



Załącznik do Uchwały Nr 24/II-10/2011
Rady Nadzorczej APLISENS S.A.
z dnia 28 kwietnia 2011 r.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej APLISENS S.A. z wyników oceny sytuacji APLISENS S.A. w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A., zgodnie z brzmieniem pkt.1 rozdziału III dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przedstawia treść oceny sytuacji APLISENS S.A. (Spółka) za 2010 r. dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki. Ocena dotyczy okresu trwającego od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Rada Nadzorcza APLISENS S.A. na bieżąco monitorowała realizację strategii Spółki w zakresie:

- działań nakierowanych na rozwój podstawowych obszarów działalności,
- funkcjonowania programu motywacyjnego,
- wykorzystywania wpływów z emisji akcji.

Po przeanalizowaniu danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2010 rok wpływają następujące wnioski:

1. W 2010 roku Spółka zwiększyła sprzedaż o 36,7 % w stosunku do roku ubiegłego uzyskując przychody w wysokości 46.767 tys. zł,
2. Spółka osiągnęła wynik operacyjny na poziomie 11.655 tys. zł,
3. Spółka osiągnęła wynik finansowy netto na poziomie 9.773 tys. zł,
4. Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2010 roku poziom 82.369 tys. zł i wzrosła w porównaniu do końca 2009 roku o 10.631 tys. zł,
5. Kapitały własne Spółki na koniec roku 2010 wynosiły 79.096 tys. zł i wzrosły w analizowanym okresie o 11.011 tys. zł,
6. Na koniec 2010 roku Spółka nie wykazywała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Na podstawie przedstawionego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, że w 2010 r. Spółka odnotowała istotne wzrosty wolumenów sprzedaży względem 2009 r.

Głównym czynnikiem pobudzającym realizowaną przez Spółkę sprzedaż w opisywanym okresie było polepszenie się sytuacji gospodarczej przede wszystkim w krajach WNP (wzrost sprzedaży o 97,3%).

Zapoczątkowane jeszcze w 2009 r. działania intensyfikujące sprzedaż na rynkach Unii Europejskiej i pozostałych oraz zauważalne polepszenie się sytuacji gospodarczej w tych krajach przełożyły się istotnie na wzrost sprzedaży także i w tych krajach. Wzrost

przychodów Spółki nastąpił na wszystkich rynkach oraz we wszystkich głównych segmentach produktowych.

Na rynku krajowym, który jest największym pod względem udziału rynkiem zbytu Spółki nastąpił wzrost o 22%.

Zanotowany spadek marży na sprzedaży wynikał głównie ze znaczącego przyrostu udziału eksportu w sprzedaży Spółki ogółem (sprzedaż eksportowa cechuje się z reguły niższym poziomem uzyskiwanych marż niż sprzedaż krajowa; niższy średnioroczny kurs PLN do EUR: 3,99 w 2010 r. przy 4,33 w 2009 r.)

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

Ze względu na istniejące relacje pomiędzy sprzedażą i zakupami powiązаныmi z walutami obcymi Spółka nie zabezpieczała się w 2010 roku poprzez dostępne instrumenty finansowe. Ok. 49% zakupów materiałowo-surowcowych Spółki jest wyrażonych w walutach obcych (EUR, USD, GBP) Według oświadczeń Zarządu i sporządzonego badania sprawozdań finansowych, Spółka nie korzystała w tym okresie z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

W 2010 r. Spółka kontynuowała realizację programu inwestycyjnego wynikającego z przyjętej strategii rozwoju.

W 2010 r. poniesione zostały wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 10.943 tys. zł m.in. na następujące aktywa:

- Nabycie nieruchomości na cele produkcyjne obróbki stali kwasoodpornej w Warszawie (poprzednio nieruchomość była dzierżawiona) – 3.356 tys. zł
- Podwyższenie kapitału spółki zależnej OOO APLISENS w Rosji – 3.325 tys. zł
- Modernizacja i przebudowa budynków produkcyjnych w siedzibie w Warszawie – 434 tys. zł
- Zakup maszyn i urządzeń – 1.752 tys. zł
- Badania i rozwój, certyfikaty – 1.056 tys. zł
- Zakup środków transportu – 552 tys. zł
- Utworzenie spółki zależnej APLISENS France – 200 tys. zł
- Zakup sprzętu komputerowego i licencji – 88 tys. zł.

