



***SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI APLISENS S.A.
W 2015 ROKU***

Warszawa, 09 marca 2016 roku

Spis treści

1.	Powiązania organizacyjne i kapitałowe APLISENS S.A.	4
1.1	Podstawowe informacje o APLISENS S.A.	4
1.1.1	Forma prawna	4
1.1.2	Dane teleadresowe	4
1.1.3	Przedmiot działalności Spółki i informacja o oddziałach	4
1.2	Opis grupy kapitałowej APLISENS	5
1.3	Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji	6
1.4	Zmiany zasad zarządzania Spółką	6
2.	Opis działalności	7
2.1	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	7
2.2	Rynki zbytu	8
2.3	Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi	10
2.4	Sezonowość sprzedaży	10
2.5	Informacje o istotnych umowach	11
2.5.1	Informacja o umowach handlowych o znaczącym dla działalności Spółki charakterze	11
2.5.2	Informacja o umowach kooperacji, współpracy, ubezpieczenia	12
2.5.3	Informacja o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami	12
2.5.4	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek	12
2.5.5	Informacja o otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	12
2.5.6	Informacja o udzielonych pożyczkach , poręczeniach i gwarancjach	12
2.6	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	12
2.7	Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym	12
2.8	Prezentacja sytuacji finansowej	13
2.9	Zasady sporządzania sprawozdania finansowego	13
2.10	Omówienie wielkości ekonomiczno - finansowych	13
2.10.1	Rachunek zysków i strat	13
2.10.2	Bilans	16
2.10.3	Przepływy środków pieniężnych	18
2.11	Wskaźniki finansowe	18
2.12	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływających na wynik	20
2.13	Prognozy wyników finansowych	20
2.14	Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	20
2.15	Sposób wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	21
3.	Perspektywy rozwoju	21
3.1	Strategia rozwoju	21
3.1.1	Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych	21
3.1.2	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	22
3.1.3	Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki	24
3.1.4	Planowane nakłady w związku z realizacją strategii i ich finansowanie	25
3.2	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	25
4.	Akcjonariat	28
4.1	Struktura kapitału zakładowego	28
4.2	Akcjonariat	29
4.3	Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu	29
4.4	Wykaz akcji APLISENS S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	30
4.5	Akcje własne	31
4.6	Program motywacyjny	31
4.7	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	33
4.8	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz tych, na które emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	33
4.9	Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia	33
4.10	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	34

4.11	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	35
4.12	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	37
4.13	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	38
4.14	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta 38	
4.15	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	38
4.16	Opis zasad zmiany statutu Spółki	38
4.17	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	38
4.18	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów	40
4.19	Umowy pomiędzy Spółką, a osobami zarządzającymi	43
4.20	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących.....	43
5.	Informacje uzupełniające.....	44
5.1	Postępowania sądowe	44
5.2	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki	44
5.3	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	44
5.4	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	44
5.5	Informacja o zatrudnieniu.....	45

1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe APLISENS S.A.

1.1 Podstawowe informacje o APLISENS S.A.

1.1.1 Forma prawna

Spółka APLISENS rozpoczęła swoją działalność w formie spółki kapitałowej w dniu 1 lutego 1997 roku, jako APLISENS Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 1 kwietnia 2008 roku APLISENS Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną APLISENS S.A. (Spółka) i jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302835.

1.1.2 Dane teleadresowe

Nazwa:	APLISENS SPÓŁKA AKCYJNA
Adres siedziby:	03-192 Warszawa, ul. Morelowa 7
Telefon:	(022) 814 07 77
Fax:	(022) 814 07 78
E-Mail:	aplisens@aplisens.pl
Strona Internetowa:	www.aplisens.pl

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302835.

1.1.3 Przedmiot działalności Spółki i informacja o oddziałach

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

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

Produkcja urządzeń składających się na ofertę Spółki zlokalizowana jest w siedzibie Emitenta w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w czterech oddziałach w Ostrowie Wielkopolskim (dwa oddziały), Radomiu i Krakowie.

W zakładach w Warszawie projektowany i produkowany jest cały asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe.

Proces produkcyjny urządzeń do zabezpieczania samochodów przed kradzieżą paliwa, zasilaczy i separatorów realizowany jest w oddziale firmy APLISENS w Ostrowie Wielkopolskim.

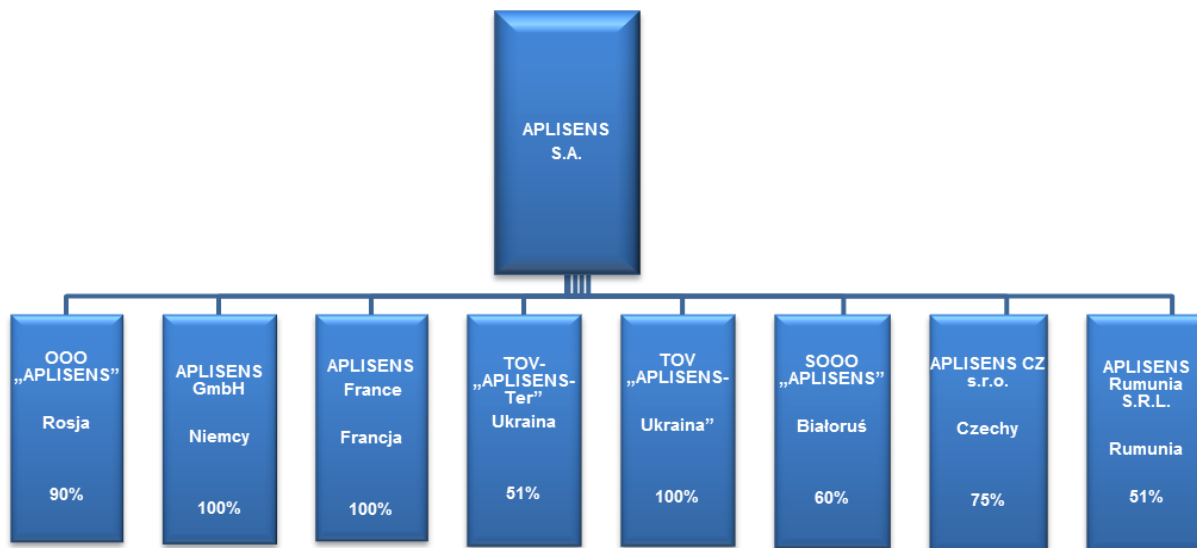
Oddział Controlmatica funkcjonujący również w Ostrowie Wielkopolskim produkuje regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne oraz ustawniki pozycyjne.

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

Oddział produkcyjny w Radomiu jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EUROPARK WISŁOSAN Podstrefa Radom. Zakład produkuje przetworniki ciśnienia oraz sondy do pomiaru głębokości. Zakład w Radomiu rozpoczął swoją działalność w I kwartale 2014 roku sukcesywnie zwiększając swoją wydajność.

1.2 Opis grupy kapitałowej APLISENS

Strukturę Grupy Kapitałowej APLISENS (Grupa) na dzień 31 grudnia 2015 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat.



Przedmiotem działalności zagranicznych spółek zależnych jest dystrybucja produktów APLISENS S.A. na rynkach krajowych. Ponadto SOOO „APLISENS” zlokalizowana na Białorusi dysponuje zakładem produkcyjnym, w którym montowane i produkowane są wybrane produkty marki APLISENS wg specyfikacji technicznej i technologii APLISENS S.A.

Spośród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiągniętych przychodów konsolidacją w 2015 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

- OOO „APLISENS”, Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna),
- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna).

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

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

W związku z ujemnymi wynikami finansowymi osiągniętymi przez Spółkę zależną APLISENS France, a także w związku z osłabieniem koniunktury jakie obserwowano na rynku francuskim, do końca 2012 roku Spółka dokonała 100% odpisu aktualizacyjnego wartości udziałów w APLISENS France. Spółka APLISENS France nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

1.3 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji

W 2015 roku Spółka kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w bezpieczne i płynne krótkoterminowe instrumenty inwestycyjne. Na koniec grudnia 2015 r. APLISENS S.A. miał ulokowane 7,5 mln zł na krótkoterminowych lokatach bankowych i 3,1 mln zł w jednostkach funduszu rynku pieniężnego.

Ulokowane środki pieniężne zostaną przeznaczone w szczególności na realizację planu inwestycyjnego będącego integralną częścią strategii Grupy na lata 2014-2016 przyjętej w dniu 4 marca 2014 roku przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.

W 2014 roku Spółka rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego wynikającego z wymienionej strategii. W okresie 2014 - 2016 Grupa planuje przeznaczyć na inwestycje kwotę 39,2 mln zł, w kolejnych latach odpowiednio 16,4 mln zł, 13,3 mln zł i 9,5 mln zł. Planowane nakłady obejmują m.in. wydatki na składniki rzeczowego majątku trwałego, prace badawczo-rozwojowe, nowe technologie, nakłady na zagraniczne spółki dystrybucyjne oraz zwiększenie kapitału obrotowego w poszczególnych spółkach.

W 2014 roku poniesione zostały wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 11,19 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na budowę i wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 2,65 mln zł
- nakłady na budowę fabryki w Krakowie 4,89 mln zł,
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 1,78 mln zł,
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 1,87 mln zł.

W 2015 roku Spółka poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 9,68 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 1,33 mln zł
- nakłady na wyposażenie fabryki w Krakowie 0,72 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 2,53 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 1,79 mln zł
- dokapitalizowanie spółki zależnej w Rosji w wysokości 3,31 mln zł

Zgodnie z założeniami „Strategii Grupy APLISENS na lata 2014-2016” przyjętej przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą w dniu 4 marca 2014 r., w której wskazano, iż planowane jest dokapitalizowanie spółek zależnych wchodzących w skład Grupy APLISENS 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 w dwóch etapach. W pierwszym etapie o 27 mln rubli poprzez wniesienie do września 2015 roku wkładu pieniężnego w wysokości kwoty w EURO odpowiadającej 27 mln rubli (według kursu na dzień wniesienia) i w drugim etapie o kolejne 27 mln rubli – równowartość kwoty w EURO poprzez wniesienie środków do listopada 2015 roku. Ze względu na fakt, iż w podwyższeniu kapitału bierze udział również wspólnik posiadający pozostałe, nienależące do APLISENS S.A. 10% udziałów, udział APLISENS S.A. w kapitale zakładowym spółki rosyjskiej pozostanie na dotychczasowym poziomie 90%. Po podwyższeniu, wartość kapitału zakładowego spółki rosyjskiej jest równa 100 mln rubli. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane dnia 26 listopada 2015 roku. Wkład Spółki dominującej w ww. podwyższeniu wyniósł 3,3 mln zł.

Wszystkie inwestycje są finansowane w całości ze środków własnych Spółki.

1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką

W 2015 roku APLISENS S.A. nie dokonywał zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

2. Opis działalności

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

2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Wyroby Spółki można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia opisanego powyżej tj. aparatura kontrolno-pomiarowa i elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa oraz sprzęt pomocniczy do aparatury pomiarowej. Ostatnia z ww. grup asortymentowych do momentu przejścia przez APLISENS 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 przejściu 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 wpłynąć na błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

Struktura i dynamika sprzedaży Spółki w latach 2014-2015 w rozbiciu na główne linie produktowe przedstawiała się następująco:

Struktura sprzedaży / Produkty	2015 tys. zł	2014 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	Udział 2015	Udział 2014
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki	58 823	53 719	5 104	9,5%	83,9%	81,1%
w tym:						
- Aparatura pomiarowa	54 606	50 368	4 238	8,4%	77,9%	76,0%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazd przed kradzieżą paliwa	4 217	3 352	866	25,8%	6,0%	5,1%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	11 304	12 554	-1 250	-10,0%	16,1%	18,9%
Razem	70 127	66 273	3 854	5,8%	100,0%	100,0%

Spółka odnotowała w 2015 roku wzrost sprzedaży o ponad 3,8 mln zł (5,8%) w stosunku do 2014 roku.

Wartość sprzedaż aparatury pomiarowej i elementów automatyki wzrosła w 2015 roku o ponad 5,1 mln zł (co daje wzrost o 9,5%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten uzyskano pomimo niekorzystnej koniunktury na rynkach UE oraz spowolnienia gospodarczego w Rosji dzięki działaniom Spółki związanym z realizacją strategii rozwoju na lata 2014-2016. Wzrost sprzedaży nastąpił w większości kluczowych grup produktowych.

Ponad 8,4% wzrostu odnotowano, w segmencie sprzedaży aparatury pomiarowej, której sprzedaż jest realizowana na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych.

Wartość sprzedaży systemów zabezpieczeń pojazdów w 2015 roku wzrosła o prawie 26% w stosunku do sprzedaży w 2014 roku. Tak znaczący wzrost sprzedaży jest równocześnie powrotem do poziomu sprzedaży z lat wcześniejszych. Szczególnie w roku 2014 obserwowana była wzmożona konkurencja ze strony tańszych produktów importowanych do Polski. W związku z ich niską jakością nastąpił stopniowy powrót do produktów APLISENS.

