tys. zł) natomiast udział segmentu osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wyniósł 11,2% (przychody: 11 155 tys. zł).

Przychody ze sprzedaż Grupy w segmencie aparatury pomiarowej w 2017 roku wyniosły 85 574 tys. zł, co przekłada się na wzrost o 3,3% (wzrost o 2 746 tys. zł) względem 2016 roku. Wzrost ten został wypracowany pomimo spowolnienia na rynku krajowym, dzięki działaniom Grupy związanym z realizacją założeń strategii rozwoju na lata 2017-2019 i wzrostom sprzedaży na rynkach zachodnich. Wzrost sprzedaży nastąpił w większości kluczowych grup produktowych.

Wartość sprzedaży systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa w 2017 roku była na porównywalnym poziomie jak w roku ubiegłym. Spółka odnotowała wzrost o 2,5% w stosunku do 2016 roku, co daje wzrost o 76 tys. zł. Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa są sprzedawane głównie na rynku krajowym dla branży transportowej.

W 2017 roku Grupa odnotowała 3,2% wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki względem roku ubiegłego (wzrost o 344 tys. zł). Udział segmentu osprzętu pomocniczego w strukturze sprzedaży Grupy wyniósł 11,2%.

Struktura i dynamika sprzedaży Jednostki Dominującej - APLISENS S.A. w latach 2016-2017 w rozbiciu na główne linie produktowe przedstawiała się następująco:

Grupy asortymentu	2017 w tys. zł	2016 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2017	Udział 2016
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:	63 090	58 724	4 366	7,4%	85,0%	84,5%
- Aparatura pomiarowa	59 975	55 685	4 289	7,7%	80,8%	80,1%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	3 115	3 039	76	2,5%	4,2%	4,4%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	11 155	10 812	344	3,2%	15,0%	15,5%
<b>Razem</b>	<b>74 246</b>	<b>69 536</b>	<b>4 709</b>	<b>6,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Wartość sprzedaży ogółem Spółki wzrosła o 4 709 tys. zł (wzrost o 6,8%) w stosunku do 2016 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowany przez Spółkę w 2017 roku jest spowodowany wzrostami sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W 2017 roku struktura asortymentowa sprzedaży – w udziale procentowym – pozostała praktycznie na tym samym poziomie co roku ubiegłym. Udział w segmencie przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wzrósł o 0,5pp. (wzrost o 4 366 tys. zł), do poziomu 85,0% ogółu sprzedaży, kosztem spadku w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki.

W segmencie aparatury pomiarowej, Spółka odnotowała 7,2% wzrost przychodów ze sprzedaży względem 2016 roku. Udział aparatury pomiarowej w sprzedaży ogółem Spółki w 2017 roku wzrósł o 0,7pp. do poziomu 80,8%. Wzrost ten został wypracowany dzięki działaniom Spółki, które miały na celu zwiększanie sprzedaży na rynkach UE i rynkach WNP. Wzrost sprzedaży nastąpił w większości kluczowych grup produktowych.

Wartość sprzedaży systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa w 2017 roku była na porównywalnym poziomie jak w roku ubiegłym. Spółka odnotowała wzrost o 2,5% w stosunku do 2016 roku, co daje wzrost o 76 tys. zł. Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa są sprzedawane głównie na rynku krajowym dla branży transportowej.

W 2017 roku udział w sprzedaży ogółem Spółki osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wyniósł 15,0%, co w porównaniu z rokiem poprzednim daje spadek o 0,5pp.

## 2.2 Struktura geograficzna sprzedaży

Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi działalność na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA)

W związku z tym, że Spółka APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią spółkę logistyczną M-System sp. z o.o. mającą siedzibę w kraju, sposób prezentacji tej sprzedaży przyjęty w sprawozdaniach finansowych APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS, jako sprzedaży krajowej nie odzwierciedla rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport). W związku z tym, w poniżej prezentowanej geograficznej strukturze sprzedaży APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS sprzedaż do spółki logistycznej będzie prezentowana jako sprzedaż eksportowa.

## 2.2.1 Struktura sprzedaży APLISENS S.A.

Struktura i dynamika sprzedaży APLISENS S.A. według rynków geograficznych

APLISENS S.A. Sprzedaż wg rynków	2017 w tys. zł	2016 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2017	Udział 2016
Kraj – Automatyka	30 079	31 097	-1 018	-3,3%	40,5%	44,7%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	2 465	2 515	-49	-2,0%	3,3%	3,6%
<b>Kraj łącznie</b>	<b>32 545</b>	<b>33 612</b>	<b>-1 068</b>	<b>-3,2%</b>	<b>43,8%</b>	<b>48,3%</b>
Rynki WNP *	14 163	13 725	438	3,2%	19,1%	19,7%
Unia europejska	18 777	16 131	2 646	16,4%	25,3%	23,2%
Pozostałe	8 761	6 068	2 693	44,4%	11,8%	8,7%
<b>Eksport łącznie</b>	<b>41 701</b>	<b>35 924</b>	<b>5 777</b>	<b>16,1%</b>	<b>56,2%</b>	<b>51,7%</b>
<b>Razem</b>	<b>74 246</b>	<b>69 536</b>	<b>4 709</b>	<b>6,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\* Sprzedaż do spółki logistycznej jest prezentowana jako sprzedaż na Rynki WNP

Głównym rynkiem operacyjnym APLISENS S.A. według kryterium geograficznego jest rynek krajowy z 43,8% udziałem sprzedaży w sprzedaży ogółem Spółki w 2017 roku.

W 2017 roku sprzedaż krajowa stanowiła 43,8% ogółu sprzedaży Spółki i w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym, Spółka odnotowała spadek o 4,5pp. (spadek o 1 068 tys. zł). Spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym nastąpił zarówno w segmencie automatyki (spadek o 3,3% względem 2016 roku) jak również w segmencie systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa (spadek o 2,0% względem 2016 roku).

Na poziom sprzedaży Spółki na rynku krajowym w 2017 roku negatywny wpływ miał brak dopływu funduszy unijnych i opóźnienia w uruchamianiu unijnych programów operacyjnych, co odbijało się negatywnie na wielkości zamówień z branż związanych z gospodarką wodną i ochroną środowiska. Dodatkowo, jeden z kluczowych odbiorców wyrobów Spółki - energetyka zawodowa, w 2017 roku zaangażowany był w ratowanie branży górnictwa węgla kamiennego, a w mniejszym stopniu w realizację projektów energetycznych.

Sprzedaż eksportowa w 2017 roku stanowiła 56,2% ogółu sprzedaży Spółki (wobec 51,7% w roku ubiegłym) i w porównaniu do 2016 roku, przychody ze sprzedaży eksportowej wzrosły o 16,1% w 2017 roku (wzrost o 5 777 tys. zł). Wzrost ten został osiągnięty dzięki działaniom pro-sprzedażowym na rynkach zachodnich (zgodnie ze strategią na lata 2017-2019) i ekspansji na stosunkowo nowe rynki zbytu, tj. rynki Bliskiego Wschodu, rynki azjatyckie (w szczególności Chiny, Pakistan, Wietnam, Korea Południowa, Tajlandia) oraz rynki krajów Ameryki Południowej. Tendencja wzrostu udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem Spółki powinna utrzymać się również przyszłych okresach. Intencją Zarządu APLISENS S.A. jest systematyczne zwiększanie wolumenu sprzedaży oraz udziału w wybranych rynkach zagranicznych.

Drugim co do wielkości sprzedaży rynkiem i największym rynkiem eksportowym jest rynek Unii Europejskiej, który w 2017 roku stanowił 25,3% ogółu sprzedaży Spółki, co daje wzrost o 2,1pp. w stosunku do 2016 roku. Przychody ze sprzedaży na rynkach UE w analizowanym okresie wyniosły 18 777 tys. zł (wobec 16 131 tys. zł w 2016 roku), co w porównaniu z rokiem ubiegłym daje wzrost o 16,4% (wzrost o 2 646 tys. zł).

Wartość sprzedaży zrealizowanej na rynkach WNP w 2017 roku wyniosła 14 163 tys. zł (wobec 13 725 tys. zł w 2016 roku) i w porównaniu do roku poprzedniego Spółka odnotowała wzrost o 3,2% (wzrost o 438 tys. zł). Udział rynków WNP w sprzedaży ogółem Spółki wyniósł 19,1% w 2017 roku, co przełożyło się na spadek o 0,7pp. względem roku poprzedniego.

Sprzedaż na rynkach pozostałych w 2017 roku wyniosła 8 761 tys. zł (wobec 6 068 tys. zł w 2016 roku) i była wyższa o 44,4% (wzrost o 2 693 tys. zł) w porównaniu do roku poprzedniego. Udział rynków pozostałych w strukturze sprzedaży Spółki wzrósł o 3,1pp. (do poziomu 11,8%) względem 2016 roku. Zgodnie ze Strategią rozwoju Grupy na lata 2017-2019 Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwanie około 20% średnioroczne wzrosty sprzedaży na rynkach pozostałych.

## 2.2.2 Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS według rynków geograficznych

Grupa APLISENS Sprzedaż wg rynków	2017 w tys. zł	2016** w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2017	Udział 2016
Kraj – Automatyka	30 079	31 097	-1 018	-3,3%	30,1%	32,2%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	2 465	2 515	-49	-2,0%	2,5%	2,6%
<b>Kraj łącznie</b>	<b>32 545</b>	<b>33 612</b>	<b>-1 068</b>	<b>-3,2%</b>	<b>32,6%</b>	<b>34,8%</b>
Rynki WNP *	36 744	38 484	-1 740	-4,5%	36,8%	39,8%
Unia europejska	21 796	18 515	3 281	17,7%	21,8%	19,2%
Pozostałe	8 761	6 068	2 693	44,4%	8,8%	6,3%
<b>Eksport łącznie</b>	<b>67 301</b>	<b>63 067</b>	<b>4 234</b>	<b>6,7%</b>	<b>67,4%</b>	<b>65,2%</b>
<b>Razem</b>	<b>99 845</b>	<b>96 679</b>	<b>3 166</b>	<b>3,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\* Sprzedaż do spółki logistycznej jest prezentowana jako sprzedaż na Rynki WNP

\*\* dane porównawcze za 2016 rok uległy zmianie w stosunku do zamieszczonych w raporcie rocznym za rok 2016 ze względu na objęcie konsolidacją spółki APLISENS Rumunia od 2017 roku

Głównym rynkiem operacyjnym Grupy Kapitałowej APLISENS według kryterium geograficznego są rynki WNP z 36,8% udziałem sprzedaży w sprzedaży ogółem Grupy w 2017 roku – co przekłada się na spadek o 3,0pp. względem 2016 roku. Spadek skonsolidowanego przychodu ze sprzedaży na rynkach WNP jest wynikiem zarówno wysokiej bazy porównawczej z 2016 roku jak i dywersyfikacji kanałów dystrybucji wyrobów Grupy na rynki WNP - w celu zwiększenia udziału produktów Grupy APLISENS na rynku rosyjskim, część sprzedaży realizowana jest z pominięciem spółki zależnej i nie podlega konsolidacji.

Grupa Kapitałowa APLISENS działa na rynku rosyjskim, białoruskim, kazachskim oraz ukraińskim za pośrednictwem swoich spółek zależnych.

Spółka zależna APLISENS Rosja w 2017 roku odnotowała przychody na poziomie 15,2 mln zł. Z uwagi na powyżej opisane działania na rynku rosyjskim tj. dywersyfikację kanałów dystrybucyjnych produktów Grupy APLISENS oraz działania protekcyjnych władz rosyjskich wymierzone w produkty importowane, a w szczególności produkty polskie, sprzedaż spółki zależnej APLISENS Rosja w 2017 roku spadła o 18% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego – spadek o ponad 3,3 mln zł. Spółka APLISENS Rosja odnotowała w omawianym okresie ujemny wynik finansowy podlegający konsolidacji w wysokości 0,08 mln zł.

Spółka zależna APLISENS Białoruś w 2017 roku odnotowała 19% wzrost przychodów ze sprzedaży (wzrost o prawie 1,2 mln zł) w stosunku do 2016 roku. APLISENS Białoruś rozpoczęła sprzedaż na rynek Kazachstanu poprzez spółkę zależną APLISENS Middle Asia powołaną w pierwszym półroczu 2017 roku, co również ma przełożenie na osiąganych przychodów przez Spółkę. Przychody ze sprzedaży APLISENS Białoruś na koniec 2016 roku wyniosły 7,4 mln zł, a zysk netto podlegający konsolidacji wyniósł ponad 0,5 mln zł.