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki, w tym pochodzących z emisji akcji serii B.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wszystkie środki pozyskane z emisji akcji serii B (13.476 tys. zł) zostały w całości wykorzystane zgodnie z celami opisanymi w Prospekcie emisyjnym Spółki.

Poniższa tabela ilustruje cele emisji oraz wielkość środków przeznaczonych w latach 2009-2010 na ich realizację.

Inwestycje, które zostały sfinansowane środkami pozyskanymi z emisji Akcji Serii B (mln zł)	Planowana wartość nakładów	Zrealizowane nakłady w latach 2009 – 2010
I. Inwestycje kapitałowe	0,80	0,80
1. Zapłata za 49% udziały w spółce zależnej OSK Sp. z o.o.	0,80	0,80
II. Inwestycje w prace rozwojowe i certyfikacje	1,20	1,49
III. Inwestycje w rozwój mocy produkcyjnych	11,60	7,25
1. Inwestycje w moce produkcyjne zakładu w Warszawie	1,50	2,40
2. Rozbudowa możliwości produkcyjnych spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., OSK Sp. z o.o. oraz inwestycje w moce produkcyjne oddziału w Ostrowie Wielkopolskim	1,40	1,40
3. Inwestycje dotyczące siedzib i pomieszczeń magazynowych APLISENS Moskwa i APLISENS Kijów	2,50	3,30
4. Inwestycje w budowę zakładu i rozbudowę technologii oddziału w Krakowie	6,20	0,15
IV. Zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej	7,70	4,70
1. Podniesienie kapitału w APLISENS GmbH		0,40
2. Utworzenie APLISENS France		0,20
3. Zwiększenie kapitału obrotowego Grupy do 31.12.2010		4,10
<i>w tym Controlmatica</i>		2,30
Razem	21,30	14,24

Decyzja o rozpoczęciu budowy zakładu produkcyjnego czujników temperatury w Krakowie została przesunięta na koniec 2011 r. w związku z niezadowalającym poziomem sprzedaży tego asortymentu po załamaniu rynkowym w 2009 r.

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

Zatrudnienie w Spółce zwiększyło się z 192 na koniec 2009 r. do 202 pracowników w 2010 r.

W 2010 r. przeprowadzono kolejny etap realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2008 – 2010, obciążającego wyniki Spółki kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tym programem (0,7 mln zł). Spółka wyemitowała 239.116 akcji za kwotę 47,8 tys. zł.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2010 r. Działania te stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

W 2010 r. Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Spółki, jak również nad systemem zarządzania ryzykiem. W dniu 30 listopada 2009 r. na mocy uchwały Rady Nadzorczej został powołany Komitet ds. Audytu. Przewodniczącym Komitetu ds. Audytu został z dniem 03 lutego 2010 r. Rafał Tuzimek. W ten sposób Spółka zaczęła przestrzegać postanowienia art. 86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. *o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym*.

Na mocy uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 22 czerwca 2010 r. została powołana Rada Nadzorcza II kadencji w składzie 5-osobowym. Ze względu na prawny brak konieczności powoływania Komitetu Audytu w sytuacji, gdy Rada Nadzorcza spółki publicznej nie liczy więcej niż 5 członków, od dnia 22 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza przejęła funkcję Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu kolegialnie. W dniu 25 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwałą nr 6 zatwierdziło uchwałę Rady Nadzorczej nr 2/II/2010 w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej APLISENS S.A. zadań Komitetu Audytu.

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

- całościowy i wszechstronny przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych),
- omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych
- analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzialności Zarządu,
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki,
- omawianie kwestii dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania rewidenta zewnętrznego przez organ do tego uprawniony oraz dotyczące zasad i warunków jego zatrudnienia,
- monitorowanie niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, w szczególności w drodze przeglądu przestrzegania przez firmę audytorską obowiązujących wytycznych dotyczących rotacji partnerów audytu, wysokości opłat wnoszonych przez Spółkę oraz wymogów regulacyjnych w tym zakresie,
- kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidenckich, w szczególności na podstawie ujawnienia przez rewidenta zewnętrznego sumy wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej grupę na rzecz firmy audytorskiej i jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle,
- prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu,
- badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności.

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

Stosowanie kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu zapewnienie:

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

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

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

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

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

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

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

Warszawa, 28 kwietnia 2011 r.