Ujemną dynamikę sprzedaży w 2015 roku Spółka odnotowała w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki (spadek o 10%). Udział w całości sprzedaży Spółki w tym segmencie w 2015 roku wyniósł 16,1% wobec 18,9% w 2014 roku.

W analizowanym okresie nie nastąpiły istotne przesunięcia w strukturze produktowej sprzedaży.

2.2 Rynki zbytu

Z uwagi na fakt, iż APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującego z nią polskiego pośrednika, spółkę logistyczną M-System - przyjęty w sprawozdaniu finansowym sposób prezentacji sprzedaży do tej spółki, jako sprzedaży krajowej - nie odzwierciedla w pełni rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport). W związku z tym poniżej zamieszczamy dodatkowo tabelę prezentującą sprzedaż na poszczególnych rynkach, traktując sprzedaż poprzez ww. spółkę logistyczną jako eksport na rynki WNP.

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

Sprzedaż wg rynków	2015 tys. zł	2014 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	Udział 2015	Udział 2014
Kraj – automatyka	36 026	33 032	2 994	9,1%	51,4%	49,8%
Kraj – elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	3 472	2 831	641	22,6%	5,0%	4,3%
Kraj łącznie	39 497	35 863	3 635	10,1%	56,3%	54,1%
Rynki WNP*	11 750	12 926	-1 176	-9,1%	16,8%	19,5%
Unia Europejska	14 168	12 724	1 444	11,3%	20,2%	19,2%
Pozostałe	4 712	4 760	-48	-1,0%	6,7%	7,2%
Eksport łącznie	30 630	30 410	220	0,7%	43,7%	45,9%
Razem	70 127	66 273	3 854	5,8%	100,0%	100,0%

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

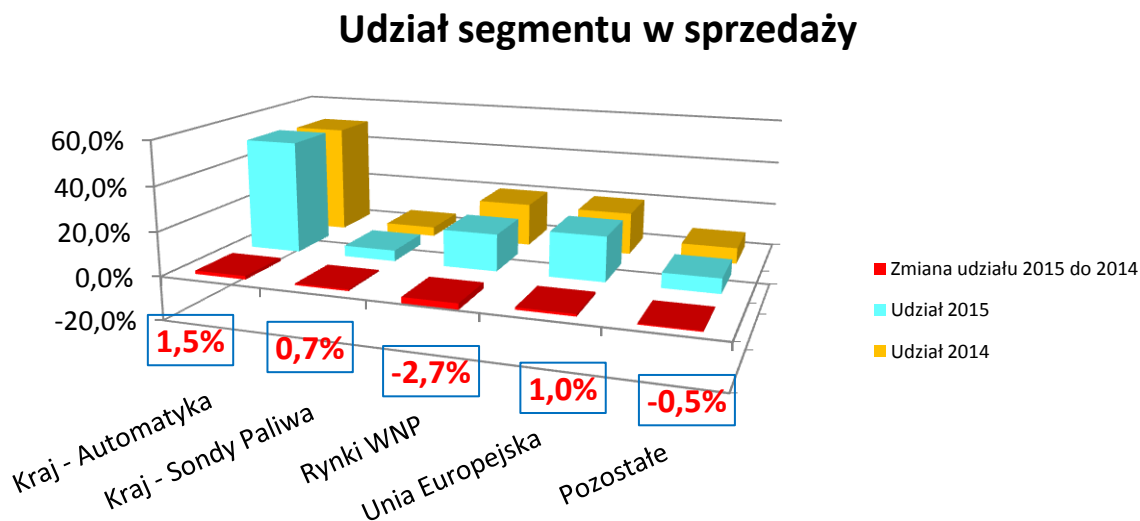
Głównym rynkiem sprzedaży Spółki, w ujęciu geograficznym jest rynek krajowy. W 2015 roku 56,3% sprzedaży trafiło na rynek krajowy. W 2015 roku odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 3,6 mln zł, co daje wzrost na poziomie 10,1%. Pozostała część sprzedaży tj. 43,7% trafiła na rynki zagraniczne, przy czym udział rynków Unii Europejskiej wyniósł ponad 20,2% sprzedaży Spółki ogółem, co daje wzrost o 1 pp. W roku 2015 w porównaniu z rokiem 2014 nastąpił spadek udziału sprzedaży na rynki zagraniczne w ujęciu sprzedaży ogółem o 2,2 punktu procentowego.

W 2015 roku drugim obszarem, ze względu na wielkość sprzedaży, były rynki Unii Europejskiej, gdzie sprzedaż wyniosła 20,2% ogółu sprzedaży. Jest to znacząca zmiana, ponieważ we wcześniejszych latach drugim rynkiem pod względem wielkości sprzedaży zawsze były rynek krajów Wspólnoty Niepodległych Państw (WNP), który w 2015 roku stanowi 16,8% ogółu sprzedaży i zanotował spadek przychodów na poziomie 9,1%. Spadek przychodów ze sprzedaży na rynkach WNP jest spowodowany sytuacją polityczną i gospodarczą w Rosji oraz spadkiem wartości rubla. Pomimo niekorzystnej sytuacji, w IV kwartale 2015 roku Spółka odnotowała wzrost sprzedaży na rynkach WNP o prawie 50% względem IV kwartału 2014 roku. Ponadto, IV kwartał 2015 roku był najlepszym kwartałem w 2015 roku pod względem sprzedaży na rynki WNP. W ocenie Zarządu, powyższe wzrosty wynikają z powiększenia udziału Grupy APLISENS w rynku rosyjskim, między innymi dzięki intensywnym działaniom marketingowym nakierowanym na pozyskanie nowych klientów przede wszystkim z branż niezwiązanych z wydobyciem i przerobem ropy naftowej i gazu. Jednocześnie zła sytuacja gospodarcza Rosji spowodowała, że spadło zaangażowanie niektórych konkurencyjnych dla APLISENS firm zachodnich. Intensywne działania nakierowane na zwiększenie udziału w rynku rosyjskim będą kontynuowane w najbliższej przyszłości jednak nie gwarantuje to, że w najbliższym czasie uda się utrzymać tendencje wzrostową z IV kwartału 2015 roku. Celem na 2016 rok jest utrzymanie poziomu sprzedaży z 2015 roku. Na zdecydowaną poprawę trzeba będzie poczekać do wzrostu cen ropy naftowej i w konsekwencji wzrostu gospodarki Rosji.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogólnej wzrósł z 54,1% w 2014 roku do 56,3% w roku 2015. Wspomniane powyżej zmiany w strukturze sprzedaży są związane z niższą dynamiką wzrostu sprzedaży eksportowej na rynki WNP (-9,1%). Sprzedaż na rynku ukraińskim spadła o 8,3% w 2015 roku w stosunku do roku 2014.

Na poziom sprzedaży w omawianym okresie sprawozdawczym wpłynęła również znacząco działalność spółek zależnych w Niemczech, Rumunii i Czechach oraz prowadzone działania pro-sprzedażowe na tych rynkach (udział w targach, kontakty bezpośrednie, rozwijanie kontaktów handlowych poprzez Internet, udział w przetargach organizowanych na tych rynkach). Sprzedaż na rynek niemiecki wzrosła o 25,4% w 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 4,16 mln zł. Sprzedaż na rynku czeskim wzrosła o prawie 34% w 2015 roku względem roku poprzedniego i wyniosła 0,98 mln zł. Sprzedaż na rynku rumuńskim wyniosła 1,6 mln zł w 2015 i daje to wzrost o 0,7 mln zł względem 2014 roku.

Udział poszczególnych segmentów w sprzedaży ogółem Spółki oraz ich zmianę w punktach procentowych w roku 2015 w porównaniu z rokiem 2014 prezentuje poniższy wykres:



Najbardziej znaczącą zmianą jest wzrost udziału rynków Unii Europejskiej w sprzedaży o 1,0 punkt procentowy przy równoczesnym spadku udziału sprzedaży na rynki WNP o 2,7 punktów procentowych.

Spółka bezpośrednio lub przez spółkę logistyczną eksportuje swoje wyroby do około 100 krajów na całym świecie. Jednocześnie Spółka nie wykazuje uzależnienia od jednej branży lub od jednego odbiorcy.

M-System Sp. z o.o. będąc podmiotem pośredniczącym w sprzedaży na rynki WNP w 2015 roku osiągnął udział w obrotach ze Spółką wynoszący 16,8% przychodów ze sprzedaży Spółki. Spółka M-System Sp. z o.o. nie jest kapitałowo powiązana z Emitentem. Jednocześnie Pan Jarosław Brzostek pełniący funkcję Prokurenta i Dyrektora Marketingu odpowiedzialnego za rynki wschodnie w APLISENS S.A. pełni jednocześnie funkcję Członka Zarządu M-System Sp. z o.o.

2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji są:

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

Głównym źródłem zapatrzenia w w/w materiały są liczne polskie i międzynarodowe hurtownie wyspecjalizowane w poszczególnych asortymentach. Część towarów kupowana jest bezpośrednio u producentów lub ich bezpośrednich przedstawicieli.

Zasadniczo nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy. Jedynie wąska grupa komponentów takich jak konkretne układy scalone, procesory czy niektóre typy czujników krzemowych jest wytwarzana przez pojedynczych producentów, a znalezienie zamienników o porównywalnej funkcjonalności i jakości wykonania może być utrudnione lub długotrwałe.

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

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

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

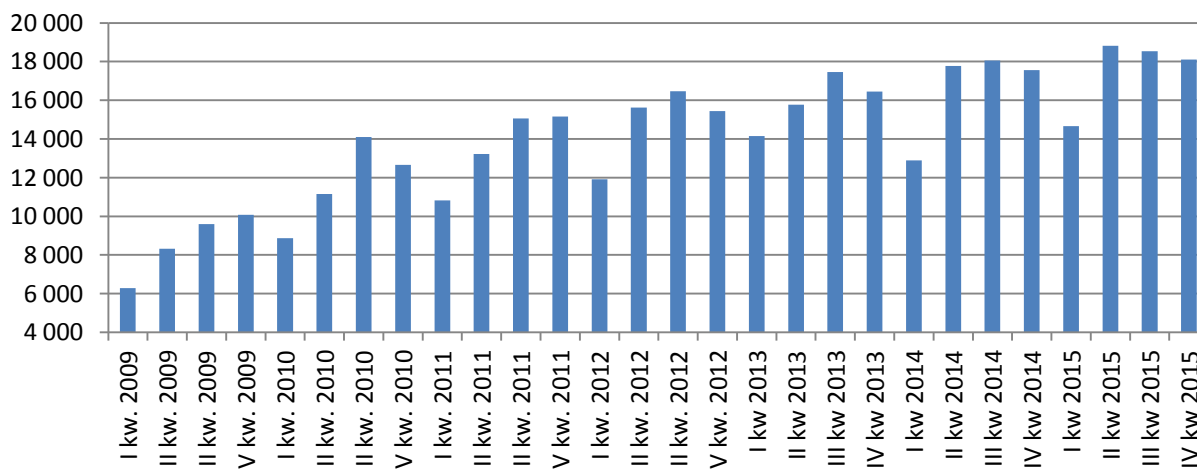
Udział żadnego z dostawców Grupy Kapitałowej APLISENS nie osiągnął w 2015 roku poziomu co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

2.4 Sezonowość sprzedaży

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

Poniższy diagram prezentuje sprzedaż Spółki (w tys. zł) w okresach kwartalnych w latach 2009-2015:

Sprzedaż Kwartalna



Rok 2015, podobnie jak 2014 rok, charakteryzował się spłaszczeniem wartości sprzedaży w kwartale II, III i IV, przy zachowaniu typowego rozkładu wartości sprzedaży w poszczególnych kwartałach danego roku tj. najniższy jest I kwartał, a następnie obserwuje się systematyczne wzrosty aż do III kwartału danego roku obrotowego.

2.5 Informacje o istotnych umowach

2.5.1 Informacja o umowach handlowych o znaczącym dla działalności Spółki charakterze

APLISENS S.A. prowadzi swoją podstawową działalność biznesową (sprzedaż wyrobów, towarów i usług) bez konieczności podpisywania umów długo- lub średnioterminowych. Sprzedaż jest realizowana na podstawie bieżących zamówień od stałych i doraźnych kontrahentów oraz w oparciu o oferty składane przez Spółkę swoim klientom na bazie bieżących kontaktów i ustaleń biznesowych. Ten sposób prowadzenia działalności nie wymaga zawierania przez Spółkę znaczących, co do wartości lub horyzontu czasowego, umów ramowych ani umów na konkretne większe dostawy. Ze względu na wielość podmiotów, z którymi Spółka współpracuje dostawy dla któregośkolwiek z nich (przy relatywnie wysokiej wartości kapitałów własnych i przychodów Spółki), nie przekraczają kryteriów pozwalających na ich uznanie za znaczące oprócz wskazanej poniżej.