Spółka zależna APLISENS Ukraina w 2017 roku odnotowała ponad 21% wzrost przychodów ze sprzedaży (wzrost ponad 0,43 mln zł) w stosunku do 2016 roku, pomimo spadku wartości hrywny ukraińskiej o 9% w stosunku do 2016 roku. Wzrost przychodów APLISENS Ukraina wyrażony w hrywnach ukraińskich wyniósł ponad 33% w stosunku do 2016 roku.

Spółka zależna APLISENS Middle Asia rozpoczęła działalność operacyjną w IV kwartale 2017 roku. Przychody ze sprzedaży odnotowane przez Spółkę w 2017 roku wyniosły prawie 0,3 mln zł.

W ocenie Zarządu, zanotowane w tym roku dobre wyniki wschodnich spółek zależnych wynikają z powiększenia udziału Grupy APLISENS na rynku krajów WNP, między innymi, dzięki intensywnym działaniom marketingowym nakierowanym na pozyskanie nowych klientów przede wszystkim z branż nie związanych z wydobywaniem i przerobem ropy naftowej i gazu. Przy względnej

stabilizacji cen ropy i gazu, poprawie sytuacji gospodarczej Rosji oraz stabilizacji politycznej na Ukrainie, Zarząd oczekuje wzrostów sprzedaży na rynkach WNP w przyszłych okresach.

W wyniku konsekwentnej realizacji strategii rozwoju, Grupa Kapitałowa APLISENS w 2017 roku odnotowała 17,7% wzrost przychodów na rynkach Unii Europejskiej (wzrost o 3 281 tys. zł), a udział tych rynków w sprzedaży ogółem Grupy wyniósł 21,8% co w porównaniu z 2016 rokiem daje wzrost o 2,7pp.

Na kluczowych i strategicznych dla Grupy rynkach Unii Europejskiej, Grupa APLISENS posiada spółki zależne, które w istotny sposób wpływają na poziom sprzedaży.

Na rynku rumuńskim, Grupa APLISENS działa za pośrednictwem spółki zależnej APLISENS Rumunia. Ze względu na skalę działalności i osiągnięte przychody przez spółkę APLISENS Rumunia, od 2017 roku rumuńska spółka zależna podlega konsolidacji. Przychody ze sprzedaży, podlegające konsolidacji, odnotowane przez spółkę APLISENS Rumunia w 2017 roku wyniosły 3 mln zł i były wyższe o 27% (wzrost o ponad 0,6 mln zł) niż w 2016 roku, w którym wyniosły prawie 2,4 mln zł. Zysk netto podlegający konsolidacji w 2017 roku wyniósł 0,34 mln zł.

Na rynku niemieckim, spółka zależna APLISENS Niemcy odnotowała w 2017 roku przychody na poziomie ponad 4,3 mln zł, co oznacza wzrost o 7,4% względem 2016 roku (wzrost o 0,3 mln zł). W analizowany okresie sprawozdawczym, spółka zależna APLISENS Niemcy odnotowała dodatni wynik finansowy.

Na rynku czeskim, spółka zależna APLISENS Czechy odnotowała w 2017 roku przychody na poziomie ponad 1 mln zł i były one na porównywalnym poziomie jak w roku ubiegłym. Spółka zależna APLISENS Czechy odnotowała dodatni w analizowanym okresie sprawozdawczym wynik finansowy.

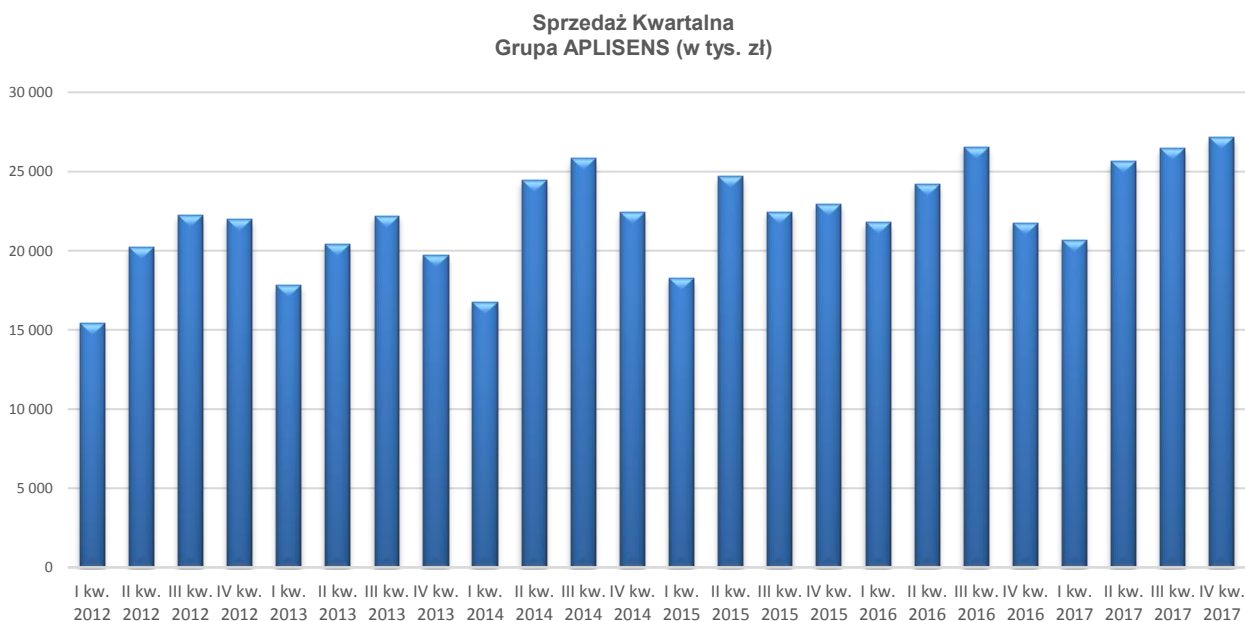
W ocenie Zarządu APLISENS S.A. rynki Unii Europejskiej – ze względu na ciągle relatywnie niski poziom ich spenetrowania przez Grupę Kapitałową APLISENS oraz w efekcie podejmowanych intensywnych działań marketingowych będą się odznaczały najwyższym potencjałem wzrostu w przyszłości. Zgodnie ze Strategią rozwoju Grupy na lata 2017-2019 Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwać około 14% średnioroczne wzrosty sprzedaży na tym rynku.

## 2.3 Sezonowość sprzedaży

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

Cykliczność sprzedaży Grupy powoduje, że kwartałem o najniższej wartości sprzedaży jest z reguły I kwartał, natomiast największa sprzedaż z reguły, odnotowywana jest w III kwartale.

Poniższy diagram przedstawia korelację kwartalną sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS (w tys. zł) z okresem kalendarzowym w latach 2012-2017



Wyniki sprzedaży wypracowane w poszczególnych kwartałach 2017 roku potwierdzają ogólny trend sprzedaży Grupy APLISENS, zgodnie z którymi II i III kwartał jest lepszy pod względem sprzedaży niż I kwartał. W 2017 roku, IV kwartał charakteryzował się również bardzo dobrymi wynikami sprzedaży (najlepszymi w 2017 roku) co było spowodowane przesunięciem się realizacji części dużych zamówień właśnie na ten kwartał. Wzrosty, które można zaobserwować w III kwartale oraz IV kwartale 2017 roku zostały osiągnięte głównie dzięki wzrostowi sprzedaży eksportowej na rynki Unii Europejskiej oraz rynki pozostałe.

## 2.4 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji przez zakłady produkcyjne Grupy Kapitałowej APLISENS są:

- stal kwasoodporna
- części elektroniczne
- czujniki krzemowe
- odlewy z aluminium i ze stali kwasoodpornej
- kable i złącza elektryczne, przepusty
- komponenty chemiczne, lakiery, silikon i inne

Głównym źródłem zaopatrzenia w ww. 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. Jedyne 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.

Spółka wykorzystuje do produkcji odlewy z aluminium i ze stali kwasoodpornej oraz wtryski wykonane z tworzyw sztucznych. Na rynku jest wielu dostawców tego typu usług jednak formy odlewnicze i wtryskowe będące własnością Spółki są przystosowane do konkretnych maszyn znajdujących się u kooperantów. Przeniesienie ich do innych firm jest możliwe, ale długotrwałe w związku z koniecznością dostosowania ich do innych maszyn. W przypadku nieplanowanej konieczności zmiany kooperanta może to zakłócić ciągłość produkcji zwiększając jednocześnie koszty.

Grupa Kapitałowa APLISENS 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 2017 roku poziomu co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

## 2.5 Inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe

### 2.5.1 Opis polityki inwestycyjnej

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

Dzięki dobrym wynikom i parametrom finansowym osiąganym przez Grupę Kapitałową APLISENS, braku zadłużenia oraz posiadania znacznego potencjału kredytowego sięgającego w opinii Zarządu APLISENS S.A. wartości ok. 40% posiadanych kapitałów własnych tj. aktualnie ok. 60 mln zł Spółka nie widzi zagrożeń związanych z możliwościami realizacji przyjętego planu inwestycyjnego.

### 2.5.2 Lokaty kapitałowe i nakłady na inwestycje APLISENS S.A.

W 2017 roku Spółka kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w bezpieczne i płynne krótkoterminowe instrumenty inwestycyjne. Na koniec grudnia 2017 roku APLISENS S.A. miał ulokowane 1,45 mln zł na krótkoterminowych lokatach bankowych i 8,33 mln zł w jednostkach funduszu inwestycyjnego ochrony kapitału.

Ulokowane środki pieniężne zostaną przeznaczone w szczególności na realizację planu inwestycyjnego będącego integralną częścią strategii Grupy na lata 2017-2019 przyjętej w dniu 9 marca 2017 roku przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą (raport bieżący 15/2017).

W 2017 roku Grupa rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego wynikającego ze strategii Grupy na lata 2017-2019, będącą bezpośrednią kontynuacją i rozwinięciem zakończonej w 2016 roku strategii rozwoju Grupy na lata 2014-2016. W ramach wyżej wymienionej strategii, Grupa zaplanowała przeznaczyć na inwestycje w okresie 2017 - 2019 kwotę 43,5 mln zł (w kolejnych latach odpowiednio 10,6 mln zł, 21,6 mln zł i 11,3 mln zł) m.in. na rozbudowę potencjału produkcyjnego, składniki rzeczowego majątku trwałego, prace badawczo-rozwojowe, nowe technologie, nakłady na zagraniczne spółki dystrybucyjne i zwiększenie kapitału obrotowego w poszczególnych spółkach oraz na ewentualne akwizycje podmiotu posiadającego komplementarne produkty i/lub usługi mogące rozszerzyć ofertę kierowana do branży AKPiA.

W 2017 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 8,2 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na rozbudowę siedziby w Warszawie – 3,1 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości – 2,9 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości – 2,0 mln zł
- udziały w nowoutworzonej spółce zależnej w Kazachstanie - 0,2 mln zł

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

### 2.5.3 Nakłady inwestycyjne spółek zależnych

W 2017 roku spółki zależne konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,4 mln zł i dotyczyły one :

- nakładów na maszyny i urządzenia APLISENS Rosja w wysokości 0,2 mln zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia APLISENS Białoruś w wysokości 0,2 mln zł.

Spółka zależna SRL Rumunia nie poniosła nakładów inwestycyjnych w roku 2017.

Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w 2017 roku istotnych inwestycji.

## 2.6 Znaczące umowy

### 2.6.1 Informacja o umowach handlowych

Grupa Kapitałowa APLISENS oraz 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 stałych i doraźnych kontrahentów oraz w oparciu o oferty składane przez Spółkę swoim klientom na bazie bieżących kontraktów 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 wielkość podmiotów, z którymi Spółka współpracuje, dostawy dla któregokolwiek z nich (przy relatywnie wysokiej wartości kapitałów własnych i przychodów Spółki), nie przekraczają kryteriów pozwalających na ich uznanie za znaczące oprócz wskazanych poniżej.

Z drugiej strony praktycznie cała sprzedaż do krajów WNP odbywa się poprzez podmiot pośredniczący (spółka logistyczna) M-System sp. z o.o.

### 2.6.2 Informacja o umowach kooperacji, współpracy, ubezpieczenia

Od 7 listopada 2008 r. Spółka posiada umowę z EULER HERMES S.A. dotyczącą ubezpieczenia należności handlowych Spółki. Umowa obejmuje większość należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem niektórych regionów geograficznych, a w szczególności WNP, USA, Kanady, Australii i Japonii oraz niektórych innych kontrahentów, w tym spółek zależnych i spółki logistycznej). Wyżej wymieniona umowa została przedłużona do dnia 31 grudnia 2018 roku.

### 2.6.3 Informacje dotyczące Zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Radomiu.

W dniu 20 października 2017 roku Spółka otrzymała protokół z kontroli przeprowadzonej w tym samym dniu przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. Oddział w Tarnobrzegu dotyczącej sprawdzenia stanu realizacji przez Spółkę warunków zawartych w zezwoleniu na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN uzyskanym w dniu 19 października 2011r. i zmienionym decyzją Ministra Gospodarki z dnia 7 kwietnia 2015r. i decyzją Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 21 listopada 2016r. tj. warunków utrzymania zatrudnienia na poziomie co najmniej 50 pracowników w okresie od dnia 1 października 2016 r. do dnia 29 września 2017 r. oraz zatrudnienia przez Spółkę przy prowadzeniu działalności na terenie Strefy co najmniej 30 nowych pracowników w terminie do dnia 30 września 2017 roku.



Komisja kontrolna na podstawie przeprowadzonej kontroli stwierdziła, że Spółka prawidłowo realizuje warunki określone w ww. zezwoleniu tj. w okresie od dnia 1 października 2016r. do dnia 29 września 2017r. utrzymywała zatrudnienie na poziomie co najmniej 50 pracowników oraz zatrudniała do dnia 30 września 2017r. na terenie Strefy 80 pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty) - raport bieżący nr 37/2017 z dnia 20 października 2017 roku.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 APLISENS S.A. posiadał otwartą linię wielocelową w Alior Banku S.A. (dawniej BPH), w ramach której ma możliwość korzystania z akredytywy do wysokości 300 tys. zł oraz gwarancji bankowych do wysokości 1,5 mln zł. W ramach umowy, na dzień bilansowy, funkcjonuje gwarancja bankowa w wysokości 8,9 tys. EUR.

W 2017 roku Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie zaciągały innych kredytów i pożyczek, jak również w okresie 2017 roku Spółka nie wypowiedziała umów kredytów i pożyczek.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku APLISENS S.A. jest beneficjentem gwarancji bankowej z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania umowy inwestycyjnej (rozbudowa siedziby Spółki) w kwocie 565 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, APLISENS S.A. posiadała następujące gwarancje bankowe:

- gwarancję bankową z dnia 1 sierpnia 2014 roku, z kolejnymi aneksami, na kwotę 37,8 tys. zł, z terminem do 30 sierpnia 2019 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu
- gwarancję bankową z dnia 1 kwietnia 2016 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania umowy handlowej o wartości 8,9 tys. EUR (tj. 38,2 tys. zł.) ważnej do dnia 31 marca 2019 roku (termin gwarancji został przedłużony w I półroczu 2017 roku – pierwotnie gwarancja obowiązywała do 31 marca 2017 roku)
- gwarancję bankową z dnia 21 kwietnia 2017 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania umowy handlowej o wartości 10 tys. zł ważnej do dnia 21 kwietnia 2019 roku

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem APLISENS S.A. ani jednostka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

### **2.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe**

W 2017 roku Spółka Dominująca oraz spółki zależne zawierały z podmiotami powiązаныmi wyłącznie transakcje o typowym dla działalności Grupy charakterze i na warunkach rynkowych.

### **2.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych**

W okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca i spółki zależne zawierały transakcje z podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o typowym dla działalności Spółki i Grupy charakterze i zawierane były na warunkach rynkowych.

Zgodnie z uchwałą Zarządu nr 2016/01/02 z dnia 4 stycznia 2016 roku o udzieleniu pożyczki w wysokości 150 tys. EUR spółce zależnej APLISENS Rumunia S.R.L., na dzień 1 lipca 2017 roku przypadała płatność pierwszej raty odsetkowej od tej pożyczki. Termin spłaty całego zobowiązania przypada na 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z harmonogramem, spółka zależna APLISENS Rumunia S.R.L. wpłaciła pierwszą ratę odsetkową w lipcu 2017 roku. Kolejna rata odsetkową została spłacona zgodnie z harmonogramem w dniu 21 grudnia 2017 roku.

Zgodnie z podpisanym w lipcu 2016 roku aneksem do umowy pożyczki dla spółki zależnej w Rosji kwota pozostająca do spłaty wynosi 150 tys. EUR a okres spłaty przedłużony został do dnia 31 grudnia 2018 roku. Dodatkowo ustanowiono oprocentowanie w wysokości LIBOR 1R+2%.

## 2.9 Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej

W dniu 30 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2016. Na mocy ww. uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. postanowiło zysk netto za 2016 rok w wysokości 13 323 446,40 złotych przeznaczyć :

- w kwocie 9 449 897,40 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki
- w kwocie 3 873 549,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 0,30 zł na jedną akcję

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 30 czerwca 2017 roku. Spółka dokonała wypłaty dywidendy dnia 14 lipca 2017 roku zgodnie z ustalonym terminem. Dywidendą objętych zostało 12 911 830 akcji APLISENS S.A.

O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 26/2017 z dnia 30 maja 2017 roku.

W dniu 26 stycznia 2017 roku Spółka nabyła 327 163 akcji własnych, które stanowiły 2,48% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadały 327 163 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 2,48% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wartość zakupu wyniosła 4 253 119,00 zł łącznie za wszystkie nabyte akcje własne (raport bieżący nr 9/2017).

W dniu 27 października 2017 roku Spółka nabyła 775 210 akcji własnych, które stanowiły 5,75% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadały 775 210 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,75% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wartość zakupu wyniosła 11 473 108,00 zł łącznie za wszystkie nabyte akcje własne (raport bieżący nr 39/2017).

Szczegółowe informacje o ofertach zakupu i nabyciu akcji własnych przez Spółkę została zamieszczona w punkcie 1.5.3 – Akcje własne.

Pośród nietypowych pozycji obciążających wynik Grupy w 2017 roku – z punktu widzenia działalności podstawowej Grupy – należy również wskazać na efekt realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, obciążający wyniki Spółki Dominującej kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tym programem. W 2017 roku obciążenie wynikające z realizacji Programu Motywacyjnego wyniosło 1 622 tys. zł. i w porównaniu do 2016 roku (1 691 tys. zł) spadło ono o 69 tys. zł.

W ocenie Zarządu w 2017 roku nie zaistniały inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze dla Spółki i Grupy Kapitałowej mające wpływ na jej wyniki.

## 2.10 Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 29 stycznia 2018 roku nastąpiło rozliczenie Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 za rok 2016. W wyniku realizacji Programu Motywacyjnego Spółka zbyła 218 040 akcji własnych po cenie 5,49 zł za jedną akcję, które stanowią 1,66% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadają 218 040 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 3/2018). W wyniku zbycia ww. akcji Spółka uzyskała 1 197 039,60 zł łącznie za wszystkie sprzedane akcje.

W dniu 21 lutego 2018 r. Spółka przekazała do wiadomości publicznej informację o zawarciu umowy w celu nabycia udziałów spółki z branży aparatury kontrolno-pomiarowej (raport bieżący nr 7/2018). Negocjacje w sprawie akwizycji spółki z branży APKiA stanowią realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej APLISENS w obszarze wzrostu skali prowadzonej działalności oraz zwiększenia udziału rynkowego. Zawarcie umowy zakupu udziałów uzależnione jest w szczególności od wyników badania due diligence i uzgodnienia ostatecznych warunków realizacji transakcji. Eksport ww. spółki stanowi prawie 40% sprzedaży, a jej sprzedaż która kierowana jest w zdecydowanej większości do segmentu rynku nie obsługiwanego dotychczas przez APLISENS. Średnioroczne przychody ze sprzedaży ww. spółki za lata 2015-2017 wyniosły 8 mln zł), a średnioroczny zysk netto w tym okresie wyniósł 0,8 mln zł.

## 2.11 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój Grupy Kapitałowej APLISENS (w jej kolejnych formach prawnych) związany był od początku jej istnienia z ciągłymi pracami nad nowymi wyrobami. Dzięki inwestycjom w prace badawczo-rozwojowe oraz ciągłemu unowocześnianiu i dostosowywaniu do potrzeby rynkowych oferowanych wyrobów, Grupa Kapitałowa APLISENS stała się firmą produkującą urządzenia na światowym poziomie.

W styczniu 2017 roku uruchomiana została produkcja przepływomierzy (przeptywomierzy elektromagnetycznych) w oddziale zlokalizowanym w Warszawie, natomiast w grudniu 2016 rozpoczęta została produkcja II generacji ustawników pozycyjnych, których produkcja odbywa się w oddziale w Ostrowie Wielkopolskim. W połowie 2017 roku ustawnik uzyskał certyfikat dopuszczający do stosowania w strefach zagrożonych wybuchem.. Pod koniec 2017 roku zakończono prace nad nową generacją sond do pomiaru głębokości, których produkcja została wdrożona w fabryce w Radomiu w I kwartale bieżącego roku. Sondy te przeznaczone są przede wszystkim na rynek odbiorców związanych z gospodarką wodną i ochroną środowiska, który powinien znacząco przyspieszyć w związku z powrotem napływu funduszy unijnych.

W 2017 roku kontynuowane również były prace zmierzające do poszerzenia portfela produktów i usług oferowanych przez Grupę, w tym uzyskiwanie nowych certyfikatów, rozszerzania zastosowań wyrobów oraz ich modernizacji. Równoległe prowadzone są prace rozwojowe nad nowymi wykonaniami najważniejszych dla Spółki inteligentnych przetworników ciśnienia.

Wydatki na badania i rozwój oraz certyfikację poniesione przez Grupę APLISENS w 2017 roku wyniosły 2,0 mln zł.

### 3. SYTUACJA FINANSOWA

#### 3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa sporządzają swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną jest złoty polski (PLN). Podstawą wyceny bilansowej i przygotowywanych sprawozdań jest założenie kontynuacji działalności Spółki Dominującej i Spółek Zależnych.

Szczegółowe zasady i sposób sporządzenia jednostkowe rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok oraz w Informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, które są publikowane w ramach niniejszego raportu rocznego.

#### 3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki

Najważniejsze dane finansowe APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

Wybrane dane finansowe	Wartość	Zmiana względem 2016 roku
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	74 246 tys. zł	wzrost o 6,8%
<i>Amortyzacja</i>	6 271 tys. zł	wzrost o 8,4%
<i>Zysk netto</i>	19 263 tys. zł	wzrost o 44,6%
<i>EBIT</i>	15 855 tys. zł	wzrost o 7,2%
<i>Rentowność EBIT</i>	21,4%	wzrost o 0,1pp.
<i>EBITDA</i>	22 126 tys. zł	wzrost o 7,5%
<i>Rentowność EBITDA</i>	29,8%	wzrost o 0,2pp.
<i>Marża brutto</i>	39,9%	spadek o 0,1pp.
<i>Marża netto</i>	25,9%	wzrost o 6,8pp.
<i>Środki pieniężne na koniec okresu</i>	3 908 tys. zł	spadek o 71,9%

### 3.2.1 Rachunek zysków i strat

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat	01.01 – 31.12.2017		01.01 – 31.12.2016		Zmiana
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	74 246	100,0%	69 536	100,0%	6,8%
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 634	60,1%	41 738	60,0%	6,9%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	29 612	39,9%	27 798	40,0%	6,5%
4. Pozostałe przychody operacyjne	315	0,4%	227	0,3%	38,8%
5. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	13 821	18,6%	12 828	18,4%	7,7%
6. Pozostałe koszty operacyjne	251	0,3%	411	0,6%	-38,9%
7. Zysk z działalności operacyjnej	15 855	21,4%	14 786	21,3%	7,2%
8. Przychody finansowe	336	0,5%	577	0,8%	-41,8%
9. Koszty finansowe	343	0,5%			
10. Zysk brutto	15 848	21,3%	15 363	22,1%	3,2%
11. Podatek dochodowy – część bieżąca	2 255	3,0%	2 281	3,3%	-1,1%
12. Podatek dochodowy - część odroczone	-5 670	-7,6%	-242	-0,3%	-2 243%
13. Zysk netto	19 263	25,9%	13 324	19,2%	44,6%
<b>Wynik EBITDA</b>	<b>22 126</b>	<b>29,8%</b>	<b>20 573</b>	<b>29,6%</b>	<b>7,5%</b>
<b>Marża netto</b>	<b>25,9%</b>		<b>19,2%</b>		<b>6,7 pp.</b>

Przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2017 roku 74 246 tys. zł i wzrosły o 4 710 tys. zł (wzrost o 6,8%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowany w 2017 roku został wypracowany dzięki wzrostom na rynkach Unii Europejskiej oraz na rynkach pozaeuropejskich. Dokładny opis struktury przychodów Spółki znajduje się w punkcie 2.2. 1 *Struktura sprzedaży APLISENS S.A.*

W 2017 roku koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów podążał za wzrostem przychodów ze sprzedaży – koszty wytworzenie wzrosły o 6,9% w stosunku do 2016 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży i kosztów wytworzenia wiąże się ze wzrostem udziału sprzedaży eksportowej w ogóle sprzedaży Spółki, którą cechuje co do zasady niższa marżowość niż sprzedaż na rynek krajowy.