Z drugiej strony praktycznie cała sprzedaż do krajów WNP odbywa się poprzez podmiot pośredniczący M-System Sp. z o.o.

W dniu 22 lutego 2016 roku łączna wartość zamówień z ostatnich 12 miesięcy, zrealizowanych pomiędzy Emitentem a M-System Sp. z o.o. w ramach realizacji Umowy o pośrednictwo w eksporcie osiągnęła wartość 12,8 mln zł. Zamówieniami o najwyższej wartości zrealizowanymi w ww. okresie był pakiet trzydziestu trzech zamówień na dostawę przez Emitenta urządzeń marki APLISENS obejmujących przetworniki ciśnienia i sondy z dnia 18 grudnia 2015 roku o łącznej wartości 0,56 mln zł. O przekroczeniu wartości ww. zamówień progu 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, (stosowanej jako kryterium uznawania umów za znaczące) Emitent informował w raporcie bieżącym numer 19/2016 z dnia 22 lutego 2016 roku.

W dniu 16 października 2015 roku (RB 36/2015) Emitent poinformował, że prowadzi negocjacje w sprawie zawarcia umowy na jednorazową dostawę specjalizowanych urządzeń do pomiaru ciśnienia, o wartości rzędu 12-19 mln zł, dla kontrahenta z Unii Europejskiej. Emitent postrzega informację za istotną ze względu na wielkość negocjowanego kontraktu, znacznie przekraczającą wielkości odrębnych kontraktów realizowanych dotychczas przez Emitenta. Podpisanie umowy z kontrahentem uzależnione jest m.in. od wynegocjowania przez niego kontraktu ze stroną trzecią, w którego realizacji miałyby uczestniczyć Emitent jako poddostawca. O zawarciu umowy bądź niedojściu negocjacji do skutku Emitent informuje osobnym raportem bieżącym.

2.5.2 Informacja o umowach kooperacji, współpracy, ubezpieczenia

Spśród umów istotnych dla działalności Spółki należy wspomnieć również o przedłużeniu do dnia 31 grudnia 2016 roku, obowiązywania zawartej w dniu 7 listopada 2008 roku umowy z EULER HERMES S.A. dotyczącej ubezpieczenia należności handlowych Spółki. Umowa obejmuje większość należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem niektórych regionów geograficznych, a w szczególności krajów WNP, USA, Kanady, Australii i Japonii oraz niektórych innych kontrahentów, w tym spółek zależnych i spółki logistycznej).

2.5.3 Informacja o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami

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

2.5.4 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

W 2015 roku Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek, jak również w okresie 2015 roku Spółka nie wypowiedała umów kredytów i pożyczek.

2.5.5 Informacja o otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Dnia 1 sierpnia 2014 roku podpisana została gwarancja bankowa jako zabezpieczenie wykonania umowy handlowej na kwotę 37,5 tys. zł, której beneficjentem jest SNC - Lavalin Polska Sp. z o.o. Termin gwarancji upływa 30 kwietnia 2016 roku.

2.5.6 Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń oraz gwarancji. Po dniu bilansowym Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej w Rumuni. Informacja o udzielonej pożyczce znajduje się w punkcie 2.7.

2.6 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W 2015 roku Spółka zawierała z podmiotami powiązаныmi wyłącznie transakcje o typowym dla działalności Spółki charakterze i na warunkach rynkowych.

Informacje o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej w Rosji zostały przedstawione w pkt. 1.3

2.7 Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym

Dnia 4 stycznia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę nr 2016/01/02 w sprawie decyzji udzielenia pożyczki dla rumuńskiej spółki zależnej APLISENS S.R.L. w wysokości 150 tys. EUR i terminem spłaty całości do 31 grudnia 2020 roku. Tego samego dnia została podpisana umowa pożyczki. Oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 0,5% w skali roku z okresem płatności odsetek co pół roku z zaznaczeniem, że pierwsza rata odsetkowa zostanie zapłacone w dniu 1 lipca 2017 roku. Przelew całego kapitału pożyczki został wykonany w dniu 8 lutego 2016 roku.

2.8 Prezentacja sytuacji finansowej

2.9 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Spółka przygotowuje swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Szczegółowy opis stosowanych przez Spółkę polityk (zasad) rachunkowości opisany został w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za 2015 rok opublikowanego wraz z niniejszym sprawozdaniem Zarządu w ramach raportu rocznego APLISENS S.A.

2.10 Omówienie wielkości ekonomiczno - finansowych

2.10.1 Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2015		01.01 – 31.12.2014		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	70 127	100,0%	66 273	100,0%	5,8%
2. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 550	57,8%	37 739	56,9%	7,4%
3. Zysk brutto na sprzedaży	29 577	42,2%	28 534	43,1%	3,7%
4. Pozostałe przychody operacyjne	274	0,4%	440	0,7%	-37,7%
5. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	13 342	19,0%	12 908	19,5%	3,4%
6. Pozostałe koszty operacyjne	215	0,3%	187	0,3%	15,0%
7. Zysk na działalności operacyjnej	16 294	23,2%	15 879	24,0%	2,6%
8. Przychody finansowe	133	0,2%	673	1,0%	-80,2%
9. Koszty finansowe	31	0,0%	1	0,0%	3 000,0%
10. Zysk z działalności gospodarczej	16 396	23,4%	16 551	25,0%	-0,9%
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
12. Zysk brutto	16 396	23,4%	16 551	25,0%	-0,9%
13. Podatek dochodowy	2 647	3,8%	2 831	4,3%	-6,5%
14. Zysk netto	13 749	19,6%	13 720	20,7%	0,2%

Przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2015 roku 70 127 tys. zł i wzrosły o 3 854 tys. zł (+5,8%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki nastąpił głównie z powodu wzrostu sprzedaży na rynku krajowym oraz na rynkach Unii Europejskiej.

Zgodnie z danymi zawartymi w tabeli zaprezentowanej w punkcie *Rynki zbytu* powyżej wartościowo najwyższy wzrost sprzedaży miał miejsce na rynku krajowym (o 3,6 mln zł), podczas gdy wzrost sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej był na poziomie 1,4 mln zł. Spadek sprzedaży został odnotowany na rynkach WNP na poziomie 1,17 mln zł oraz na rynkach pozostałych na poziomie 48 tys. zł.

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w 2015 roku 29,6 mln zł co daje wzrost o 3,7% w stosunku rocznym. Wzrost ten jest związany z uruchomieniem zakładu w produkcyjnego w Radomiu i stopniowym wzrostem wykorzystania jego potencjału produkcyjnego.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w 2015 roku w porównaniu do roku ubiegłego o 434 tys. zł co było związane w szczególności ze wzrostem kosztów ogólnego zarządu związanych z rozpoczęciem użytkowania zakładu produkcyjnego w Krakowie oraz ze zwiększeniem rezerwy urlopowej o 100 tys. w porównaniu z rokiem ubiegłym.

W kosztach operacyjnych Spółki w 2015 roku ujęto koszt programu motywacyjnego o wartości 1 879 tys. zł. Koszt tego programu w 2014 roku wyniósł 1 734 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w 2015 roku wyniósł 59 tys. zł i był niższy o 194 tys. zł w stosunku do 2014 roku. Jest to spowodowane tym, że w 2014 roku na pozostałe przychody operacyjne składały się głównie zdarzenia jednorazowe – odszkodowania oraz dotacje.

Wynik na działalności finansowej w 2015 roku wyniósł 102 tys. zł i w stosunku do roku 2014 był o 570 tys. zł niższy, co związane było z :

-niższą wartością odsetek od depozytów bankowych uzyskanych w 2015 roku w stosunku do roku ubiegłego. Przychody z tytułu odsetek w 2015 roku wyniosły 133 tys. zł, a w roku 2014 wyniosły 496 tys. zł.

- wyższym udziałem ujemnych różnic kursowych w wyniku działalności finansowej (w poprzednim roku zanotowano nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w kwocie 177 tys. zł, za rok 2015 wynik na różnicach kursowych jest ujemny i wynosi 13 tys. zł).

Spółka osiągnęła w 2015 roku wynik netto w wysokości 13 749 tys. zł, co daje niewielki wzrost o 0,2% względem 2014 roku. Poziom marży zysku netto w 2015 roku wyniósł 19,6% i był niższy o 1,1 punktów procentowych od poziomu marży w 2014 roku.

W 2015 roku relacja podatku dochodowego do sprzedaży ogółem zmalała o 6,5% w stosunku do roku ubiegłego. Związane jest to głównie z intensyfikacją działalności Spółki na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (TSSE) w Radomiu. Na tę inwestycję, oddaną do użytku w styczniu 2014 roku, Spółka poniosła w okresie od dnia uzyskania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2015 roku nakłady o wartości 26,7 mln zł. Kwota ta stanowi podstawę do kalkulacji pomocy publicznej i tym samym Spółka stała się beneficjentem pomocy publicznej w kwocie 7 278 tys. zł, stanowiącej 30% poniesionych nakładów.

W roku obrotowym 2015 Spółka uzyskała dochód podatkowy z działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, który pozwala na wykorzystanie ulgi w podatku dochodowych w kwocie 607 tys. zł w terminie złożenia zeznania podatkowego za 2015 rok.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka ujęła kwotę 6 671 tys. zł. jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu pomocy publicznej w kwocie prawdopodobnej do wykorzystania w terminie obowiązywania przepisów o funkcjonowaniu stref ekonomicznych w wartości zdyskontowanej na dzień 31 grudnia 2015 roku. Jednocześnie Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu w 2014 roku odpisu aktualizującego wartość aktywa utworzonego z tytułu pomocy publicznej w kwocie 90% wartości aktywa, tj. w kwocie 6 299,11 tys. zł, przyjmując założenie, iż w wariancie optymistycznym 10% wartości przysługującej Spółce pomocy publicznej będzie wykorzystana w 2015 roku.

Na 31 grudnia 2015 roku Zarząd podtrzymał decyzję o wysokości odpisu aktualizującego na przysługującą Spółce pomoc publiczną argumentując decyzję tym, że premia inwestycyjna z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej na terenie TSSE ma charakter długoterminowy, a w związku z tym istnieje niepewność w zakresie

szacunków kwoty oraz terminu wykorzystania przez Spółkę pomocy publicznej. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie spełniła w całości zobowiązań wynikających z zezwolenia prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej. Zgodnie z zezwoleniem na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie TSSE w Radomiu z dnia 19 października 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym 14/2015 z dnia 9 kwietnia 2015 roku, Spółka zobowiązała się do:

- zatrudnienia na terenie TSSE 50 pracowników w terminie do dnia 30 września 2016r. i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 50 pracowników do dnia 29 września 2017r.
- zatrudnienie 50 pracowników w terminie do dnia 30 września 2017r. i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 100 pracowników do dnia 30 września 2019r.
- poniesienie na terenie TSSE wydatków inwestycyjnych w wysokości nie mniej niż 29,7 mln zł do dnia 30 września 2016r.

Do spełnienia pozostaje:

- zatrudnienia na terenie TSSE jeszcze 6 pracowników w terminie do dnia 30 września 2016 r. i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 50 pracowników do dnia 29 września 2017r.
- zatrudnienie 50 pracowników w terminie do dnia 30 września 2017 r. i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 100 pracowników do dnia 30 września 2019 r.
- poniesienie na terenie TSSE wydatków inwestycyjnych w wysokości nie mniej niż 3 mln zł do dnia 30 września 2016 r.

Niepewności osiągnięcia wystarczających dochodów z zakładu produkcyjnego na terenie TSSE, a co za tym idzie ryzyko, że nie będzie możliwości odliczenia ulgi inwestycyjnej jest przesłanką do utworzenia odpisów aktualizujących na utworzone aktywo na podatek odroczonego od ulgi inwestycyjnej.

Jednocześnie ujęcie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w rachunku zysków i strat w pełnej wysokości mogłoby zniekształcić wynik finansowy 2015 roku i lat kolejnych.

2.10.2 Bilans

Wielkość i struktura aktywów

Aktywa	01.01 – 31.12.2015		01.01 – 31.12.2014		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A. Aktywa trwałe	75 502	55,5%	73 014	58,4%	3,4%
I. Wartości niematerialne i prawne	5 767	4,2%	3 790	3,0%	52,2%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	61 143	44,9%	61 002	48,8%	0,2%
III. Inwestycje długoterminowe	7 490	5,5%	7 163	5,7%	4,6%
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 102	0,8%	1 058	0,8%	4,1%
B. Aktywa obrotowe	60 541	44,5%	51 910	41,6%	16,6%
I. Zapasy	28 315	20,8%	26 258	21,0%	7,8%
II. Należności krótkoterminowe	13 429	9,9%	14 326	11,5%	-6,3%
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 696	11,5%	6 817	5,5%	130,2%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 101	2,3%	4 509	3,6%	-31,2%
Aktywa razem:	136 043	100,0%	124 924	100,0%	8,9%

Wartość aktywów Spółki wynosiły na koniec 2015 roku 136 mln zł i zwiększyły się w ciągu roku o 8,9%, tj. o 11,1 mln zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o kwotę 0,14 mln zł w stosunku do roku 2014. Na kwotę tę składały się między innymi inwestycyjne dokonywane w ramach wyposażenia fabryki na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej o wartości 1,33 mln zł oraz zakupy maszyn i urządzeń o wartości 3,25 mln zł. Wartość odpisów amortyzacyjnych za rok 2015 wyniosła 5,33 mln zł.

Wzrost wartości niematerialnych i prawnych o prawie 2 mln zł wynikał z zakończenia pozytywnym wynikiem prowadzonych przez Spółkę prac rozwojowych (m.in. dotyczących rozszerzenia certyfikatów oraz modernizacji wyrobów).

Inwestycje długoterminowe zmieniły się jakościowo tzn. prezentowana na koniec 2014 roku pożyczka dla spółki zależnej w Rosji jest na 31 grudnia 2015 roku wykazana w krótkoterminowych aktywach finansowych w związku z umownym terminem spłaty przypadającym na 31.12.2016 roku (2,9 mln zł). Na 31.12.2015 roku w aktywach długoterminowych ujęte jest natomiast dokapitalizowanie tejże spółki zależnej, które zostało zarejestrowane dnia 26.11.2015 roku. Spółka wniosła do spółki zależnej 54 mln rubli, co stanowi kwotę 3,3 mln zł.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 8,6 mln zł, głównie jako efekt wzrostu inwestycji krótkoterminowych o 8,9 mln zł. Wzrost ten należy wiązać z prezentacją ww. pożyczki do spółki zależnej w pozycjach krótkoterminowych oraz wzrostem środków pieniężnych na koniec okresu do kwoty 9,5 mln zł (na 31 grudnia 2014 roku było to 3,6 mln zł.)

Wartość zapasów wzrosła w 2015 roku o 2,1 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten jest związany ze wzrostem ogólnego poziomu sprzedaży w roku 2015.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku obserwuje się spadek wartości należności w stosunku do roku ubiegłego, który jest spowodowany m.in. spadkiem wartości zaliczek zapłaconych dostawcom na poczet przyszłych dostaw oraz spadkiem należności ogółem (w tym od spółki logistycznej z poziomu 5 160 tys. zł na 31.12.2014 roku do 3 594 tys. zł na 31 grudnia 2015 roku).

Spadek wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych to w głównej mierze wynik przeniesienia do aktywów trwałych zakończonych pozytywnym wynikiem prac rozwojowych.

W rezultacie tych zmian udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej wzrósł z 41,6% w 2014 roku do 44,5% na koniec roku 2015.

Wielkość i struktura pasywów

Pasywa	01.01 – 31.12.2015		01.01 – 31.12.2014		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A. Kapitał własny	131 745	96,8%	119 341	95,5%	10,4%
I. Kapitał podstawowy	2 641	1,9%	2 694	2,2%	-2,0%
II. Kapitał zapasowy	22 976	16,9%	20 762	16,6%	10,7%
III. Akcje własne	-3 264	-2,4%	-10 425	-8,3%	-68,7%
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	95 643	70,3%	92 588	74,1%	3,3%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VI. Zysk (strata) netto	13 749	10,1%	13 721	11,0%	0,2%
B. Zobowiązania długoterminowe	661	0,5%	687	0,5%	-3,7%
I. Rezerwy na zobowiązania	658	0,5%	684	0,5%	-3,8%
II. Zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	3	0,0%	3	0,0%	0,0%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	3 637	2,7%	4 897	3,9%	-25,7%
I. Rezerwy na zobowiązania	356	0,3%	253	0,2%	41,0%
II. Zobowiązania krótkoterminowe	3 205	2,4%	4 585	3,7%	-30,1%
III. Rozliczenia międzyokresowe	76	0,1%	59	0,0%	28,3%
Pasywa razem:	136 043	100,0%	124 924	100,0%	8,9%

Suma pasywów zwiększyła się w 2015 roku o 11,1 mln zł głównie jako efekt wzrostu kapitału własnego.

Kapitał własny wzrósł o 10,4% w 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego. Zmiany w kapitale własnym Spółki wynikają z następujących pozycji:

- emisji akcji serii H w związku z realizacją programu motywacyjnego w kwocie 2,2 mln zł,
- osiągnięcia zysku netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 13,7 mln zł, w wyniku czego, zwiększył się kapitał zapasowy o 9,8 mln zł (po podziale zysku netto i wypłacie dywidendy)
- wypłaty dywidendy przez Jednostkę Dominującą w kwocie 3,9 mln zł.

2.10.3 Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	Rok 2015	Rok 2014
	tys. zł	tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 446	11 957
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-8 253	-8 812
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 222	-13 229
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	5 971	-10 084
E. Środki pieniężne na początek okresu	3 606	13 690
F. Środki na koniec okresu :	9 577	3 606

W 2015 roku Spółka wygenerowała o 5,5 mln zł wyższe przepływy z działalności operacyjnej niż w roku poprzednim.

Wydatki ujęte w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej były 559 tys. zł niższe niż w 2014 roku.

Poniesione wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniosły w 2015 roku 4,6 mln zł i były o około 5 mln zł. niższe niż w 2014 roku (inwestycje dokonane w roku 2015 zostały opisane w rozdziale 1.3 *Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych*. Poza nabyciem środków trwałych w 2015 roku Spółka poniosła wydatki na aktywa finansowe w postaci dokapitalizowania spółki zależnej w Rosji na kwotę 3,3 mln zł.

Wpływ środków pieniężnych z działalności finansowej był o ok. 10 mln zł niższy niż w roku ubiegłym. Jest to spowodowane głównie tym, że w 2014 roku realizowany był program nabycia akcji własnych na kwotę 10,4 mln zł.

W rezultacie ww. zmian stan środków pieniężnych na koniec 2015 roku zwiększyły się o prawie 6 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

2.11 Wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2015	2014
Wskaźnik płynności bieżącej	16,6	10,6
Wskaźnik płynności szybkiej	8,0	4,3
Wskaźnik środków pieniężnych	2,6	0,7
Wskaźniki rentowności		
Rentowność netto sprzedaży	19,6%	20,7%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	10,4%	11,5%

Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,1%	11,0%
------------------------------	-------	-------

Wskaźniki aktywności

Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	139	136
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	72	88
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	20	41
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	59	66

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	3,2%	4,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,3%	4,7%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	1,75	1,64

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

2.12 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływających na wynik

W dniu 26 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2014. Na mocy ww. uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. postanowiło zysk netto za 2014 rok w wysokości 13 721 tys. zł przeznaczyć:

- w kwocie 9 827,3 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki;
- w kwocie 3 893,8 tys. zł na dywidendę dla akcjonariuszy, co daje kwotę 0,30 zł na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki ustaliło dzień dywidendy na 21 sierpnia 2015 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 9 września 2015 roku.

O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 24/2015 z dnia 26 maja 2015 roku.

W dniu 31 października 2014 r. Spółka nabyła 713 940 akcji własnych, które stanowiły (na datę nabycia) 5,3% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadały 713 940 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,3% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wartość zakupu wynosiła 10 352 130 zł łącznie za wszystkie nabyte akcje (raport bieżący nr 35/2014).

W dniu 26 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia dobrowolnego 490 444 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda, stanowiących 3,58% jej kapitału zakładowego. Z dniem 25 czerwca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem jej 490 444 akcji (raport bieżący nr 30/2015).

Po rejestracji umorzenia i na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała 223 496 akcji własnych, stanowiących 1,7% kapitału zakładowego i upoważniających do 223.496 głosów stanowiących 1,7% głosów ogółem.

Pośród nietypowych pozycji obciążających wynik Spółki w roku 2015 – z punktu widzenia działalności podstawowej Spółki – należy również wskazać na efekt realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, obciążających wyniki Spółki kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tymi programami. W 2015 roku obciążenia tymi kosztami wynosiły 1 879 tys. zł co w porównaniu do 2014 roku (1 734 tys. zł.) dało 8,3% wzrost.

W ocenie Zarządu w 2015 roku nie zaistniały inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze dla Spółki mające wpływ na jej wyniki.

2.13 Prognozy wyników finansowych

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników jednostkowych Spółki na rok 2015 jak również na kolejne lata obrotowe.

2.14 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Dzięki uzyskiwanej rentowności i wysokim wskaźnikom płynności, zdolność Spółki do obsługi zobowiązań bieżących jak również związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości. Zrealizowane w 2015 roku inwestycje Spółki były zgodne z założeniami strategii rozwoju na lata 2014 – 2016 i zostały w całości zbilansowane posiadanymi środkami finansowymi Spółki.

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

2.15 Sposób wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2015 roku w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółka dokonała w dniu 7 stycznia 2015 roku emisji łącznie 223.874 akcji serii H o łącznej wartości nominalnej 44,7 tys. zł. Wartość emisji ww. akcji wyniosła 0,67 mln zł. Środki pochodzące z nadwyżki ceny emisyjnej (3 zł) nad wartością nominalną akcji (0,2 zł) zostały przeznaczone na kapitał zapasowy Spółki. Środki z emisji akcji zostały wykorzystane na realizację wydatków inwestycyjnych opisanych w punkcie 1.3. Sprawozdania.

Za wyjątkiem emisji akcji serii H dokonanej w związku z realizacją Programu Motywacyjnego, w okresie 2015 roku Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

3. Perspektywy rozwoju

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

3.1 Strategia rozwoju

W dniu 4 marca 2014 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki na lata 2014-2016. Na odbytym w tym samym dniu posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o akceptacji wymienionej strategii. Dane finansowe przedstawione w w/w. strategii odnoszą się do skonsolidowanych danych finansowych uwzględniających korektę o sprzedaż eksportową na rynki WNP realizowaną przez podmioty zależne konsolidowane.

Strategia na lata 2014-2016 jest kontynuacją i rozwinięciem poprzednio realizowanej strategii na lata 2011 - 2013 w obszarze zwiększenia potencjału produkcyjnego oraz rozwoju na rynkach działalności Grupy. W ramach strategii rozwoju Grupy Zarząd APLISENS S.A. określił następujące, główne kierunki działań na lata 2014 - 2016:

- Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych.
- 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

3.1.1 Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych

W styczniu 2014 roku został zakończony pierwszy etap budowy fabryki przetworników ciśnienia w Radomiu. Pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego, stworzonego na tym etapie, nastąpiło w III kw. 2014 i zwiększyło moce produkcyjne przetworników ciśnienia o około 15 % w stosunku do 2013 roku.

Obecnie potencjał produkcyjny jest stopniowo zwiększany tak, aby docelowo, było możliwe zwiększenie potencjału wytwórczego w obszarze przetworników ciśnienia oraz dodatkowo sond głębokości o około 50% w stosunku do roku 2013. Uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych planowane jest na lata 2016 - 2017.

Na rok 2017 planowane jest zaprojektowanie i uzyskanie pozwolenia na budowę kolejnej hali produkcyjnej w Radomiu. Termin rozpoczęcia prac budowlanych uzależniony będzie od stopnia wykorzystania istniejących hal.

W związku z zakończeniem w 2014 budowy zakładu produkcji czujników i przetworników temperatury w Krakowie, w styczniu 2015 roku produkcja ww. asortymentu została przeniesiona do nowo wybudowanego krakowskiego zakładu. W związku z tą zmianą, oczekuje się zwiększeniu mocy produkcyjnej czujników i przetworników temperatury o 100% w stosunku do roku 2013. W ramach prac rozwojowych została opracowana i wdrożona do produkcji w tym zakładzie rodzina urządzeń do pomiaru przepływu (kryzy i zwężki). Dzięki temu został rozszerzony asortyment wyrobów, które są tam wytwarzane.