Koszty zarządu i sprzedaży w analizowanym okresie wzrosły o 7,7% w stosunku do 2016 roku. Wzrost ten jest związany ze wzrostem kosztów zatrudnienia oraz rozszerzeniem się struktur działu marketingu i sprzedaży. Koszty Programu Motywacyjnego w 2017 roku wyniosły 1 622 tys. zł i były niższe o 70 tys. zł w stosunku do kosztów Programu Motywacyjnego w 2016 roku.

Przychody z pozostałej działalności operacyjnej Spółki wyniosły w analizowanym okresie 315 tys. zł, co przekłada się na wzrost o 88 tys. w stosunku do 2016 rok, natomiast pozostałe koszty operacyjne wyniosły 251 tys. zł i były niższe o 160 tys. zł niż 2016 roku. Wynik z działalności operacyjnej w 2017 roku wzrósł o 7,2%, tj. o 1 069 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała w 2017 roku stratę w wysokości 7 tys. zł, co w porównaniu do 2016 roku daje spadek o 584 tys. zł. Wynik na działalności finansowej dotyczy głównie różnic kursowych zarówno w roku 2017 jak i w okresie porównawczym.

Zysk brutto Spółki wyniósł 15 848 tys. zł i był wyższy o 3,2% od wyniku z roku ubiegłego.

Łącznie podatek dochodowy w 2017 roku wyniósł -3 415 tys. zł, co daje spadek w stosunku do 2016 roku o 5 454 tys. zł. Zmiana ta jest efektem zdarzenia jednorazowego na podatku dochodowym odroczonego w postaci rozwiązania odpisu aktualizującego aktywo podatkowe w kwocie 5,2 mln zł (raport bieżący nr 8/2018). Aktywo to było utworzone w związku z uzyskaniem pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego dochodu wypracowanego w zakładzie położonym na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Radomiu, a odpis aktualizujący utworzony został w związku z brakiem spełnienia wszystkich warunków uprawniających do skorzystania z pomocy publicznej w pierwszych latach funkcjonowania zakładu w Radomiu.

W związku z faktem, że na dzień 31 grudnia 2017r. APLISENS S.A. spełnia warunki uprawniające do korzystania z pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej na obszarze Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (raport bieżący nr 39/2016 z dnia 16 listopada 2016r. oraz i raport bieżący nr 37/2017 z dnia 20 października 2017r.) oraz uprawdopodobniły się szacunki związane z możliwością skorzystania z wyżej wymienionej ulgi, Zarząd postanowił rozwiązać odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W związku z powyżej opisanym jednorazowym zdarzeniem niepieniężnym Spółka osiągnęła w 2017 r. zysk netto w wysokości 19 263 tys. zł, co oznacza wzrost o 44,6% w stosunku wyniku z 2016 roku. Marża netto w 2017 roku wyniosła 25,9% i wzrosła o 6,7pp. w stosunku do 2016 roku.

### 3.2.2 Bilans

Bilans Jednostki Aktywa	31.12.2017		31.12.2016		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>91 243</b>	<b>59,6%</b>	<b>84 679</b>	<b>57,3%</b>	<b>7,8%</b>
I Rzeczowe aktywa trwałe	65 964	43,1%	64 709	43,8%	1,9%
II Wartości niematerialne i prawne	9 794	6,4%	9 173	6,2%	6,8%
III Inwestycje długoterminowe	8 261	5,4%	8 139	5,5%	1,5%
IV Pozostałe aktywa finansowe	310	0,2%	1 331	0,9%	-76,7%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 914	4,5%	1 327	0,9%	421,0%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>61 723</b>	<b>40,4%</b>	<b>63 066</b>	<b>42,7%</b>	<b>-2,1%</b>
I Zapasy	30 545	20,0%	30 384	20,6%	0,5%
II Należności krótkoterminowe	17 848	11,7%	14 210	9,6%	25,6%
III Inwestycje krótkoterminowe	8 332	5,4%	4 322	2,9%	92,8%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	294	0,2%	236	0,2%	24,6%
V Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 704	3,1%	13 914	9,4%	-66,2%
<b>Aktywa razem</b>	<b>152 966</b>	<b>100,0%</b>	<b>147 745</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,5%</b>

Wartość aktywów Spółki wyniosła na koniec 2017 roku prawie 153 mln zł i zwiększyła się w ciągu roku o 3,5% tj. o 5,2 mln zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o ponad 1,2 mln zł w stosunku do 2016 roku. Wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 0,6 mln zł wynikał z zakończenia pozytywnym wynikiem prowadzonych przez Spółkę prac rozwojowych (m.in. dotyczących rozszerzenia certyfikatów oraz modernizacji wyrobów). Na 31.12.2017 wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wyniosła 6,9 mln zł i była wyższa o prawie 5,6 mln zł niż na koniec roku poprzedniego. Wzrost ten dotyczy rozwiązania odpisu aktualizującego składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku odroczonego w kwocie 5,2 mln zł.

Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o 1,3 mln zł, co spowodowane jest:

- Wzrostem inwestycji krótkoterminowych w fundusze inwestycyjne o 4 mln zł (wzrost o 92,8%)
- Zmniejszenie się stanu środków pieniężnych o 9,2 mln zł (spadek o 66,2%)

Wartość zapasów Spółki na koniec 2017 roku była na porównywalnym poziomie co w roku ubiegłym (wzrost o 0,5%) i wyniosła 30,5 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku obserwuje się wzrost wartości należności w stosunku do roku ubiegłego o 3,6 mln zł (wzrost o 25,6%).

Bilans Jednostki Pasywa	31.12.2017		31.12.2016		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
<b>A Kapitał własny</b>	<b>148 324</b>	<b>97,0%</b>	<b>142 391</b>	<b>96,4%</b>	<b>4,2%</b>
I Kapitał podstawowy	2 626	1,7%	2 641	1,8%	-0,6%
II Kapitał zapasowy	22 976	15,0%	22 976	15,6%	0,0%
III Akcje własne	-10 827	-7,1%	-2 300	-1,6%	370,7%
IV Kapitał rezerwowy na realizację odkupu akcji własnych					
V Pozostałe kapitały	114 286	74,7%	105 750	71,6%	8,1%
VI Niepodzielony wynik finansowy					
VII Zysk (strata) netto	19 263	12,6%	13 324	9,0%	44,6%
<b>B Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>606</b>	<b>0,4%</b>	<b>673</b>	<b>0,5%</b>	<b>-10,0%</b>
I Rezerwy na zobowiązania	372	0,2%	218	0,1%	70,6%
II Zobowiązania długoterminowe	234	0,2%	455	0,3%	-48,6%
III Rozliczenia międzyokresowe					
<b>C Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 036</b>	<b>2,6%</b>	<b>4 681</b>	<b>3,2%</b>	<b>-13,8%</b>
I Zobowiązania krótkoterminowe	3 466	2,3%	4 265	2,9%	-18,7%
II Rezerwy na zobowiązania	479	0,3%	376	0,3%	27,4%
III Rozliczenia międzyokresowe	91	0,1%	40	0,0%	127,5%
<b>Pasywa razem</b>	<b>152 966</b>	<b>100,0%</b>	<b>147 745</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,5%</b>

Suma pasywów zwiększyła się w 2017 roku o 5,2 mln zł głównie jako efekt wzrostu kapitału własnego.

Kapitał własny wzrósł o 4,2% w 2017 roku w stosunku do roku poprzedniego. Zmiany w kapitale własnym Spółki i pasywach ogółem wynikają z następujących pozycji:

- osiągnięcia zysku netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 13,3 mln zł, w wyniku czego zwiększył się kapitał pozostały o 9,4 mln zł (po podziale zysku netto i wypłacie dywidendy)
- wypracowanego wyniku netto za 2017 rok (powiększonego o jednorazowe zdarzenie niepieniężne) w kwocie 19,2 mln zł
- wzrostu liczby posiadanych akcji własnych na dzień 31.12.2017 w porównaniu z rokiem poprzednim o 8,5 mln zł (spadek kapitału własnego)
- spadku zobowiązań krótkoterminowych o 13,8 %

### 3.2.3 Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	2017 w tys. zł	2016 w tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 046	17 831
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-12 100	-9 125
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-14 952	-4 370
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-10 006	4 337
E. Środki pieniężne na początek okresu	13 914	9 577
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 908</b>	<b>13 914</b>

W 2017 roku przepływy z działalności operacyjnej wygenerowane przez Spółkę były na podobnym poziomie co w roku poprzednim – spadek o 785 tys. zł.

Wydatki ujęte w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej były o 2 975 tys. zł wyższe niż w 2016 roku. Poniesione wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniosły w 2017 roku 8,4 mln zł. natomiast wydatki na aktywa finansowe wyniosły prawie 4,8 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były o prawie 10,6 mln zł wyższe niż w 2016 roku. Jest to spowodowane głównie tym, że w 2017 roku Spółka realizowała program nabycia akcji własnych na kwotę 12,2 mln zł (w 2016 roku Spółka nabyła akcje własnych za 2,2 mln zł).

W rezultacie ww. zmian stan środków pieniężnych na koniec 2017 roku zmniejszył się o 14,3 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

### 3.2.4 Wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2017	2016
Wskaźnik płynności bieżącej	15,3	13,5
Wskaźnik płynności szybkiej	7,7	6,9
Wskaźnik środków pieniężnych	1,0	3,0

Wskaźniki rentowności *	2017	2016
Rentowność netto sprzedaży *	18,9%	19,2%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) *	9,5%	9,4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) *	9,2%	9,0%

\* wskaźniki na 2017 rok skorygowane o zdarzenie jednorazowe w postaci rozwiązania odpisu aktualizującego aktywo podatkowe w kwocie 5,2 mln zł

Wskaźniki aktywności	2017	2016
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	150	154
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	79	73
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	25	25
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	44	62

Wskaźniki zadłużenia	2017	2016
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	3,0%	3,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,1%	3,8%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	163%	169%

Definicja wskaźników	
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik środków pieniężnych	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży



Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	zysk netto / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	(średni stan należności / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	(średni stan zobowiązań / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	(średni stan środków pieniężnych / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe

### 3.2.5 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku APLISENS S.A. nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

## 3.3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS

Najważniejsze dane finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

Wybrane dane finansowe	Wartość	Zmiana względem 2016 roku
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	99 845 tys. zł	wzrost o 3,3%
<i>Amortyzacja</i>	6 776 tys. zł	wzrost o 8,8%
<i>Zysk netto</i>	20 012 tys. zł	wzrost o 36,2%
<i>Zysk netto jednostki dominującej</i>	19 648 tys. zł	wzrost o 38,0%
<i>EBIT</i>	17 085 tys. zł	wzrost o 7,2%
<i>Rentowność EBIT</i>	17,1%	wzrost o 0,6pp.
<i>EBITDA</i>	23 861 tys. zł	wzrost o 7,6%
<i>Rentowność EBITDA</i>	23,9%	wzrost o 1,0pp.
<i>Marża brutto</i>	35,0%	wzrost o 1,1pp.
<i>Marża netto</i>	20,0%	wzrost o 4,8pp.
<i>Środki pieniężne na koniec okresu</i>	4 833 tys. zł	spadek o 69,9%

### 3.3.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	01.01 – 31.12.2017		01.01 – 31.12.2016*		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	99 845	100,0%	96 679	100,0%	3,3%
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	64 928	65,0%	63 962	66,2%	1,5%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	34 917	35,0%	32 717	33,8%	6,7%
4. Pozostałe przychody operacyjne	747	0,7%	824	0,9%	-9,3%
5. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	17 577	17,6%	16 069	16,6%	9,4%
6. Pozostałe koszty operacyjne	1 002	1,0%	1 529	1,6%	-34,5%
7. Zysk z działalności operacyjnej	17 085	17,1%	15 943	16,5%	7,2%
8. Przychody finansowe	391	0,4%	1 224	1,3%	-68,1%
9. Koszty finansowe	700	0,7%	82	0,1%	753,7%
10. Zysk brutto	16 776	16,8%	17 085	17,7%	-1,8%
11. Podatek dochodowy – część bieżąca	2 443	2,4%	2 629	2,7%	-7,1%
12. Podatek dochodowy – część odroczone	-5 679	-5,7%	-241	-0,2%	-2 256,4%
13. Zysk netto	20 012	20,0%	14 697	15,2%	36,2%
14. Zysk mniejszości	364	0,4%	462	0,5%	-21,2%
15. Zysk netto jednostki dominującej	19 648	19,7%	14 235	14,7%	38,0%
<b>Wynik EBITDA</b>	<b>23 861</b>	<b>23,9%</b>	<b>22 173</b>	<b>22,9%</b>	<b>7,6%</b>
<b>Marża netto</b>	<b>19,7%</b>		<b>14,7%</b>		<b>5,0 pp.</b>

\* dane porównawcze za 2016 rok uległy zmianie w stosunku do zamieszczonych w raporcie rocznym za rok 2016 ze względu na objęcie konsolidacją spółki APLISENS Rumunia od 2017 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły w 2017 roku 99 845 tys. zł i wzrosły o 3 166 tys. zł (wzrost o 3,3%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowany w 2017 roku został wypracowany dzięki wzrostom na rynkach Unii Europejskiej oraz na rynkach pozaeuropejskich. Dokładny opis struktury przychodów Spółki znajduje się w punkcie 2.2.2 *Struktura sprzedaży GK APLISENS S.A.*

Wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 1,5% w stosunku do 2016 roku wiąże się ze wzrostem skali działalności Grupy i wzrostem odnotowanych przez Grupę przychodów w 2017 roku. Wpływ na wzrost kosztów wytworzenia ma również ciągły wzrost udziału sprzedaży eksportowej w ogóle sprzedaży Grupy, który cechuje się co do zasady niższą marżowością niż sprzedaż krajowa.