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

3.1.2 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

- **Rynek polski**

Rynek polski ma największy udział w strukturze sprzedaży Spółki (56,3% całości sprzedaży w 2015 r.). Udział ten jednak systematycznie maleje na rzecz rosnącego udziału eksportu, a tendencje te powinny zostać utrzymane również w kolejnych latach. W 2015 roku wyjątkowo nastąpił wzrost udziału sprzedaży krajowej głównie kosztem sprzedaży do krajów WNP, ale jest to raczej zdarzenie jednorazowe. Udział rynkowy APLISENS S.A. na rynku krajowym, w kluczowym segmencie sprzedaży, tj. przetwornikach ciśnienia i sondach głębokości, sięga około 25% (szacunki Zarządu). Wzrost sprzedaży będzie możliwy poprzez rozszerzenie portfela oferowanych produktów. Prowadzone od kilku lat prace rozwojowe w obszarze nowych wyrobów takich jak: ustawniki pozycyjne, czujniki i przetworniki temperatury, przepływomierze i powolne wprowadzanie tych wyrobów na rynek krajowy oraz ciągły rozwój najważniejszych dla Spółki przetworników ciśnienia i sond głębokości powinno wygenerować wzrost sprzedaży produktów na rynku krajowym.

Zgodnie z założeniami bieżącej Strategii Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwać w kolejnych trzech latach około 6 – 8% średniorocznego wzrostu sprzedaży Spółki na rynku krajowym. W 2015 roku sprzedaż na rynku krajowym wzrosła o 10,1% w stosunku do roku ubiegłego (w roku 2014 wzrost był na poziomie 7,8 % w stosunku do roku poprzedniego). W ocenie Zarządu, w 2016 roku nie jest możliwe utrzymanie podobnej dynamiki wzrostu sprzedaży na rynku krajowym.

Zarząd upatruje szans na znacznie bardziej dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności rynkach UE, WNP oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich.

- **Rynki UE**

Udział rynków UE stanowił 19,2% sprzedaży Spółki w 2014 r. Udział ten systematycznie rośnie, a tendencje te powinny zostać utrzymane również w kolejnych latach. W 2015 roku rynek UE stał się drugim co do wielkości rynkiem dla Spółki ze sprzedażą na poziomie 20,2% ogółu sprzedaży Spółki. Wzrost sprzedaży na rynki UE w roku 2015 dla Spółki wyniósł 11,3% (wzrost o 1,4 mln zł). W roku ubiegłym było to odpowiednio 13,7 % (wzrost o 1,5 mln zł) w stosunku do roku poprzedniego.

Spółka 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 0,2% (szacunki Zarządu). W 2015 roku sprzedaż Spółki do państw UE wyniosła 14 168 tys. zł, i odnotowała 11,3% wzrost r/r, pomimo nienajlepszej sytuacji gospodarczej w większości krajów UE. (W 2014 roku sprzedaż Spółki do państw UE wyniosła 12 724 tys. zł. i odnotowała 13,7% wzrost w stosunku do roku poprzedniego). Drugim negatywnym czynnikiem ograniczającym wzrost sprzedaży nie tylko w krajach UE są niskie ceny ropy naftowej i gazu, które przełożyły się na ograniczenie nakładów na inwestycje i remonty w obszarze wydobycia tych surowców - ważnego segmentu na większości rynków eksportowych Spółki. Kluczowym, największym i najbardziej konkurencyjnym rynkiem UE jest rynek niemiecki, na którym Grupa działa poprzez spółkę zależną APLISENS GmbH. Planowane jest dokapitalizowanie tej spółki w celu zwiększenia jej potencjału rynkowego.

Zgodnie ze Strategią na lata 2014-2016, planowane jest zakładanie w dużych i średnich krajach UE kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS. W I półroczu 2014 założona została spółka zależna w Rumunii. W styczniu 2016 roku APLISENS S.A udzielił spółce zależnej w Rumuni pożyczki w wysokości 150 000 EUR celem zwiększenia jej potencjału rynkowego.

Strategia Grupy zakłada również, iż kontynuowana będzie sprzedaż produktów APLISENS pod logo innych firm, co dodatkowo powinno zwiększyć skalę sprzedaży również 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.

Niezależnie od koniunktury globalnej Zarząd zakłada wysokie tempo sprzedaży Grupy na rynkach UE. Zgodnie z zapisami obowiązującej Strategii na lata 2014-2016, Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwać w kolejnych trzech latach około 20% średniorocznie wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynkach UE.

W 2016 roku zapisane w Strategii wzrosty sprzedaży na poziomie 20% nie będą możliwe. Należy się raczej spodziewać wzrostów na poziomie zbliżonym do wzrostów ostatnich 2 lat.

- **Rynki WNP**

Udział rynków WNP stanowił w 2015 roku 16,8% ogółu sprzedaży Spółki i zanotował spadek o 2,7 pp. względem roku ubiegłego. Systematycznie notowane spadki sprzedaży na rynkach WNP są związane z polityczno-gospodarczą sytuacją regionu. W ocenie Zarządu Grupa wypracowała w ostatnich latach dobrą pozycję konkurencyjną na rynkach WNP w segmencie przetworników ciśnienia i sond głębokości oraz w segmencie czujników i przetworników temperatury.

Produkty APLISENS są rozpoznawalne i posiadają wymagane certyfikaty. W ocenie Zarządu udział Grupy w rynku w Rosji i na Ukrainie wynosi od 2% do 5%, a na Białorusi - gdzie APLISENS jest jedynym producentem w tym kraju - jest on zdecydowanie większy (szacowany na ok 40 %). Głównymi odbiorcami produktów Grupy są branże związane z wydobywaniem, przesyłem i przeróbką ropy i gazu, przemysłem ciężkim, transportowym i spożywczym oraz w mniejszym stopniu z energetyką.

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. Ponadto planowane jest zwiększenie magazynów wyrobów gotowych i półfabrykatów w celu skrócenia terminów dostaw. Planowana jest budowa lub zakup siedziby dla spółki na Ukrainie.

Zarząd planuje także rozwój sprzedaży do innych krajów WNP, takich jak Kazachstan czy Uzbekistan.

Pomimo dużego potencjału wzrostowego na rynkach WNP na obecną chwilę decydujące znaczenie w rozwoju rynku odgrywa bieżąca sytuacja polityczno-gospodarcza. Spadki cen ropy naftowej i gazu oraz sankcje nałożone na Rosję wpłynęły na silne osłabienie rubla rosyjskiego i innych walut krajów WNP. Przełożyło się to na ograniczenie wydatków inwestycyjnych nie tylko w sektorze wydobywania ropy i gazu, ale w całej gospodarce wszystkich krajów WNP. W tak trudnej sytuacji utrzymanie sprzedaży na podobnym poziomie jak w 2013 roku było niemożliwe, można było jedynie próbować zwiększać udział w rynku. Spadki zamówień obserwowane od początku kryzysu zostały zatrzymane w III kwartale 2015 roku, co przełożyło się na wzrost sprzedaży w IV kw. 2015 roku.

W 2015 odnotowany został spadek sprzedaży Spółki na rynki WNP na poziomie 9,1% (tj. o 1,1 mln zł) w stosunku do 2014 roku. W roku 2014 spadek ten był na poziomie 17,3% (tj. o 2,7 mln) w stosunku do roku poprzedniego.

Zgodnie z założeniami Strategii, Zarządu oceniał potencjał wzrostu zamówień na produkty APLISENS na rynkach krajów WNP w latach 2014-2016 na około 15% r/r.

W tak trudnej i nieprzewidywalnej sytuacji trudno przewidywać wzrosty sprzedaży na rynkach WNP. Dopiero po wzroście cen ropy naftowej i osiągnięciu stabilizacji na rynkach WNP, możliwe będzie wyraźne odwrócenie tendencji i powrót do wzrostów.

- **Rynki wybranych krajów pozaeuropejskich**

Udział produktów grupy na rynkach pozaeuropejskich jest marginalny. Sprzedaż Spółki w 2015 roku na tych rynkach wynosiła około 4,7 mln zł co stanowi niewielki spadek o 48 tys. zł w stosunku do 2014 roku. Sprzedaż na tych rynkach jest zdecydowanie poniżej oczekiwań Zarządu Spółki.

Ponieważ na części tych rynków uznawane są certyfikaty UE bądź inne certyfikaty, które APLISENS stopniowo uzyskuje, Zarząd widzi możliwość dynamicznego wzrostu na tych rynkach w szczególności na rynkach Azji południowo wschodniej i bliskiego wschodu. Nie wykluczone jest otwarcie spółki zależnej na terenie jednego z pozaeuropejskich krajów.

W Strategii na lata 2014 – 2016 Zarząd stawiał sobie za cel zwiększenie sprzedaży produktów APLISENS na rynkach krajów pozaeuropejskich przez najbliższe 3 lata o około 25% średniorocznie.

W 2015 roku sprzedaż na „rynkach pozostałych” stanowiła 6,7% ogółu sprzedaży Spółki i zmalała o 0,5 pp. względem roku ubiegłego, co jest wynikiem zdecydowanie rozczarującym w szczególności w odniesieniu do roku 2014 roku, w którym sprzedaż na „rynkach pozostałych” wzrosła o 39,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, a jej udział w sprzedaży ogółem stanowił 7,2%. Jedną z przyczyn stagnacji sprzedaży na tych rynkach były niskie ceny ropy i gazu, których negatywny wpływ był opisywany przy omawianiu innych obszarów. W bieżącym roku należy spodziewać się wzrostów sprzedaży zbliżonych do tych zapisanych w Strategii. W celu zwiększenia udziału „rynków pozostałych” w całości sprzedaży Spółki zostały podjęte działania zmierzające do uzyskania certyfikatów dopuszczających produkty APLISENS na rynki USA i Kanady. Jednak zwiększenie sprzedaży w wyniku tych działań będzie miało miejsce nie wcześniej niż w 2017 roku.

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

- **Przetworniki ciśnienia i hydrostatyczne sondy głębokości**

Najważniejsza grupa produktów oferowana przez APLISENS - rodzina przetworników ciśnienia i sond głębokości - była w ostatnich latach kilkakrotnie modernizowana i udoskonalana. W chwili obecnej w ocenie Zarządu poziom techniczny produktów oferowanych w ramach tej grupy nie odbiega od poziomu największych producentów tego typu urządzeń. Jednocześnie będą uzupełniane brakujące certyfikaty dla nowo powstałych wyrobów i uzyskiwane nowe certyfikaty dla tych, dla których potrzeba pojawia się lub będzie pojawiała się na obsługiwanych rynkach. W celu zwiększenia atrakcyjności tych wyrobów będą opracowywane dla nich nowe opcje i wykonania oferowane przez konkurencję oraz zaspokajane pojawiające się niszowe potrzeby rynkowe.

W sposób ciągły będą modernizowane i doskonalone wyroby poprzez wykorzystywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych, technologicznych i kooperacyjnych pojawiających się na rynku.

Celem rozszerzenia rynku zbytu dla tej grupy produktów podjęte zostały działania związane z uzyskaniem certyfikatów dopuszczających inteligentne przetworniki ciśnienia do stosowania na rynku USA i Kanady. Przewidywany termin uzyskania tych certyfikatów to przełom lat 2016 /2017.

- **Czujniki i przetworniki temperatury**

Drugą wielkością fizyczną, do pomiaru której APLISENS produkuje urządzenia, jest temperatura. W ostatnich latach w oddziale zlokalizowanym w Krakowie opracowana została rodzina czujników temperatury, której rozszerzenie planowane jest na najbliższe lata przede wszystkim w oparciu o nowotworzone technologie. Dodatkowo planuje się uzupełnienie brakujących certyfikatów w szczególności na zgodność z dyrektywą Safety Integrity Level (SIL) stosowaną do systemów zabezpieczeń w szczególności w energetyce zawodowej. Równolegle została opracowana pierwsza generacja przetworników temperatury. Obecnie trwają prace nad drugą zmodernizowaną i rozszerzoną rodziną urządzeń, które powinny dorównywać produktom oferowanym przez największych dostawców tego typu urządzeń. Zakończenie prac i uzyskanie niezbędnych certyfikatów planowane jest na rok 2016. W 2015 roku zakończono prace rozwojowe i uzyskano część niezbędnych certyfikatów a następnie wdrożono do produkcji kolejne wyroby związane z pomiarem temperatury. Uzyskanie certyfikatu SIL przesuwa się w czasie.

- **Elementy systemów zabezpieczania przed kradzieżą paliwa**

Podstawowym elementem tych systemów są sondy poziomu paliwa, które są produkowane w oddziale firmy w Ostrowie Wielkopolskim od ponad 10 lat i sprzedawane na terenie Polski. Skomplikowany system montażu wymagający wyspecjalizowanego personelu uniemożliwiał sprzedaż tych urządzeń na eksport. Jednak pod wpływem sukcesu eksportowego innego urządzenia (korek wlewu paliwa) została pojęta decyzja

o zmodyfikowaniu sondy paliwa tak, aby zdecydowanie uprościć montaż i podać próbę jej sprzedaży poza Polską. Prace rozwojowe nad tym projektem zostały zakończone w 2014 roku i nowa generacja sond z powodzeniem zastąpiła starą wersję. Aktualnie prowadzone są prace nad zwiększeniem dokładności tych sond. Prowadzone są również prace nad nowymi produktami rozszerzającymi ofertę urządzeń zabezpieczających przed kradzieżą paliwa. W 2015 roku rozpoczęto intensywne działania mające doprowadzić do zwiększenia skali eksportu tych urządzeń. W 2015 roku udział eksportu dla tej grupy wyrobów wynosił około 16%.

- **Elementy wykonawcze**

W oddziale Controlmatica produkowane są tak zwane elementy wykonawcze tzn. siłowniki elektryczne i ustawniki pozycyjne. Trwają prace nad nową generacją ustawnika pozycyjnego, który wdrożony będzie do produkcji w 2016 roku oraz modernizacją siłowników elektrycznych. W najbliższych latach wraz ze wzrostem sprzedaży tych urządzeń prowadzone będą dalsze prace nad ich udoskonalaniem.

3.1.4 Planowane nakłady w związku z realizacją strategii i ich finansowanie

W przyjętej strategii w okresie 2014 - 2016 Grupa planowała przeznaczyć na inwestycje kwotę 39,2 mln zł, w kolejnych latach odpowiednio 16,4 mln zł, 13,3 mln zł i 9,5 mln zł. Planowane nakłady obejmują m.in. wydatki na składniki rzeczowego majątku trwałego, prace badawczo-rozwojowe, nowe technologie, nakłady na zagraniczne spółki dystrybucyjne oraz zwiększenie kapitału obrotowego w poszczególnych spółkach.

W 2014 r. Spółka poniosła już koszty inwestycji (łącznie z wydatkami na prace rozwojowe w toku) na poziomie 11,4 mln zł, co obejmowało głównie wydatki na budowę fabryki w Krakowie – 4,9 mln zł, wydatki na fabrykę w Radomiu – 2,6 mln zł, wydatki na prace badawczo – rozwojowe 1,9 - mln zł oraz pozostałe – 1,8 mln zł.

W roku 2015, w ramach realizacji zaplanowanych w Strategii inwestycji, została dokapitalizowana spółka zależna w Rosji w kwocie 3,3 mln zł. Pozostałe inwestycje związane były z wyposażeniem zakładu w Krakowie w kwocie 0,72 mln zł., zakupem maszyn do fabryki w Radomiu w kwocie 1,33 mln zł, nakładami na prace rozwojowe w kwocie 1,79 mln zł oraz pozostałymi nakładami odtworzeniowymi i modernizacyjnymi w kwocie 2,53 mln zł. Łącznie wartość poniesionych wydatków inwestycyjnych wyniosła w roku 2015 w Spółce 9,68 mln zł.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych została przedstawiona w pkt. 5.2 poniżej.

Grupa nadal nie wyklucza przejęcia 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. W 2016 roku planowane jest objęcie pakietu większościowego w spółce zajmującej się produkcją urządzeń pomiarowych w jednym z krajów UE.

3.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Sytuacja ekonomiczna Spółki jest związana zarówno z sytuacją gospodarczą Polski, jak i sytuacją na świecie ze względu na fakt, że Spółka eksportuje swoje produkty. Zmiany w zakresie sytuacji makroekonomicznej na rynkach zagranicznych powodują spadek możliwości przewidywania przychodów, kosztów oraz wyników finansowych. W 2016 roku Spółka odczuła spadek przychodów ze sprzedaży i zysku z tego tytułu na rynkach WNP. Nie można wykluczyć dalszego pogorszenia się sytuacji na rynkach zagranicznych.

Z perspektywy 2016 roku wydaje się, że ryzyka związane ze skutkami ogólnoświatowego kryzysu finansowego i spowolnienia zostały zażegnane, jednak w związku z niestabilną sytuacją polityczną w relacjach pomiędzy Rosją, a Ukrainie istnieje zagrożenie pogłębienia kryzysu gospodarczego, który może mieć wpływ na wartość osiągniętych w przyszłości przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko załamania popytu związane z fluktuacją polskiej waluty

W dalszym ciągu Zarząd Spółki dostrzega istotne ryzyko związane z niestabilnością waluty polskiej w stosunku do EURO i USD. Problemy makroekonomiczne Polski oraz brak zarysowanej perspektywy przystąpienia Polski do strefy EURO powodują, że w ocenie Zarządu kurs polskiej waluty może fluktuować w szerszych niż w ostatnich okresach widełkach kursowych w relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Spółki może być zarówno duża fluktuacja i zmienność kursu walutowego (krótkookresowa zmienność osiąganego marży) jak również systematyczne i silne osłabienie się EURO w stosunku do waluty polskiej, co może istotnie wpłynąć na konkurencyjność produktów APLISENS na rynku polskim (relatywne potanie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiąganego 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 Spółki nad konkurentami z krajów UE. W tym miejscu należy zauważyć, że pozytywnym aspektem kryzysu w krajach Unii Europejskiej w latach 2008 – 2009, który wpłynął na wyniki sprzedaży i rentowności Spółki było między innymi właśnie znaczące osłabienie złotego w stosunku do EURO oraz większa determinacja firm z tego regionu do oszczędności, a w konsekwencji poszukiwania zamienników droższej aparatury produkcji zachodniej, co stworzyło szansę szybszego wejścia produktów APLISENS na niektóre z rynków tego regionu.

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Spółki w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych a także zakupami inwestycyjnymi. Około 33% kosztów wytworzenia Spółki jest wyrażonych w walutach obcych (EURO, USD, GBP). Spółka realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, co pozwala na zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut Spółka sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Spółka nie korzystała w swojej polityce zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

Spółka jest narażona na ryzyko kursowe związane z udzielonymi pożyczkami Spółkom zależnym APLISENS Rosja o wartości 700 tys. EURO i APLISENS Rumunia o wartości 150 tys. EURO.

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 możliwości inwestycyjne odbiorców APLISENS i na ich skalę zamówień.

Niskie ceny ropy naftowej i gazu ziemnego zdestabilizowały sytuację, na rynku wydobycia tych surowców, ograniczyły znacząco nakłady na inwestycje i remonty. Przełożyło się to na spadki lub mniejsze wzrosty przychodów na wielu rynkach, na których działa Spółka. Dalsze utrzymywanie się niskich cen może jeszcze bardziej wpłynąć na ograniczenie wydatków inwestycyjnych, co może wpłynąć negatywnie na przychody APLISENS S.A.

Ryzyko polityczne

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

W związku z sytuacją polityczną na Ukrainie i destabilizacją sytuacji ekonomicznej tego kraju istnieje bardzo duże ryzyko dalszego załamania sprzedaży produktów APLISENS na rynku ukraińskim. 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 przez nie inwestycji, co przełoży się na zmniejszenie przez nie zakupów produktów Spółki.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

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

Ryzyko związane z koncentracją należności

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

Łączna wartość należności handlowych na dzień 31 grudnia 2015 r. od M-System Sp. z o.o. wynosiła 3 594 tys. zł, co stanowiło 29,1% wartości należności handlowych na ten dzień.

Ryzyko związane z 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 ocenę Polski, co może wprost przełożyć się na niechęć do produktów pochodzenia polskiego i przez to zmniejszyć sprzedaż produktów Spółki na rynku rosyjskim.

4. Akcjonariat

4.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy APLISENS S.A. wynosił 2 640 590,80 zł (dwa miliony sześćset czterdzieści tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych i osiemdziesiąt groszy) i dzielił się na 13 202 954 (trzydzieści milionów dwieście dwa tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery) akcje.

Struktura kapitału zakładowego APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w tabeli poniżej.

SERIA AKCJI	Rodzaj akcji	Ilość głosów	Ilość akcji w obrocie
A	zwykłe na okaziciela	9 509 556	9 509 566
B	zwykłe na okaziciela	2 500 000	2 500 000
C	zwykłe na okaziciela	207 595	207 595
D	zwykłe na okaziciela	98 188	98 188
E	zwykłe na okaziciela	210 232	210 232
F	zwykłe na okaziciela	220 714	220 714
G	zwykłe na okaziciela	232 795	232 795
H	zwykłe na okaziciela	223 874	223 874
Razem	-	13 202 954	13 202 954

Zmiany kapitału zakładowego w roku 2015

W dniu 25 czerwca 2014 roku w związku z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2011- 2013 oraz w związku z przyjęciem przez Radę Nadzorczą APLISENS S.A. informacji o stopniu realizacji skonsolidowanego planu finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2013, Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 158 757 warrantów subskrypcyjnych serii F dla wybranych pracowników Emitenta oraz 65 117 warrantów subskrypcyjnych serii FF dla Prezesa Zarządu Emitenta. O podjęciu ww. uchwały Emitent informował w raporcie bieżącym nr 25/2014 z dnia 25 czerwca 2014 roku.

W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Zgodnie z ww. uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 44.774,80 zł w drodze emisji 223.874 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda. O podjęciu ww. uchwały Zarządu APLISENS S.A. Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 1/2015 z dnia 7 stycznia 2015 roku. Następnie, w dniu 16 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału ww. akcji serii H. O dokonaniu przydziału akcji serii H Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 4/2015 z dnia 16 stycznia 2015 roku. W dniu 3 marca 2015 roku Emitent otrzymał informację o rejestracji w dniu 3 marca 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 44 774,80 zł (raport bieżący nr 9/2015 z dnia 3 marca 2015 roku). Dnia 5 maja 2015 roku Emitent otrzymał uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") z dnia 5 maja 2015 roku, w której Zarząd KDPW postanowił zarejestrować z tym dniem w depozycie papierów wartościowych 223.874 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki APLISENS S.A. o wartości nominalnej 0,20 zł każda oraz nadać im kod PLAPLS000016, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone ww. kodem, z zastrzeżeniem, że zarejestrowanie wskazanych akcji serii H w KDPW nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez KDPW wskazanej powyżej decyzji, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu (raport bieżący nr 21/2015 z dnia 5 maja 2015 roku). Zarząd GPW postanowił wprowadzić

z dniem 19 maja 2015 r w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje pod warunkiem dokonania przez KDPW rejestracji tych akcji (raport bieżący nr 22/2015 z dnia 15 maja 2015 roku). O ziszczeniu tego warunku Emitent poinformował w dniu 18 maja 2015 r. (raport bieżący nr 23/2015)

W dniu 26 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 17 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki (raport bieżący nr 28/2015 z 26 maja 2015 roku).

Zgodnie z podjętą uchwałą nastąpiło umorzenie w drodze umorzenia dobrowolnego 490.444 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, stanowiących 3,58% kapitału zakładowego przed umorzeniem, z których wszystkie akcje były zdeponowane i oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem papierów wartościowych PLAPLS000016.

Po dokonaniu przedmiotowego umorzenia akcji własnych kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 640 590,80 zł i dzielił się na 13 202 954 akcji, z których przysługuje prawo do 13 202 954 głosów na walnym zgromadzeniu APLISENS S.A.

Podlegające umorzeniu Akcje zostały nabyte przez Spółkę w wyniku nabycia akcji własnych w ramach Oferty Zakupu Akcji APLISENS S.A. ogłoszonej raportem bieżącym nr 32/2014 z dnia 6 października 2014 r. Z dniem 25 czerwca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem jej 490 444 akcji (raport bieżący nr 30/2015). W wyniku powyżej opisanego umorzenia akcji własnych kapitał zakładowy Spółki zmniejszył się o 98.088,8 zł.

4.2 Akcjonariat

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. oraz zmiany w tej strukturze została szczegółowo opisana poniżej w punkcie 6.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji poniżej.

Informacje nt. stanu posiadania akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się w punkcie 5.4 „Wykaz akcji APLISENS S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących” poniżej.

4.3 Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcje APLISENS S.A. pozostawały w posiadaniu następujących osób zarządzających oraz nadzorujących:

Posiadacz akcji	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Adam Żurawski*	Prezes Zarządu	2 429 798	485 959,60 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
Mirosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	1 138 257	227 651,40 zł
Andrzej Kobiałka*	Członek Rady Nadzorczej	1 081 139	216 227,80 zł

* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień 31 grudnia 2015 roku łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

Stan posiadania przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od daty przekazania raportu za III kwartał 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień 31 grudnia 2015 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 2016 roku w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2014 przez Prezesa Zarządu Pana Adama Żurawskiego oraz osobę blisko związaną w rozumieniu art. 160 Ustawy o ofercie publicznej (raport bieżący nr 11/2016 z dnia 20 stycznia 2016 roku) oraz po nabyciu akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Kobiałkę wykaz akcji APLISENS S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Adam Żurawski*	Prezes Zarządu	2 490 127	498 025,40 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
Mirosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	1 138 257	227 651,40 zł
Andrzej Kobiałka*	Członek Rady Nadzorczej	1 090 139	218 027,80 zł

* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień 31 grudnia 2015 roku łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

Informacje o zmianie w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie 2015 roku oraz w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zostały zaprezentowane w punkcie 6.4 „Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji” poniżej.