Koszty zarządu i sprzedaży w analizowanym okresie wzrosły o 9,4% w stosunku do 2016 roku. Jest to związane ze wzrostem skali działalności konsolidowanych spółkach zależnych oraz wzrostem kosztów zatrudnienia i rozszerzenia struktur marketingowo-handlowych w jednostce dominującej.

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 77 tys. zł, a pozostałe koszty operacyjne spadły w analizowanym okresie o 527 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej w 2017 roku wzrósł o 7,2%, tj. o 1 142 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

Na działalności finansowej Grupa odnotowała w 2017 roku stratę w wysokości 309 tys. zł. Głównym czynnikiem powodującym ujemny wynik na działalności finansowej były ujemne różnice kursowe. Zysk brutto w 2017 roku spadł o 309 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

Łącznie podatek dochodowy w 2017 roku wyniósł -3 236 tys. zł, co daje spadek w stosunku do 2016 roku o 5 624 tys. zł. Zmiana ta jest efektem zdarzenia jednorazowego na podatku dochodowym odroczone w jednostce dominującej w postaci rozwiązania odpisu aktualizującego aktywo podatkowe w kwocie 5,2 mln zł (raport bieżący nr 8/2018). Aktywo to było utworzone w związku z uzyskaniem pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego dochodu wypracowanego w zakładzie położonym

na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Radomiu, a odpis aktualizujący utworzony został w związku z brakiem spełnienia wszystkich warunków uprawniających do skorzystania z pomocy publicznej w pierwszych latach funkcjonowania zakładu w Radomiu.

W związku z faktem, że na dzień 31 grudnia 2017 r. APLISENS S.A. spełnia warunki uprawniające do korzystania z pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej na obszarze Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (raport bieżący nr 39/2016 z dnia 16 listopada 2016r. oraz i raport bieżący nr 37/2017 z dnia 20 października 2017r.) oraz uprawdopodobniły się szacunki związane z możliwością skorzystania z wyżej wymienionej ulgi, Zarząd postanowił rozwiązać odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W związku z powyżej opisanym jednorazowym zdarzeniem niepieniężnym zysk netto odnotowany przez Grupę APLISENS w 2017 roku wyniósł 20 012 tys. zł, co oznacza wzrost o 36,2% (wzrost o 5,3 mln zł) w stosunku do roku ubiegłego. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych w 2017 roku spadł o 98 tys. zł (spadek o 21,2%) w stosunku do 2016 roku. Zysk netto jednostki dominującej w 2017 roku wyniósł 19 648 tys. zł i był wyższy o 5,4 mln zł w stosunku do zysku netto jednostki dominującej za rok poprzedni. Marża netto w 2017 roku wyniosła 19,7%, co przekłada się na wzrost o 5,0pp. w stosunku do 2016 roku.

### 3.3.2 Skonsolidowany bilans

Bilans Skonsolidowany Aktywa	31.12.2017		31.12.2016*		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>92 600</b>	<b>57,5%</b>	<b>86 119</b>	<b>54,9%</b>	<b>7,5%</b>
I Rzeczowe aktywa trwałe	74 142	46,1%	74 044	47,3%	0,1%
II Wartości niematerialne i prawne	9 940	6,2%	9 379	6,0%	6,0%
III Inwestycje długoterminowe	1 595	1,0%	1 369	0,9%	16,5%
IV Pozostałe aktywa finansowe		0,0%		0,0%	0,0%
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 923	4,3%	1 327	0,8%	421,7%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>68 111</b>	<b>42,4%</b>	<b>70 282</b>	<b>44,9%</b>	<b>-3,1%</b>
I Zapasy	33 494	20,8%	33 054	21,1%	1,3%
II Należności krótkoterminowe	21 137	13,2%	16 586	10,6%	27,4%
III Inwestycje krótkoterminowe	8 332	5,2%	4 322	2,8%	92,8%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	315	0,2%	247	0,2%	27,5%
V Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 833	3,0%	16 073	10,3%	-69,9%
<b>Aktywa razem</b>	<b>160 711</b>	<b>100,0%</b>	<b>156 401</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,8%</b>

\* dane porównawcze za 2016 rok uległy zmianie w stosunku do zamieszczonych w raporcie rocznym za rok 2016 ze względu na objęcie konsolidacją spółki APLISENS Rumunia od 2017 roku

Wartość aktywów Grupy wyniosła na koniec 2017 roku 160,7 mln zł i zwiększyła się w ciągu roku o 2,8% tj. o 4,3 mln zł.

W omawianym okresie wartość aktywów trwałych wzrosła o 6,4 mln zł, głównie za sprawą wzrostu wartości długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, które na 31.12.2017 roku wynosiły 6,9 mln zł i były wyższe o prawie 5,6 mln zł niż na koniec roku poprzedniego. Wzrost ten dotyczy rozwiązania odpisu aktualizującego składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku odroczonego w kwocie 5,2 mln zł. W pozostałych kategoriach aktywów trwałych w analizowanym okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany.

Wartość aktywów obrotowych na koniec 2017 roku wynosiła 68,4 mln zł, co przekłada się na spadek o 2,2 mln zł w stosunku do 31.12.2016. Najważniejsze zmiany jakie zaszły w 2017 roku w strukturze aktywów obrotowych to:

- Wzrostem inwestycji krótkoterminowych w fundusze inwestycyjne o 4 mln zł (wzrost o 92,8%)
- Wzrost należności krótkoterminowych o 4,5 mln zł (wzrost o 27,4%)
- Zmniejszenie się stanu środków pieniężnych o 11,2 mln zł (spadek o 69,9%)

Wartość zapasów Grupy na koniec 2017 roku wzrosła o 1,3% (wzrost o 440 tys. zł) w stosunku do 31.12.2016 roku i wynosiła 33,5 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku obserwuje się wzrost wartości należności w stosunku do roku ubiegłego o 4,5 mln zł (wzrost o 27,4%)

Bilans Skonsolidowany Pasywa	31.12.2017		31.12.2016*		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
<b>A Kapitał własny</b>	<b>148 860</b>	<b>92,6%</b>	<b>143 526</b>	<b>91,8%</b>	<b>3,7%</b>
I Kapitał podstawowy	2 626	1,6%	2 641	1,7%	-0,6%
II Kapitał zapasowy	22 976	14,3%	22 976	14,7%	0,0%
III Akcje własne	-10 827	-6,7%	-2 300	-1,5%	370,7%
IV Kapitał rezerwowy na realizację odkupu akcji własnych		0,0%	11 000	7,0%	-100,0%
V Pozostałe kapitały	114 534	71,1%	94 998	60,7%	20,6%
VI Różnice kursowe z przeliczenia	-2 464	-1,5%	-1 500	-1,0%	64,3%
VII Niepodzielony wynik finansowy	2 367	1,5%	1 476	0,9%	56,3%
VIII Zysk (strata) netto	19 648	12,2%	14 235	9,1%	38,0%
<b>B Kapitał mniejszości</b>	<b>1 804</b>	<b>1,1%</b>	<b>1 771</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,9%</b>
<b>C Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>659</b>	<b>0,4%</b>	<b>751</b>	<b>0,5%</b>	<b>-12,3%</b>
I Rezerwy na zobowiązania	425	0,3%	533	0,3%	-20,3%
II Zobowiązania długoterminowe	234	0,1%	218	0,1%	7,3%
III Rozliczenia międzyokresowe		0,0%		0,0%	0,0%
<b>D Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 388</b>	<b>5,8%</b>	<b>10 353</b>	<b>6,6%</b>	<b>-9,3%</b>
I Rezerwy na zobowiązania	479	0,3%	376	0,2%	27,4%
II Zobowiązania krótkoterminowe	8 818	5,5%	9 937	6,4%	-11,3%
III Rozliczenia międzyokresowe	91	0,1%	40	0,0%	127,5%
<b>Pasywa razem</b>	<b>160 711</b>	<b>100,0%</b>	<b>156 401</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,8%</b>

\* dane porównawcze za 2016 rok uległy zmianie w stosunku do zamieszczonych w raporcie rocznym za rok 2016 ze względu na objęcie konsolidacją spółki APLISENS Rumunia od 2017 roku

Suma pasywów zwiększyła się w 2017 roku o 4,3 mln zł głównie jako efekt wzrostu kapitału własnego.

Kapitał własny wzrósł o 3,7% w 2017 roku w stosunku do roku poprzedniego. Zmiany w kapitale własnym Grupy i pasywach ogółem wynikają z następujących pozycji:

- osiągnięcia zysku netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 13,3 mln zł, w wyniku czego, zwiększył się kapitał zapasowy o 9,4 mln zł (po podziale zysku netto i wypłacie dywidendy)
- wypracowanego wyniku netto za 2017 rok (powiększonego o jednorazowe zdarzenie niepieniężne) w kwocie 19,6 mln zł
- wzrostu liczby posiadanych akcji własnych na dzień 31.12.2017 w porównaniu z rokiem poprzednim o 8,5 mln zł (spadek wartości kapitału własnego)
- zwiększeniu różnic kursowych z tytułu przeliczenia sprawozdań spółek zależnych na walutę prezentacyjną, wzrost różnic kursowych o 962 tys. zł (spadek wartości kapitału własnego)

Zobowiązania długoterminowe zmalały w ciągu roku o 92 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zmalały o 965 tys. zł.

### 3.3.3 Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	2017 w tys. zł	2016* w tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	16 177	21 746
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-12 464	-12 584
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-14 952	-4 370
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-11 239	4 792
E. Środki pieniężne na początek okresu	16 073	11 281
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 833</b>	<b>16 073</b>

\* dane porównawcze za 2016 rok uległy zmianie w stosunku do zamieszczonych w raporcie rocznym za rok 2016 ze względu na objęcie konsolidacją spółki APLISENS Rumunia od 2017 roku

W 2017 roku przepływy z działalności operacyjnej wygenerowane przez Grupę były niższe o 5,6 mln zł niż w roku poprzednim. Głównie wynika to ze wzrostu stanu należności.

Wydatki ujęte w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej były na porównywalnym poziomie jak w roku i wyniosły 12,5 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były o ponad 10,5 mln zł wyższe niż w 2016 roku. Jest to spowodowane głównie tym, że w 2017 roku Spółka realizowała program nabycia akcji własnych na kwotę 12,2 mln zł (w 2016 roku Spółka nabyła akcji własnych za 2,2 mln zł).

W rezultacie ww. zmian stan środków pieniężnych na koniec 2017 roku zmniejszyły się o 11,2 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

### 3.3.4 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźniki płynności	2017	2016
Wskaźnik płynności bieżącej	7,1	6,6
Wskaźnik płynności szybkiej	3,6	3,5
Wskaźnik środków pieniężnych	0,5	1,5

Wskaźniki rentowności *	2017	2016
Rentowność netto sprzedaży *	14,5%	14,7%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) *	9,7%	9,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) *	9,0%	9,1%

\* wskaźniki na 2017 rok skorygowane o zdarzenie jednorazowe w postaci rozwiązania odpisu aktualizującego aktywo podatkowe w kwocie 5,2 mln zł

Wskaźniki aktywności	2017	2016
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	122	120
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	70	58
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	40	36
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	38	52

Wskaźniki zadłużenia	2017	2016
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	6,4%	7,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	7,0%	8,0%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	161%	168%

Definicja wskaźników	
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik środków pieniężnych	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	zysk netto / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	(średni stan należności / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	(średni stan zobowiązań / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	(średni stan środków pieniężnych / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe

### 3.3.5 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa APLISENS nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

### 3.4 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływających na wyniki

Zdarzeniem o nietypowym charakterze mającym istotny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej APLISENS w 2017 roku było rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywo z tytułu podatku dochodowego dotyczące otrzymanej pomocy publicznej w związku z realizacją inwestycji w zakładzie położonym na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2018 roku. Zdarzenie to wpłynęło na jednorazowe podwyższenie wyniku netto o 5,2 mln zł.