4.5 Akcje własne

W dniu 24 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnieniu Zarządu do nabycia akcji własnych, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom w ramach realizacji postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 oraz uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia lub odsprzedaży.

W dniu 6 października 2014 roku Spółka ogłosiła ofertę zakupu 713.940 akcji własnych, stanowiących 5,3% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 32/2014). Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 14,50 zł za jedną akcję. W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych akcjonariusze Spółki złożyli oferty sprzedaży na 3.258.464 akcji. Średnia stopa redukcji wynosiła 78,09%. Rozliczenie transakcji w ramach oferty nastąpiło w dniu 31 października 2014 r. (raport bieżący nr 35/2014).

W dniu 26 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia dobrowolnego 490 444 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda, stanowiących 3,58% jej kapitału zakładowego. Z dniem 25 czerwca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem jej 490 444 akcji (raport bieżący nr 30/2015).

Po rejestracji umorzenia i na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała 223 496 akcji własnych, stanowiących 1,7% kapitału zakładowego i upoważniających do 223.496 głosów stanowiących 1,7% głosów ogółem.

W okresie od 11 do 28 stycznia 2016 r. Spółka dokonała zbycia łącznie 215.163 akcji własnych o wartości nominalnej 43.032,6 zł, stanowiących 1,6% jej kapitału zakładowego i upoważniających do 1,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po cenie 5,76 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 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 maja 2015 r., w związku z wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2014. Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2016 w dniu 5 stycznia 2016 r.

Po zbyciu ww. akcji Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 8.333 akcji własnych upoważniających do 8.333 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostałe 8.333 akcje własne Spółki są zaoferowane do nabycia spadkobiercom osoby uprawnionej zgodnie z pkt. 12.5. Programu Motywacyjnego, który stanowi, iż w przypadku śmierci osoby uprawnionej oferta może ulec przedłużeniu o 6 miesięcy. Spadkobiercy są obowiązani złożyć w tym terminie wspólne oświadczenie dotyczące ilości akcji nabywanych przez poszczególnych spadkobierców. W razie braku złożenia takiego oświadczenia w terminie prawo do nabycia akcji wygasa. Jeżeli w ciągu 6 miesięcy spadkobiercy nie złożą wymienionego oświadczenia, to ww. akcje własne zostaną sprzedane lub umorzone.

Podsumowanie informacji o zbyciu akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego oraz stan posiadania akcji własnych Spółka przedstawiła w raporcie bieżącym nr 18/2016 w dniu 29 stycznia 2016 roku.

4.6 Program motywacyjny

W APLISENS S.A. jest 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 w ramach tego programu zależy od stopnia realizacji skonsolidowanego wyniku EBITDA zakładanego na dany rok. Liczba akcji przydzielanych Prezesowi Zarządu zależy od wartości zysku netto Grupy 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 r., a następnie zmieniony uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 maja 2015 r.

Ponadto w 2015 roku miały miejsce zdarzenia związane z realizacją Programu Motywacyjnego w latach 2011-2013 przyjętego uchwałą nr 4b przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. w dniu 25 listopada 2010 r. i zmodyfikowanego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 marca 2014 r. Zgodnie z tym programem za lata 2011 – 2013 przydzielonych mogło zostać pracownikom

(zależnie od stopnia realizacji zadań Grupy APLISENS w poszczególnych latach) od 200 000 do 500 000 akcji Spółki oraz dodatkowo pula akcji przyznawana Prezesowi Zarządu.

Regulaminy Programu Motywacyjnego na lata 2014 – 2016 oraz na okres poprzedni (2011 - 2013) są udostępnione na stronie internetowej Spółki:

http://www.aplisens.pl/relacje_inwestorskie/program_motywacyjny.html

Poniżej zaprezentowano kluczowe zdarzenia związane z realizacją Programu Motywacyjnego w okresie 2015 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności.

Rodzaj zdarzenia	Raport bieżący	Data publikacji
Zdarzenia związane z emisją akcji serii H – Program Motywacyjny na lata 2011-2013		
Uchwała Zarządu APLISENS S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji 223.874 akcji serii H	1/2015	7.01.2015
Informacje o przydziale 223.874 akcji serii H	4/2015	16.01.2015
Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii H	9/2015	03.03.2015
Uchwała Zarządu KDPW w sprawie rejestracji akcji serii H	21/2015	05.05.2015
Dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji serii H do obrotu na GPW	22/2015	15.05.2015
Komunikat Działu Operacyjnego KDPW w sprawie rejestracji akcji serii H	23/2015	18.05.2015
Zdarzenia związane z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016		
Ustalenie ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego	1/2016	05.01.2016
Zbycie akcji własnych i termin na przyjęcie oferty przez pracowników w ramach realizacji Programu Motywacyjnego	3/2016	11.01.2016
Zbycie akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego	10/2016	18.01.2016
	14/2016	25.01.2016
	16/2016	28.01.2016
Podsumowanie informacji o zbyciu akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego i informacja dotycząca posiadanych akcji własnych	18/2016	29.01.2016

4.7 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

4.8 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz tych, na które emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Do dnia 31.12.2015 roku Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego wyrażonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Dobre Praktyki) stanowiącym załącznik do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku.

„Zbiór zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dostępny jest publicznie pod adresem:

http://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre_praktyki/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf

Wśród zasad opisanych w ww. zbiorze znajdowały się reguły opisane w ramach I części Dobrych Praktyk pt. „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”, na których stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie.

Od dnia 1.01.2016 roku Spółka podlega rekomendacjom i zasadom zawartym w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, który jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw

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://www.aplisens.com.pl/webpage/pl/raport-o-stosowaniu-ladu-korporacyjnego.html>)

- w pliku do pobrania pt. „OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO”

natomiast oświadczenie na temat stanu stosowania przez APLISENS S.A. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016

- 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”.

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

Emitent wskazuje poniżej w jakim zakresie, odstąpił od postanowień „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” na dzień 31.12.2015 roku, wyjaśnia przyczyny tego odstąpienia.

Stopniowość wdrażania zasady prowadzenia korporacyjnej strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II. pkt.1 Dobrych Praktyk wynika z relatywnie niewielkiej częstotliwości korzystania ze stron angielskojęzycznych Spółki przez aktualnych i potencjalnych inwestorów. W miarę rejestrowania większej ilości wejść na angielskojęzyczną stronę internetową APLISENS S.A. będzie zwiększać liczbę publikowanych w języku angielskim dokumentów i informacji.

W 2015 roku Spółka nie stosowała się do rekomendacji dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zdecydowana większość głównych Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. Podstawowym czynnikiem determinującym niestosowanie zasady są koszty. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona Akcjonariuszy Zarząd dołoży starań, aby zasadę wprowadzić.

W odniesieniu do obowiązku posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania Spółka wskazuje, iż zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej powinno wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiadać wielkości Spółki i pozostawać w relacji do jej wyników ekonomicznych. Wynagrodzenie Członków Zarządu jest przedmiotem negocjacji. Zgodnie z Regulaminem Zarządu Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania oraz wysokości wynagrodzeń członków Zarządu. W Spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych.

Rekomendacja GPW zalecająca spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zapewnienie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru była stosowana do dnia 9 marca 2015 roku w przypadku Zarządu, natomiast wśród 5 członków Rady Nadzorczej jest jedna kobieta. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą zarówno od zgłoszeń stosownych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata lub kandydatki oraz od decyzji – odpowiednio - Akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady Nadzorczej.

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

4.10 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie m.in. z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

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

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

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

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

wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca i okresu sprawozdawczego sporządzane są finansowo-operacyjne analityczne raporty zarządcze. Raporty te są sporządzane przez pracowników Działu Finansowo-Księgowego i weryfikowane przez Dyrektora Finansowego.

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

W Spółce dokonuje się corocznej, a także bieżącej weryfikacji strategii i planów ekonomiczno-finansowych na kolejne okresy działalności. W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z założeniami przyjętymi na dany rok oraz z wynikami osiągniętymi w latach ubiegłych. Wykorzystuje do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

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

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

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

4.11 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczący pakiet akcji Emitenta przedstawiał się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski *	2 197 198	16,64%	2 197 198	16,64%
Mirosław Dawidonis	1 480 000	11,21%	1 480 000	11,21%
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,42%	1 640 000	12,42%
Dorota Zubkow	825 000	6,25%	825 000	6,25%
Andrzej Kobiątka **	621 139	4,70%	621 139	4,70%
Mirosław Karczmarczyk **	1 138 257	8,62%	1 138 257	8,62%
OFE PZU Złota Jesień***	815 714	6,18%	815 714	6,18%
Akcje własne	223 496	1,69%	223 496	1,69%
Pozostali akcjonariusze	4 262 150	32,28%	4 262 150	32,28%
Razem	13 202 954	100,00%	13 202 954	100,00%

* Prezes Zarządu APLISENS S.A.

** Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

*** Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 13 kwietnia 2015 roku

(https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=c73a4095-7e98-47cb-af2e-9417446b842e&groupId=10172)

Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiadał na dzień 31 grudnia 2015 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 posiada 2 429 798 akcji APLISENS reprezentujących 18,4% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 081 139 akcji APLISENS reprezentujących 8,19% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiada 1 100 000 akcji APLISENS reprezentujących 8,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Stan posiadania przez akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji nie uległ zmianie od daty przekazania raportu za III kwartał 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

Po zbyciu akcji własnych przez APLISENS S.A. uprawnionym pracownikom oraz Prezesowi Zarządu w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2014 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 11/2016 z dnia 20 stycznia 2016 roku), oraz po nabyciu akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Kobiałkę, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski *	2 254 027	17,07%	2 254 027	17,07%
Mirosław Dawidonis	1 480 000	11,21%	1 480 000	11,21%
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,42%	1 640 000	12,42%
Dorota Zubkow	825 000	6,25%	825 000	6,25%
Andrzej Kobiałka **	630 139	4,77%	630 139	4,77%
Mirosław Karczmarczyk **	1 138 257	8,62%	1 138 257	8,62%
OFE PZU Złota Jesień***	815 714	6,18%	815 714	6,18%
Akcje własne	8 333	0,06%	8 333	0,06%
Pozostali akcjonariusze	4 411 484	33,41%	4 411 484	33,41%
Razem	13 202 954	100,00%	13 202 954	100,00%

* Prezes Zarządu APLISENS S.A.

** Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

*** Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 13 kwietnia 2015 roku (https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=c73a4095-7e98-47cb-af2e-9417446b842e&groupId=10172)

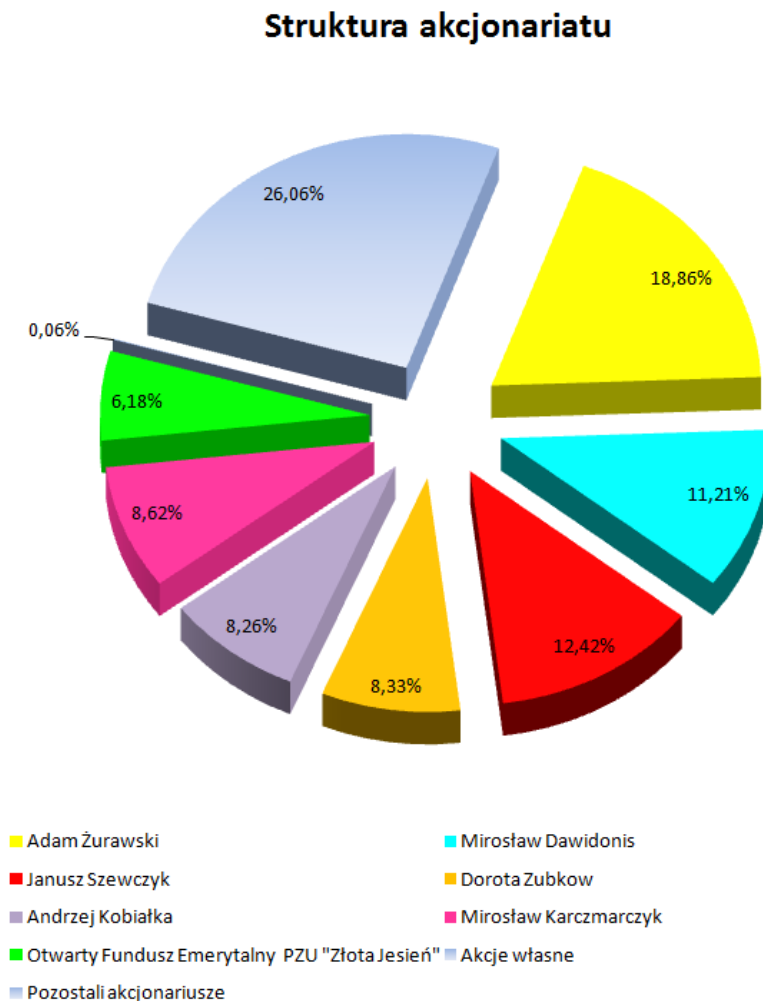
Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiadał na dzień publikacji niniejszego sprawozdania więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, trzech akcjonariuszy to osoby, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączy je porozumienie 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 2 490 127 akcji APLISENS reprezentujących 18,86% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

- Andrzej Kobiółka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 090 139 akcji APLISENS reprezentujących 8,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiada 1 100 000 akcji APLISENS reprezentujących 8,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji APLISENS S.A

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



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

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

4.13 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.