W ocenie Zarządu w 2017 roku nie zaistniały inne niż wskazane powyżej zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej APLISENS.

### 3.5 Prognoza wyników finansowych

APLISENS S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych dla Jednostki Dominującej ani dla Grupy Kapitałowej APLISENS na 2017 rok jak również na kolejne lata obrotowe.

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

W opisywanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa APLISENS kontynuowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego i akumulacji zysków.

Dzięki uzyskiwanej rentowności i wysokim wskaźnikom płynności, zdolność Grupy do obsługi zobowiązań bieżących jak również związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości.

Zrealizowane w 2017 roku inwestycje Grupy były zgodne z założeniami strategii rozwoju na lata 2017-2019 i zostały w całości zbilansowane posiadanymi środkami finansowymi Spółki.

Dzięki osiąganym dobrym wynikom finansowym i stosunkowo niewielkiemu zadłużeniu Spółka Dominująca ma również możliwość skorzystania z ewentualnego finansowania bankowego, jeżeli zajdzie taka potrzeba.

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

W 2017 roku Spółka Dominująca nie dokonywała emisji papierów wartościowych.



## 4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

### 4.1 Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

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

W 2018 roku, podobnie jak w latach poprzednich, istotny wpływ na osiągane przez Emitenta wyniki może mieć w dalszym ciągu sytuacja gospodarcza w Rosji związana z poziomem surowców energetycznych i nadal obowiązującymi sankcjami nałożonymi na Rosję.

W ocenie Zarządu, Grupa APLISENS jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju w 2018 roku.

### 4.2 Strategia na lata 2017 - 2019

W dniu 9 marca 2017 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki na lata 2017-2019. Na odbytym w tym samym dniu posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o akceptacji wymienionej strategii.

Strategia na lata 2017-2019 jest kontynuacją i rozwinięciem poprzednio realizowanej strategii na lata 2014 - 2016 w obszarze zwiększenia potencjału produkcyjnego oraz rozwoju na rynkach działalności Grupy. Dane finansowe przedstawione w poniższej Strategii odnoszą się do skonsolidowanych danych finansowych.

W ramach Strategii rozwoju Grupy, Zarząd APLISENS S.A. określił następujące, główne kierunki działań na lata 2017 - 2019:

- Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich
- Dalszy rozwój wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki
- Rozbudowa potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych

#### 4.2.1 Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich

##### 4.2.1.1 Rynek polski

Rynek polski ma największy udział w strukturze sprzedaży APLISENS S.A., jednak dla Grupy APLISENS jest drugim rynkiem pod względem wielkości sprzedaży. W 2017 roku udział rynku krajowego w sprzedaży ogółem Grupy APLISENS wyniósł 32,6% (spadek o 2,2pp. względem 2016 roku), natomiast udział rynku krajowego w sprzedaży ogółem APLISENS S.A. wyniósł 43,8% (wobec 48,3% w 2016 roku). W dalszym ciągu, ze względu na wysokość uzyskiwanych marż, rynek krajowy ma dla Grupy najistotniejsze znaczenie. Na przestrzeni ostatnich lat udział rynku krajowego w sprzedaży systematycznie maleje na rzecz rosnącego udziału sprzedaży zagranicznej i tendencje ta powinna zostać utrzymana również w kolejnych latach.

Udział rynkowy Grupy APLISENS na rynku krajowym w kluczowym segmencie sprzedaży tj. w przetwornikach ciśnienia i sondach głębokości mieści się w przedziale 20-30% (szacunki Zarządu). Wzrost sprzedaży będzie możliwy poprzez rozszerzenie portfela oferowanych produktów. Prowadzone od kilku lat prace rozwojowe w obszarze nowych wyrobów tj.: ustawniki pozycyjne, czujniki i przetworniki temperatury, przepływomierze wraz z systematycznym wprowadzaniem tych wyrobów na rynek krajowy oraz ciągły rozwój i modernizacja najważniejszych dla Grupy APLISENS przetworników ciśnienia, w szczególności przetworników inteligentnych, powinny wygenerować w dłuższej perspektywie wzrost sprzedaży produktów na rynku krajowym.

Po wstąpieniu Polski do UE, rosnące inwestycje napędzane dopływem do Polski środków unijnych przekładały się na wzrost rynku AKPiA, na którym operuje APLISENS. Jednak w drugiej połowie 2015 roku nastąpiła przejściowa przerwa w dopływie tych środków, co przełożyło się na znaczący spadek inwestycji w Polsce i spadek przychodów Grupy APLISENS na rynku krajowym (-15% w 2016 roku).

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu, pomimo licznych informacji medialnych o rychłym powrocie środków unijnych w 2017 roku, sprzedaż na rynku krajowym w 2017 roku charakteryzowała się ujemną dynamiką – spadek przychodów o 3,2% (tj. spadek o 1 068 tys. zł). Pierwsze symptomy delikatnej poprawy koniunktury zostały zaobserwowane w III kwartale 2017 roku wraz z powrotem funduszy unijnych. Jednak relatywnie wysoki wzrost gospodarczy Polski napędzany jest konsumpcją natomiast brak jest inwestycji, szczególnie w energetyczne zawodowej - jednym z ważniejszych odbiorców na rynku krajowym. Dodatkowo brak jest inwestycji prywatnych. Zarząd oczekuje powolnej poprawy na polskim rynku inwestycyjnym w 2018 roku, co powinno

przełożyć się na powrót wzrostu przychodów Grupy na rynku lokalnym. Zgodnie z obowiązującą strategią Zarząd stawiał sobie za cel uzyskiwanie w latach 2018 i 2019 około 8-9% średniorocznego wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynku krajowym. Realizację zaplanowanych na 2018 wzrostów będzie jednak trudna do uzyskania.

#### 4.2.1.2 Rynki UE

Udział rynków UE stanowił około 19% sprzedaży Grupy APLISENS w 2016r., natomiast w 2017 roku udział rynków UE wzrósł do poziomu 21,8% sprzedaży ogółem Grupy. Wzrost udziału rynków UE w strukturze sprzedaży Grupa APLISENS, oprócz wzrostów sprzedaży i poszerzania bazy kontrahentów, jest również związany z konsolidacją spółki zależnej APLISENS S.L.R Rumunia, począwszy od 2017 roku. Udział rynków UE systematycznie rośnie, a tendencje te powinny zostać utrzymane również w kolejnych latach. Grupa APLISENS jest obecna na rynkach Unii Europejskiej począwszy od 2004 roku. Z roku na rok marka APLISENS jest coraz lepiej rozpoznawalna. Coraz więcej dużych międzynarodowych koncernów akceptuje i dopuszcza do stosowania w budowanych przez siebie fabrykach, liniach technologicznych lub projektach produkty firmy APLISENS.

Udział Grupy APLISENS w segmencie przetworników do pomiaru ciśnienia na rynku UE wynosi około 0,3% (szacunki Zarządu). W 2016 roku sprzedaż Grupy do państw UE wyniosła 18,5 mln zł. i odnotowano 14% wzrost r/r. W 2017 roku, sprzedaż Grupy na rynki UE wyniosła 21,8 mln zł, co przekłada się na 17,7% wzrost. Tak wysoki wzrost był możliwy również dzięki realizacji jednorazowego dużego kontraktu do klienta z Wielkiej Brytanii o wartości przekraczającej 1 mln zł.

Kluczowym, największym i najbardziej konkurencyjnym rynkiem UE jest rynek niemiecki, na którym Grupa działa poprzez spółkę zależną APLISENS GmbH. Drugim największym dla Grupy rynkiem w UE jest rynek rumuński, na którym Grupa działa również poprzez lokalną spółkę zależną, która od 2017 roku podlega konsolidacji. Obie spółki były w ostatnich latach dokapitalizowane poprzez podwyższenie kapitału lub pożyczkę. Wraz ze wzrostem sprzedaży spółek zależnych kolejne ich dofinansowania mogą okazać się konieczne.

Planowane jest powoływanie w dużych i średnich krajach UE lub krajach położonych blisko Europy kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS.

Kontynuowana będzie sprzedaż produktów APLISENS pod logo innych firm, co dodatkowo powinno zwiększyć skalę sprzedaży również pośrednio na innych rynkach niż UE.

W większości krajów UE kontynuowana będzie sprzedaż przez niezależnych od APLISENS dotychczasowych pośredników jak również poprzez nowe firmy, które swym zasięgiem obejmą znaczącą część UE jak również wiele innych pozaeuropejskich krajów.

Zarząd zakłada stosunkowo wysokie tempo wzrostu sprzedaży Grupy na rynkach UE. Zarząd postawił sobie za cel uzyskiwać w latach 2017-2019 około 14% średniorocznego wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynkach UE. W związku z wyższym od 14% wzrostem sprzedaży na rynkach UE w 2017 roku roczny wzrost sprzedaży w 2018 roku na poziomie 14% może być bardzo trudny do wykonania.

#### 4.2.1.3 Rynki WNP

Udział rynków WNP stanowił 40% sprzedaży Grupy APLISENS w 2016 roku. W 2017 roku, udział rynków WNP wyniósł 36,8%, z przychodami na poziomie 36,7 mln zł - spadek z 38,5 mln zł w 2016 roku. Pomimo kryzysu w krajach WNP trwającego od 2014 roku i skurczenia się rynku AKPiA, sprzedaż produktów Grupy na rynkach WNP znacząco wzrosła w 2017 roku w stosunku do 2013 roku - ostatniego roku przed kryzysem, bo o około 15%. W ocenie Zarządu Grupa wypracowała w ostatnich latach dobrą pozycję konkurencyjną na rynkach WNP w segmencie przetworników ciśnienia i sond głębokości. Obecnie trwa wprowadzenie na te rynki nowych grup produktów, między innymi, przepływomierza elektromagnetycznego oraz czujników temperatury.

Produkty Grupy APLISENS są rozpoznawalne i posiadają wymagane certyfikaty. W ocenie Zarządu udział Grupy na rynku w Rosji i na Ukrainie wynosi około 5-10%, a na Białorusi - gdzie APLISENS jest jedynym producentem w tym kraju - jest on zdecydowanie większy (szacowany na około 40%). Głównymi odbiorcami produktów Grupy są branże związane z wydobywaniem, przesyłem i przeróbką ropy i gazu, przemysłem ciężkim, chemicznym oraz spożywczym. Na rynku białoruskim istotne znaczenie ma również branża energetyczna, podczas gdy na rynku rosyjskim branża energetyczna zaopatruje się głównie u rodzimych dostawców aparatury kontrolno-pomiarowej. Na tym rynku dostawy produktów Grupy APLISENS ograniczone są jedynie do hydrostatycznych sond poziomu, co wynika z braku odpowiednich zamienników u lokalnych producentów.

W celu zwiększenia sprzedaży na rynkach WNP Zarząd planuje rozszerzenie kompetencji spółek zależnych w Rosji i na Ukrainie o uproszczony montaż przetworników ciśnienia i usługi laboratoryjne. Pod koniec 2016 roku spółka rosyjska uzyskała akredytację na laboratorium ciśnień i temperatur umożliwiającą wprowadzanie przetworników na rynek rosyjski bez konieczności korzystania z usług laboratoriów zewnętrznych (co pozwala sprostać wymogom nowych regulacji prawnych wprowadzonych z początkiem 2016 roku ograniczającym wprowadzanie importowanych urządzeń pomiarowych na rynek rosyjski). Ponadto planowane jest zwiększenie magazynów wyrobów gotowych i półfabrykatów w celu skrócenia terminów dostaw.

W celu lepszej obsługi rynku Kazachstanu w maju 2017 roku została utworzona spółka zależna mająca siedzibę na terenie tego kraju. W pierwszym okresie swojej działalności spółka ta zajmuje się sprzedażą produktów Grupy APLISENS na rynku

Kazachstanu. W kolejnych latach, podobnie jak inne spółki Grupy na rynkach WNP, jej kompetencje będą rozszerzane o usługi serwisowe.

W ocenie Zarządu potencjał wzrostu rynków WNP w najbliższych latach jest znaczący. Po ostatnim kryzysie, wraz ze wzrostem cen surowców energetycznych sytuacja gospodarki rosyjskiej zaczyna się powoli poprawiać. Zarząd upatruje szans rozwoju również w innych krajach WNP takich jak Kazachstan (gdzie została utworzona spółka zależna) czy Uzbekistan. Sytuacja polityczno-gospodarcza na rynku ukraińskim powoli się stabilizuje i w związku z tym, Zarząd dostrzega istotny potencjał wzrostowy tego rynku, który przed kryzysem dynamicznie się rozwijał. Zarząd APLISENS planuje inwestycję w rozwój ukraińskiej spółki zależnej (zakup lub budowa siedziby).