4.14 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

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

4.15 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.

4.16 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.

4.17 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki w ciągu 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, Rada Nadzorcza, albo akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, lub akcjonariusze upoważnieni do zwołania Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy, to informują o tym Zarząd Spółki, który ma obowiązek dopełnienia czynności informacyjnych określonych w art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do jego zwołania akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Niezwłocznie po wyborze, przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sporządzenie listy obecności.

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

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

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

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

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

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

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,

- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 25% wartości aktywów netto Spółki wynikających z ostatniego bilansu rocznego,
- 11) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, o ile wartość nabywanego lub zbywanego mienia przekracza 25% wartości aktywów netto wynikających z ostatniego bilansu rocznego,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 13) powoływanie i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 15) ustalanie wysokości wynagrodzenia i zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 16) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej delegowanych do stałego, indywidualnego wykonywania nadzoru,
- 17) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia.
- 18) 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.

4.18 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów

Zarząd

Obecny Zarząd jest Zarządem trzeciej kadencji - w dniu 10 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie określenia liczby członków i powołania Zarządu trzeciej kadencji (raport bieżący nr 16/2014). Rada Nadzorcza ustaliła, iż od dnia Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013 Zarząd Spółki będzie działał w składzie dwuosobowym i powołała Pana Adama Żurawskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu APLISENS S.A. na trzecią 3-letnią kadencję oraz Panią Annę Jełmak do pełnienia funkcji Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego APLISENS S.A. na trzecią 3-letnią kadencję. Przedmiotowa uchwała Rady Nadzorczej weszła w życie z dniem 24 czerwca 2014 r. tj. z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.

W związku ze śmiercią Pani Anny Jełmak - Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego APLISENS S.A., w dniu 9 marca 2015 roku Rada Nadzorcza APLISENS S.A. podjęła uchwałę, na mocy której od dnia 9 marca 2015 roku Zarząd Spółki będzie działał w jednoosobowym składzie.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd APLISENS S.A. jest jednoosobowo. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski.

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

W 2015 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Edmund Kozak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Mirosław Karczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Kobiałka - Członek Rady Nadzorczej
- Bożena Hoja - Członek Rady Nadzorczej

Wymienieni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani do Rady Nadzorczej trzeciej wspólnej kadencji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. w dniu 5 czerwca 2013 roku (raport bieżący nr 30/2013).

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

W szczególności, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) powoływanie i odwoływanie Prezesa i pozostałych członków Zarządu,
- 2) opiniowanie wniosków i spraw mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia,
- 3) wyznaczanie biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 4) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki,
- 5) wyrażenie uprzedniej zgody na podjęcie następujących czynności:
 - a. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o ile wartość nabywanego lub zbywanego mienia przekracza 5%, a nie przekracza 25 % aktywów netto spółki wynikających z ostatniego bilansu rocznego
 - b. zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 12,5%, a nie przekraczającej 25% wartości aktywów netto spółki wynikających z ostatniego bilansu rocznego
 - c. wyrażanie zgody na zawieranie umów z powiązаныmi spółkami kapitałowymi oraz z osobami objętymi zakazem rozstrzygania (art. 377 Kodeksu spółek handlowych).

Ponadto Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu spółki zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, jak również ocenę własnej pracy.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Powoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję, z zastrzeżeniem, że członkowie pierwszej kadencji powołani zostali na wspólną dwuletnią kadencję. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nich Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności - Wiceprzewodniczący. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić również z inicjatywy Zarządu na jego wniosek złożony na ręce Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady. W tym przypadku posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno określać datę, godzinę, miejsce i porządek obrad posiedzenia. Zawiadomienie powinno zostać doręczone pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób każdemu członkowi Rady Nadzorczej nie później niż 7 dni przed datą posiedzenia. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej może zostać dokonane ustnie, z zastrzeżeniem, iż dla celów udowodnienia faktu dokonania takiego zawiadomienia, zostanie ono doręczone następnie w formie pisemnej przed posiedzeniem pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbyć bez formalnego zwołania o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia i na proponowany porządek obrad. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane, jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin.

Każdy członek Rady Nadzorczej może żądać na piśmie lub ustnie w trakcie posiedzenia, aby Przewodniczący Rady Nadzorczej włączył określone sprawy do porządku obrad następnego posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art.388 § 4 Kodeksu

spółek handlowych. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady muszą zostać powiadomieni o treści projektu uchwały, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Statut Emitenta, w § 21, przewiduje możliwość funkcjonowania w ramach Rady Nadzorczej komitetu ds. audytu i komitetu ds. wynagrodzeń.

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej komitet ds. audytu, w przypadku jego utworzenia ma składać się z co najmniej dwóch członków. Przynajmniej jeden członek komitetu powinien być członkiem niezależnym, który posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Członkowie komitetu powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Członkowie komitetu wybierają, w drodze uchwały, przewodniczącego komitetu spośród swoich członków.

Zadaniem komitetu ds. audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej (w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości) i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. Posiedzenia komitetu ds. audytu powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał, przed opublikowaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych.

W szczególności do zadań komitetu należy:

- a. całościowy i wszechstronny przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych);
- b. omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
- c. analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanej przez nich badania oraz odpowiedzialności Zarządu;
- d. omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki;
- e. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania rewidenta zewnętrznego przez organ do tego uprawniony oraz dotyczące zasad i warunków jego zatrudnienia;
- f. monitorowanie niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, w szczególności w drodze przeglądu przestrzegania przez firmę audytorską obowiązujących wytycznych dotyczących rotacji partnerów audytu, wysokości opłat wnoszonych przez Spółkę oraz wymogów regulacyjnych w tym zakresie;
- g. kontrolowanie charakteru i zakresu usług pozarewidenckich, w szczególności na podstawie ujawnienia przez rewidenta zewnętrznego sumy wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej Grupę na rzecz firmy audytorskiej i jej sieci, pod kątem zapobieżenia istotnej sprzeczności interesów na tym tle;
- h. prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu;
- i. badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności;
- j. rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki, na które zwrócił uwagę komitet lub Rada Nadzorcza;
- k. informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności komitetu ds. audytu.

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

Ze względu na to, iż zgodnie z Ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej, od dnia 22 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza APLISENS S.A. wykonuje zadania Komitetu Audytu kolegialnie. W dniu 25 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwaliło nr 6 zatwierdziło uchwałę Rady Nadzorczej nr 2/II/2010 w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej APLISENS S.A. zadań Komitetu Audytu. W dniu 5 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A., biorąc pod uwagę ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej trzeciej

kadencji na pięć osób, uchwałą nr 15 postanowiło nadal powierzyć Radzie Nadzorczej wykonywanie zadań Komitetu Audytu.

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

W 2015 roku i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania komitet ds. wynagrodzeń nie został powołany, a odpowiednie zadania są wykonywane przez Radę Nadzorczą kolegiąlnie.

4.19 Umowy pomiędzy Spółką, a osobami zarządzającymi

Pomiędzy Spółką, a osobami zarządzającymi istnieją następujące umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Prezes Zarządu

W dniu 12 maja 2014 roku, pomiędzy APLISENS S.A. a Prezesem Zarządu została zawarta umowa o pracę na czas trwania trzeciej, 3-letniej kadencji Zarządu, która to kadencja rozpoczęła się od dnia 24 czerwca 2014 roku.

W przypadku rozwiązania ww. umowy przez Spółkę przed upływem kadencji lub nie powołania na kolejną kadencję, Panu Adamowi Żurawskiemu przysługuje odszkodowanie w wysokości sumy ostatniego wynagrodzenia podstawowego oraz zysku netto grupy kapitałowej APLISENS za poprzedni rok pomnożonego przez współczynnik 0,6x 0,045/12.

Odszkodowanie to wypłacane będzie przez okres 12 miesięcy poczynając od pierwszego miesiąca po rozwiązaniu umowy lub jej nieprzedłużeniu. Odszkodowanie będzie wypłacane pod warunkiem powstrzymania się przez okres 12 miesięcy od pracy na rzecz podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną dla Spółki.

4.20 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	
		2015	2014
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	408	394
Anna Jełmak**	Członek Zarządu	46	260
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	84	84
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	36	36
Mirosław Karczmarczyk*	Członek Rady Nadzorczej	105	105
Andrzej Kobiałka*	Członek Rady Nadzorczej	88	90
Bożena Hoja*	Członek Rady Nadzorczej od 5 czerwca 2013 roku	128	127

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

** wynagrodzenie za okres 01.01.2015 – 28.02.2015

Niezależnie od wynagrodzenia opisanego powyżej w APLISENS S.A. obowiązuje Program Motywacyjny, na podstawie którego uprawnieni pracownicy, przy spełnieniu warunków określonych w Programie, mogą otrzymać warranty na akcje. Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego zamieszczony został w punkcie 5.6 „Program motywacyjny” powyżej.

5. Informacje uzupełniające

5.1 Postępowania sądowe

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

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

5.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki

W dniu 12 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za rok obrotowy 2015 oraz przeglądu odpowiednich sprawozdań półrocznych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2015r. firmę PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B wpisaną na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 477.

Informacje na temat wynagrodzenia audytora zostało przedstawione w notce 58 do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok.

5.3 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

W 2015 roku kontynuowane były prace rozwojowe, w wyniku których powstały nowe wyroby, poszerzające rynki zbytu, na których działa Spółka. Miedzy innymi w 2015 roku zakończono pierwszy etap prac nad kolejną wersją inteligentnych przetworników temperatury, rozpoczęcie produkcji miało miejsce w IV kwartale 2015, sprzedaż rozpoczęła się na początku bieżącego roku, Prace nad tą grupą wyrobów będą kontynuowane w kolejnych latach. W 2015 kontynuowane były prace nad II wersją ustawnika pozycyjnego produkowanego w firmie od około sześciu lat. Nowa wersja będzie zdecydowanie bardziej zaawansowana technicznie i będzie porównywalna do urządzeń tego typu produkowanych przez czołowe firmy światowe. Wdrożenie do produkcji ustawnika *planowane* jest na II półrocze 2016 roku. Podobnie w 2015 roku kontynuowane były prace nad zupełnie nowym dla Spółki produktem przeznaczonym do pomiaru przepływu (przepływomierze elektromagnetyczne). Na 2016 roku planowane jest zakończenie pierwszego etapu prac, walidacja i uruchomienie produkcji. W 2015 roku dokonano międzynarodowego zgłoszenia patentowego dwóch wynalazków będących efektem wcześniejszych prac rozwojowych. Jedno ze zgłoszeń zostało dokonano wspólnie z innym podmiotem gospodarczym. Trwają prace nad kolejnym zgłoszeniem, które planowane jest w najbliższym czasie.

5.4 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

APLISENS S.A. zgodnie z wymogami ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 roku posiada zatwierdzony program gospodarki odpadami i wywiązuje się ze wszystkich obowiązków wynikających z tej ustawy. Przestrzega także obowiązków wynikających z ustawy Prawo ochrony środowiska z 27 kwietnia 2001 roku oraz z ustawy o zużyciu sprężenia elektrycznym i elektronicznym z 29 lipca 2005 roku.

Spółka prowadzi pełną sprawozdawczość ekologiczną i przekazuje raporty do odpowiednich organów. W celu zapewnienia poprawności działania systemu utylizacji odpadów spółka ma podpisane umowy z wybranymi firmami, z którymi współpracuje w zakresie przewidzianym wyżej wymienionymi przepisami.

Mając na uwadze zwiększenia poprawności działania procedur związanych z ochroną środowiska w 2015 roku APLISENS kontynuował rozpoczętą w 2011 roku współpracę niezależną firmą doradczą, która wspiera Spółkę w procesie aktualizacji procedur ekologicznych oraz poprawności działań proekologicznych w obliczu zmieniających się przepisów w tym zakresie. Intencją Emitenta jest kontynuowanie współpracy z ww. podmiotem również w 2016 roku.

5.5 Informacja o zatrudnieniu

Liczba osób zatrudnionych w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku i na koniec poprzedniego roku sprawozdawczego przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie	31.12.2015	31.12.2014
APLISENS S.A.	348	338

PODPIS OSOBY REPREZENTUJĄCEJ SPÓŁKĘ

Adam Żurawski

Prezes Zarządu