Pomimo trudnej sytuacji na rynkach WNP Zarząd widzi potencjał wzrostu zamówień na produkty Grupy APLISENS przez najbliższe dwa lata średniorocznie na poziomie około 8% r/r. Powyższe wzrosty zostały przyjęte przy założeniu utrzymania się średniej ceny ropy na poziomie wyższym niż 50 USD za baryłkę w perspektywie najbliższych 3 lat oraz braku eskalacji konfliktu pomiędzy Rosją a Ukrainą. Wzrost sprzedaży skonsolidowanej na rynki WNP może ulec spłaszczeniu w przypadku konieczności prowadzenia dalszego procesu dywersyfikacji kanałów dystrybucji na rynku rosyjskim, o którym piszemy w p. 2.2.2

#### **4.2.1.4 Rynki Wybranych Krajów Pozaeuropejskich**

Udział sprzedaży produktów Grupy na rynkach pozaeuropejskich z roku na rok staje się coraz bardziej istotny dla sprzedaży Grupy. W 2017 roku odnotowano wzrost sprzedaży o 44% w stosunku do 2016 roku, ale jest ona nadal zdecydowanie poniżej możliwości tego rynku

W 2017 roku, sprzedaż Grupy APLISENS na rynki pozaeuropejskie wyniosła prawie 8,8 mln zł (wzrost o prawie 2,7 mln zł względem 2016 roku), a udział tych rynków w geograficznej strukturze sprzedaży wzrósł do 8,8%. W 2017 roku udział rynków pozaeuropejskich w strukturze geograficznej sprzedaży znacząco wzrósł względem lat ubiegłych.

Zarząd widzi możliwość dalszego dynamicznego wzrostu na tych rynkach, w szczególności na rynkach Azji południowo-wschodniej i Bliskiego Wschodu oraz Ameryce Południowej i Łacińskiej poprzez m.in. posiadanie lub stopniowe uzyskanie wymaganych na tych rynkach certyfikatów do sprzedawanych wyrobów. Planowane jest również utworzenie spółki zależnej na terenie jednego z krajów pozaeuropejskich.

Rynki USA i Kanady są również bardzo interesujące i Zarząd widzi możliwość sprzedaży produktów Grupy na tych rynkach, dlatego w najbliższym czasie APLISENS planuje rozpoczęcie procedury uzyskiwania certyfikatów umożliwiających sprzedaż rodziny przetworników ciśnienia na rynkach USA.

Zarząd stawia sobie za cel zwiększenie sprzedaży produktów APLISENS na rynkach krajów pozaeuropejskich przez najbliższe lata o około 20% średniorocznie. Ponieważ wzrost sprzedaży w ubiegłym roku był na poziomie zdecydowanie wyższym niż przewidziany w strategii, uzyskanie w 2018 roku wzrostów na poziomie 20% będzie bardzo trudne ze względu na efekt „wysokiej bazy”.

### **4.2.2 Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki**

#### **4.2.2.1 Inteligentne Przetworniki Ciśnienia**

Najważniejsza grupa produktów oferowana przez APLISENS – rodzina inteligentnych przetworników ciśnienia była w ostatnich latach kilkakrotnie modernizowana i udoskonalana. Aktualnie trwają prace nad kolejną generacją przetworników, następnie prowadzony będzie proces certyfikacji umożliwiający uzyskiwane dopuszczenia do stosowania na większości rynków na świecie.

W chwili obecnej, w ocenie Zarządu poziom techniczny produktów oferowanych w ramach tej grupy nie odbiega od poziomu największych producentów tego typu urządzeń niemniej jednak, niezbędny jest ciągły proces udoskonalania i unowocześniania produktów oraz dopasowania ich do zmieniających się wymagań dopuszczających na poszczególne rynki.

W celu zwiększenia atrakcyjności tych wyrobów będą opracowywane dla nich nowe opcje i wykonania oferowane przez konkurencję oraz zaspokajane pojawiające się niszowe potrzeby rynkowe. Wyroby będą modernizowane i doskonalone w sposób ciągły poprzez wykorzystywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych, technologicznych i kooperacyjnych pojawiających się na rynku.

#### 4.2.2.2 Hydrostatyczne Sondy Głębokości Przetworniki Analogowe

Rodzina urządzeń starszej generacji - cały czas bardzo ważna dla APLISENS - była w ostatnich latach modernizowana i udoskonalana pod kontem poprawy parametrów metrologicznych i optymalizacji kosztowych. W chwili obecnej w ocenie Zarządu poziom techniczny tych produktów jest wystarczający, wyroby posiadają niezbędne certyfikaty i dopuszczenia.

W celu zwiększenia atrakcyjności tych wyrobów będą opracowywane dla nich nowe opcje i wykonania nie oferowane przez konkurencję oraz zaspokajające niszowe potrzeby rynkowe. Planowane jest również rozszerzenie rynku, na których sprzedawane są te produkty między innymi o aplikacje monitorowania ciśnienia w dużych silnikach spalinowych oraz w pompach głębinowych.

#### 4.2.2.3 Czujniki i Przetworniki Temperatury

Drugą wielkością fizyczną, do pomiaru której APLISENS produkuje urządzenia, jest temperatura. W oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowana jest rodzina czujników temperatury, której rozszerzenie planowane jest w najbliższych latach. Dodatkowo planuje się uzupełnienie brakujących certyfikatów rozszerzających stosowanie czujników np. do zastosowań morskich. Równolegle produkowane są inteligentne przetworniki temperatury pierwszej generacji. Obecnie trwa proces opracowywania i wdrażania do produkcji drugiej, nowocześniejszej wersji tych urządzeń spełniających wymagania dyrektyw *Safety Integrity Level (SIL)*, której spełnienie niezbędne jest do możliwości zastosowań przetworników w systemach zabezpieczeń, w szczególności w energetyce zawodowej. Zakończenie prac i uzyskanie niezbędnych certyfikatów planowane jest w 2018 roku.

#### 4.2.2.4 Pomiar Przepływu

Jest to kolejny segment rynku AKPiA, na którym Grupa APLISENS zamierza prowadzić sprzedaż swoich produktów. Na początku 2017 roku uruchomiona została produkcja przepływomierzy elektromagnetycznych posiadających niezbędne certyfikaty między innymi dopuszczające je do sprzedaży na rynku rosyjskim. W najbliższym czasie rozpoczną się prace rozszerzające zastosowania przepływomierzy tak, aby spełniał wymogi metrologii prawnej (do aplikacji umożliwiających pomiary rozliczeniowe). Równolegle prowadzone będą prace nad stworzeniem technologii do seryjnej produkcji przepływomierzy. Zakończenie prac planowane jest w pierwszej połowie 2019 roku.

### 4.2.3 Rozbudowy potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych

We wrześniu 2016 roku została zakończona inwestycja związana z budową fabryki przetworników ciśnienia w Radomiu. W fabryce tej produkowane są analogowe i inteligentne przetworniki ciśnienia, sondy głębokości oraz części mechaniczne wykorzystywane w innych oddziałach Grupy.

W chwili obecnej wykorzystanie potencjału produkcyjnego wynosi około 80%. Pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego będzie następowało wraz ze wzrostem zamówień na wyroby produkowane w tej lokalizacji wyroby. Planowane są nakłady inwestycyjne na rozbudowę tak zwanych „wąskich gardeł”, które umożliwią zwiększenie potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu na koniec 2019 roku o 100%, w stosunku do 2016 roku.

Wraz ze wzrostem produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych planowana jest budowa stanowisk technologicznych niezbędnych do ich produkcji. Rozpoczęcie prac związanych z budową laboratorium przepływów w Radomiu rozpocznie się w marcu 2018 roku, a zakończenie inwestycji planowane jest w pierwszej połowie 2019 roku.

Jednocześnie we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy APLISENS w kolejnych latach będzie następowało sukcesywne zastępowanie starszych urządzeń technologicznych urządzeniami nowszej generacji zwiększającymi jakość i wydajność.

#### 4.2.4 Planowane nakłady inwestycyjne na lata 2017 – 2019

Według strategii Grupy na lata 2017 – 2019, Grupa APLISENS planuje przeznaczyć na inwestycję kwotę 43,5 mln zł, w kolejnych latach odpowiednio 10,6 mln zł, 21,6 mln zł i 11,3 mln zł.

Zgodnie z założeniami ww. strategii, nakłady inwestycyjne obejmą m.in.

- nakłady na rozbudowę potencjału produkcyjnego i pozostałe składniki majątku trwałego (ok. 14,5 mln)
- prace badawczo-rozwojowe (ok. 7,8 mln)
- nakłady na technologię (ok. 11,4 mln)
- nakłady na zagraniczne spółki dystrybucyjne (ok. 3,8 mln)
- zwiększenie kapitału obrotowego w wybranych spółkach zależnych (ok. 6 mln)

Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową APLISENS w 2017 roku zostały opisane w pkt. 2.5 tego sprawozdania.

Niezależnie od obecnych planów nabycia spółki z branży aparatury kontrolno-pomiarowej, o których mowa w pkt. 2.10 „Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym” Grupa w dłuższej perspektywie nie wyklucza przejęcia kolejnego podmiotu posiadającego komplementarne produkty i/lub usługi mogące rozszerzyć jej ofertę kierowaną do branży AKPiA, jednak koszty powinny być w takim przypadku w korzystnym w stosunku do spodziewanych efektów akwizycji, produkty oferowane przez podmiot powinny charakteryzować się wysokim poziomem zaawansowania technicznego i jakości umożliwiającym ich eksport na większość rynków obsługiwanych przez Grupę.

## 5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ I INSTRUMENTY FINANSOWE

### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Sytuacja ekonomiczna Grupy jest związana zarówno z sytuacją gospodarczą Polski, jak i sytuacją na świecie ze względu na fakt, że Grupa eksportuje swoje produkty. Zmiany w zakresie sytuacji makroekonomicznej na rynkach zagranicznych powodują spadek możliwości przewidywania przychodów, kosztów oraz wyników finansowych Grupy.

W 2017 roku, podobnie jak w 2016 roku, zauważalny był brak dopływu funduszy unijnych i opóźnienia w uruchamianiu unijnych programów operacyjnych, co miało bezpośredni negatywny wpływ na poziom sprzedaży Grupy na rynku krajowym w 2017 roku. W ocenie Zarządu, czynnik ten powinien stracić na znaczeniu w 2018 roku.

W związku z nienajlepszą sytuacją gospodarczą Rosji i innych krajów WNP oraz powolnością procesu stabilizacji cen surowców energetycznych, istnieje zagrożenie spadku wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych w przyszłości przez Grupę na rynkach wschodnich i pozostałych. Ryzyko to zostało wzmocnione poprzez nałożenie przez USA kolejnych sankcji na Rosję.

### 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 relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Grupy może być zarówno duża fluktuacja i zmienność kursu walutowego (krótkookresowa zmienność osiągniętej marży) jak również systematyczne i silne osłabienie się EURO w stosunku do waluty polskiej, co może istotnie wpłynąć na konkurencyjność produktów APLISENS na rynku polskim (relatywne potaniecie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiągany przez APLISENS S.A.). W przypadku, gdyby kurs PLN do EURO uległ ponownemu silnemu wzmocnieniu do poziomu około 4 PLN za EURO istnieje ryzyko istotnego zmniejszenia przewagi cenowej Grupy nad konkurentami z krajów UE

### Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Spółki Dominującej w ramach Grupy w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych, a także zakupami inwestycyjnymi. Około 37% kosztów wytworzenia Spółki Dominującej jest wyrażonych w walutach obcych (EURO, USD, GBP). Spółka Dominująca realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, co pozwala na zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut Spółka Dominująca sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym, a w przypadku niedoboru walut Spółka Dominująca kupuje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę zakupu walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Spółki Grupy Kapitałowej nie korzystały w swojej polityce zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

### 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 zmniejszyły ceny i marże generowane na sprzedaży.

W związku z sytuacją polityczną na Ukrainie i destabilizacją sytuacji ekonomicznej tego kraju, rynek ukraiński jest bardzo niepewny i nie można wykluczyć znacznego załamania się sprzedaży produktów APLISENS na tym rynku. Sytuacja na Ukrainie może dodatkowo wpłynąć negatywnie na sytuację polityczną i ekonomiczną na rynkach krajów sąsiednich.

Wzajemne nakładanie na siebie sankcji i embarg pomiędzy Rosją, a USA i UE w szczególności ograniczenie dostępu do kapitału firmom rosyjskim może spowodować ograniczenie ich inwestycji, a co za tym idzie ograniczyć popyt na produkty Grupy.

#### **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 Grupy na rynku WNP. Spółka M-System sp. z o.o. jest największym odbiorcą produktów Grupy, w wyniku czego poziom należności z tytułu sprzedaży produktów Grupy jest znaczący. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty płynności przez spółkę M-System sp. z o.o., może wystąpić ryzyko utraty należności z tytułu transakcji sprzedaży dokonywanych pomiędzy Grupą, a M-System sp. z o.o.

Łączna wartość należności handlowych na dzień 31.12.2017 roku od tego odbiorcy wynosiła 5 785 tys. PLN co stanowi 33,2% wartości należności handlowych netto Jednostki Dominującej na ten dzień.

#### **Ryzyko związane ze zmianą postrzegania Polski przez obywateli Federacji Rosyjskiej**

Do czasu powstania konfliktu politycznego pomiędzy Rosją a Ukrainą, Polska była pozytywnie oceniana przez obywateli rosyjskich, co przekładało się między innymi na wysoką ocenę produktów polskiego pochodzenia. Jednak obecna sytuacja polityczna pogarsza w znaczącym stopniu wizerunek Polski w oczach obywateli rosyjskich, co przełożyło się na niechęć do produktów pochodzenia polskiego i może wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży produktów Grupy na rynku rosyjskim.

#### **Ryzyko związane z postępującym szybkim wzrostem płac**

W związku z obserwowanym wysokim wzrostem wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw Zarząd dostrzega ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia, co wpływa na zwiększenie kosztów wytworzenia i spadek uzyskiwanych marż z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych.

Pozostałe występujące ryzyka zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w nocie 45 – *„Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym”*

## 6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 6.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

W 2017 roku Spółka podlegała rekomendacjom i zasadom zawartym w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, uchwalonym przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą nr 27/1414/2015 z dnia 13 października 2015r. który jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki> Informacja na temat stanu stosowania przez APLISENS S.A. rekomendacji i zasad w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW znajduje się na stronie internetowej Emitenta:

<http://aplisens.pl/raport-o-stosowaniu-ladu-korporacyjnego.html> w pliku do pobrania pt. „Informacja na temat stanu stosowania przez APLISENS S.A. rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

### 6.2 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których Emitent odstąpił

Emitent wskazuje poniżej w jakim zakresie odstąpił od stosowania rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, a także wskazuje zasady i rekomendacje, które nie mają zastosowania.

#### **Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

**I. R. 2.** Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Nie ma zastosowania - Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

**I.Z.1.10.** prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Nie ma zastosowania - Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

**I.Z.1.16.** informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Spółka nie prowadzi transmisji z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

**I.Z.2.** Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Nie ma zastosowania - Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, ani struktura akcjonariatu Spółki lub charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za stosowaniem tej zasady.

#### **Zarząd i Rada Nadzorcza**

**II.Z.2.** Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Wewnętrzne regulacje obowiązujące w Spółce, a także umowa z Prezesem Zarządu nie nakładają ograniczeń tego typu.



## Systemy i funkcje wewnętrzne

**III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - W strukturze Spółki nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny, w związku z tym, na chwilę obecną, nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego, co do której mają zastosowanie zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

## Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

**IV. R. 2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Nie ma zastosowania- Stosując zasadę adekwatności w odniesieniu do struktury akcjonariatu Spółka nie umożliwia akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

**IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Nie ma zastosowania - Stosując zasadę adekwatności w odniesieniu do struktury akcjonariatu Spółka nie planuje zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

## Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

**V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Na ten moment Spółka nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów, poza wskazaniem w regulaminie Rady Nadzorczej wymogu informowania przez Członka Rady Nadzorczej pozostałych Członków Rady Nadzorczej i powstrzymania się od głosowania w sprawach, w których istnieje ryzyko konfliktu interesów. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

## Wynagrodzenia

**VI. R. 3** Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Nie ma zastosowania - W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

**VI.Z.2.** Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Przyjęty przez Spółkę Program Motywacyjny na lata 2014-2016 nie zakłada minimalnego okresu wynoszącego 2 lata pomiędzy momentem przyznania instrumentów finansowych, a momentem ich realizacji. Wypełnienie w przyszłości wskazanego obowiązku może być uzależnione od uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia, będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą.

**VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i

- zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
  - 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
  - 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia informacje na temat wynagrodzenia każdego z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Emitent traktuje funkcjonujący w Spółce system (politykę) wynagrodzeń oraz indywidualne wynagrodzenia poszczególnych osób nie będących członkami zarządu lub rady nadzorczej Spółki jako część tajemnicy przedsiębiorstwa i nie publikuje informacji w tym zakresie.

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

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.

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 oraz spółek zależnych. 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 Grupy w porównaniu do założeń budżetowych. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po przygotowaniu wyników zakończonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Spółce i Grupie 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 dominującej (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 2017 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

### **6.4 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji**

Informacje dotyczące akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji zostały zamieszczone w pkt. 1.5.5.1 niniejszego sprawozdania.

## 6.5 Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne

APLISENS S.A. nie emitowała 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 żadne 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.

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.

Jednolity tekst Statutu uchwalony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 maja 2017 roku znajduje się na stronie internetowej Emitenta :

<http://aplisens.pl/statut.html>

## 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 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczącego wybiera się w głosowaniu tajnym, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w tym walnym zgromadzeniu. Niezwłocznie po wyborze, przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sporządzenie listy obecności.

Wnioski dotyczące uprawnień do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kierowane są do Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który po konsultacji z notariuszem, podejmie decyzję w przedmiocie dopuszczenia lub odmowy dopuszczenia akcjonariusza do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu Przewodniczący odmówił dopuszczenia do udziału w zgromadzeniu, może odwołać się od tej decyzji do Walnego Zgromadzenia, które podejmuje ostateczną decyzję w tym przedmiocie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza albo akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, porządek obrad ustala odpowiednio Rada Nadzorcza albo wskazani akcjonariusze.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zobowiązani są do obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub Statut nie stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość  $\frac{3}{4}$  głosów oddanych.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 25% wartości aktywów netto Spółki wynikających z ostatniego bilansu rocznego,
- 11) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości, o ile wartość nabywanego lub zbywanego mienia przekracza 25% wartości aktywów netto wynikających z ostatniego bilansu rocznego,

- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 13) powoływanie i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 15) ustalanie wysokości wynagrodzenia i zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 16) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru,
- 17) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Poza wskazanymi powyżej, Statut a także regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie zawierają zapisów dotyczących sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, które nie wynikałyby wprost z przepisów prawa.

## 6.11 Zmiany w składzie osobowym, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta został przedstawiony w punkcie 1.5.4 niniejszego sprawozdania.

W 2017 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

W I półroczu 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Adama Żurawskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu APLISENS S.A. na czwartą 3-letnią kadencję i ustaliła, iż Zarząd Spółki czwartej kadencji będzie działał w składzie jednoosobowym (raport bieżący 31/2017).

### Informacje nt. Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

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 rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz do dokonywania przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych 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 przez Spółkę umów z akcjonariuszami oraz innymi podmiotami powiązanymi za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej
  - d. wyrażanie zgody na zawieranie umów z powiązanymi spółkami kapitałowymi oraz z osobami objętymi zakazem rozstrzygania (art. 377 Kodeksu spółek handlowych)

Ponadto Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu spółki 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, w przypadku jego utworzenia ma składać się z co najmniej dwóch członków. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien być członkiem niezależnym, a jeśli powszechnie obowiązujące przepisy prawa określają bardziej rygorystyczne wymogi to stosuje się te wymogi. W odniesieniu do kryteriów niezależności oraz wymogów co do kwalifikacji, wiedzy, umiejętności lub innych cech członków Komitetu Audytu przyjmuje się te określone „Ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym” lub w kolejnych regulacjach prawnych zastępujących tę ustawę.

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. W szczególności do zadań Komitetu należą:

- 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 wewnętrznej 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.

Do zadań Komitetu Audytu należą także inne zadania określone w „Ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym” lub w kolejnych regulacjach prawnych zastępujących tę ustawę, w przypadku gdy zadania te są szersze niż określone w niniejszym ustępie.

W dniu 5 września 2017 r., Rada Nadzorcza APLISENS S.A. powołała Komitet Audytu spośród swoich Członków. Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej w tym zakresie w skład Komitetu Audytu zostali powołani:

- Pani Bożena Hoja,
- Pan Dariusz Tenderenda
- Pan Edmund Kozak.

Komitet we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust.1 i art. 129 ust. 1,3,5, i 6 ustawy z dnia 11 maja 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089) tj. przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Większość członków komitetu audytu spełnia kryteria niezależności. Przewodniczącym Komitetu Audytu został wybrany Pan Dariusz Tenderenda, który spełnia kryterium niezależności.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje możliwość powołania w ramach Rady Nadzorczej komitetu ds. wynagrodzeń W 2017 roku i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania komitet ds. wynagrodzeń nie został powołany, a odpowiednie zadania są wykonywane przez Radę Nadzorczą kolegiąlnie.

## **6.12 Informacja dotycząca polityki różnorodności**

Spółka nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W organach Spółki oraz wśród kluczowych jej menadżerów zachowana jest różnorodność wynikająca z ogólnej zasady niedyskryminacji stosowanej przez Spółkę. Ograniczeniem dla większego udziału kobiet wśród kluczowych menedżerów spółki jest relatywnie niski procent kobiet z wyższym wykształceniem technicznym.

Spółka realizuje politykę powoływania do władz i kluczowych menedżerów osób kompetentnych, posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Inne czynniki, w tym płeć osoby, nie stanowią w ocenie Spółki wyznacznika w powyższym zakresie.

## 7. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 7.1 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS nie jest stroną postępowania toczące 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 niej zależna nie jest również stroną postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności APLISENS S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych APLISENS S.A.

### 7.2 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

#### 7.2.1 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 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Adama Żurawskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu APLISENS S.A. na czwartą 3-letnią kadencję i ustaliła, iż Zarząd Spółki czwartej kadencji będzie działał w składzie jednoosobowym (raport bieżący 31/2017).

W dniu 30 czerwca 2017 roku z Panem Adamem Żurawskim została zawarta stosowna umowa o pracę. 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 począwszy 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.

#### 7.2.2 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie	
		2017	2016
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	443	408
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	96	91
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	60	50
Andrzej Kobiałka *	Członek Rady Nadzorczej	96	89
Mirosław Karczmarczyk **, **	Członek Rady Nadzorczej	0	51
Jarosław Karczmarczyk***	Członek Rady Nadzorczej	24	12
Bożena Hoja *	Członek Rady Nadzorczej	60	59
<b>Razem</b>		<b>779</b>	<b>760</b>

\* wynagrodzenie łącznie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu zatrudnienia w Spółce na umowę o pracę

\*\* członek Rady Nadzorczej do dnia 8 czerwca 2016 r.

\*\*\* członek Rady Nadzorczej od dnia 8 czerwca 2016 r.

Niezależnie od wynagrodzenia opisanego powyżej w APLISENS S.A. obowiązuje Program Motywacyjny, na podstawie którego uprawnieni pracownicy oraz Prezes Zarządu, przy spełnieniu warunków określonych w Programie Motywacyjnym, mogą otrzymać



prawa do nabycia akcji. Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego zamieszczony został w części "Program Motywacyjny" – w punkcie 1.5.6. Spośród osób wskazanych w tabeli powyżej prawa do nabycia akcji otrzymywał wyłącznie Prezes Zarządu.

### **7.2.3 Zobowiązania związane z emeryturami i świadczeniami o podobnym charakterze**

Grupa Kapitałowa APLISENS nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w notcie 41.

### **7.3 Informacja o firmie audytorskiej**

Do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za rok obrotowy 2017 oraz przeglądu odpowiednich sprawozdań półrocznych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała w dniu 30 marca 2017 roku firmę PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B (raport bieżący 17/2017).

Informacje na temat wynagrodzenia firmy audytorskiej zostały przedstawione w notcie 59 do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok.

### **7.4 Zagadnienie dotyczące środowiska naturalnego**

W obszarze swojego działania firmy Grupy APLISENS nie prowadzą działalności zagrażającej środowisku naturalnemu. Produkcja urządzeń nie jest związana z niebezpiecznymi technologiami lub surowcami. W niewielkim obszarze podlegającym przepisom o ochronie środowiska naturalnego Spółka Dominująca i spółki zależne stosują się do lokalnych regulacji w tym zakresie.

**PODPIS PREZESA ZARZĄDU**

**Adam Żurawski**  
*Prezes Zarządu*