



***SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ APLISENS  
W 2015 ROKU***

Warszawa, 09 marca 2016 roku

## Spis treści

1.	Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	5
1.1	Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej Grupy - APLISENS S.A. ....	5
1.1.1	Forma prawna .....	5
1.1.2	Dane teleadresowe .....	5
1.1.3	Przedmiot działalności Jednostki Dominującej .....	5
1.1.4	Zakłady i oddziały .....	5
1.1.5	Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariat Jednostki Dominującej.....	6
1.2	Opis Grupy Kapitałowej APLISENS.....	9
1.2.1	Rys historyczny powstania APLISENS S.A. ....	9
1.2.2	Proces rozwoju Grupy .....	9
1.3	Inwestycje i lokaty kapitałowe Grupy .....	12
1.3.1	Opis polityki inwestycyjnej.....	12
1.3.2	Lokaty kapitałowe i nakłady inwestycyjne APLISENS S.A. ....	12
1.3.3	Nakłady inwestycyjne spółek zależnych .....	13
1.4	Zmiany zasad zarządzania Spółką.....	13
2.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	13
2.1	Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej.....	13
2.2	Lokalizacja działalności .....	14
2.2.1	Działalność na rynku krajowym .....	14
2.2.2	Działalność na rynkach zagranicznych.....	14
2.3	Struktura produktowa sprzedaży .....	15
2.4	Struktura geograficzna sprzedaży .....	16
2.5	Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi .....	18
2.6	Sezonowość sprzedaży .....	19
2.7	Informacje o istotnych umowach.....	20
2.7.1	Informacja o umowach handlowych o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze.....	20
2.7.2	Informacja o umowach kooperacji, współpracy, ubezpieczenia.....	20
2.7.3	Informacja o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.....	20
2.7.4	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek.....	20
2.7.5	Informacja o otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .....	21
2.7.6	Informacja o udzielonych pożyczkach , poręczeniach i gwarancjach.....	21
2.8	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	21

2.9	Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym .....	21
3.	PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ .....	21
3.1	Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....	21
3.2	Omówienie wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS .....	22
3.2.1	Rachunek zysków i strat .....	22
3.2.2	Bilans .....	25
3.2.3	Przepływy środków pieniężnych .....	27
3.3	Wskaźniki finansowe .....	27
3.4	Opis istotnych pozycji pozabilansowych .....	29
3.5	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływających na wynik.....	29
3.6	Prognozy wyników finansowych .....	29
3.7	Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	29
3.8	Sposób wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych .....	30
4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	30
4.1	Strategia rozwoju .....	30
4.1.1	Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych .....	30
4.1.2	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 .....	31
4.2	Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki.....	33
4.3	Planowane nakłady w związku z realizacją strategii i ich finansowanie .....	34
4.4	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń .....	35
4.5	Skład organów Jednostki Dominującej.....	37
4.6	Wykaz akcji i udziałów APLISENS S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .	37
5.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	38
5.1	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz tych, na które emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	38
5.2	Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia .....	39
5.3	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	40
5.4	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	41

5.5	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	43
5.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu .....	43
5.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	44
5.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień .....	44
5.9	Opis zasad zmiany Statutu Spółki .....	44
5.10	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	44
5.11	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów .....	46
5.12	Umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi .....	49
5.13	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących .....	49
6.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....	50
6.1	Postępowania sądowe .....	50
6.2	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki .....	50
6.3	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	50
6.4	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....	50
6.5	Informacja o zatrudnieniu .....	51

## **1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe**

### **1.1 Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej Grupy - 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. Morełowa 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 Jednostki Dominującej**

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 zlokalizowana jest w siedzibie Spółki w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w czterech oddziałach w Ostrowie Wielkopolskim (dwa oddziały), Radomiu i Krakowie.

#### **1.1.4 Zakłady i oddziały**

Jednostka Dominująca działa w oparciu o zakłady w Warszawie oraz oddziały zlokalizowane odpowiednio w Ostrowie Wielkopolskim, 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.

### 1.1.5 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariat Jednostki Dominującej

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 tysiące dziewięćset pięćdziesiąt cztery) akcji.

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
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>13 202 954</b>	<b>13 202 954</b>

### Zmiany kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w 2015 roku

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 2015r 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 są 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 98.088,80 zł.

## **Akcje własne**

W dniu 24 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia 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 43 032,60 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.

## 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.

Regulamin 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](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
<b>Zdarzenia związane z emisją akcji serii H – Program Motywacyjny na lata 2011-2013</b>		
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
<b>Zdarzenia związane z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016</b>		
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 14/2016 16/2016	18.01.2016 25.01.2016 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



## **1.2 Opis Grupy Kapitałowej APLISENS**

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

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

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

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

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

### **1.2.2 Proces rozwoju Grupy**

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

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

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

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

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

Równolegle kontynuowana była działalność w kierunku umocnienia pozycji Grupy APLISENS na rynku polskim, w szczególności zwiększenia asortymentu jej produktów w branżach już przez nią obsługiwanych. Dla realizacji

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2015 r.

tego celu APLISENS nabyła we wrześniu 2008 roku 100% udziałów w spółce Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, producenta urządzeń komplementarnych do produkowanych przez APLISENS S.A. (siłowniki, ustawniki, regulatory).

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

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

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

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

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

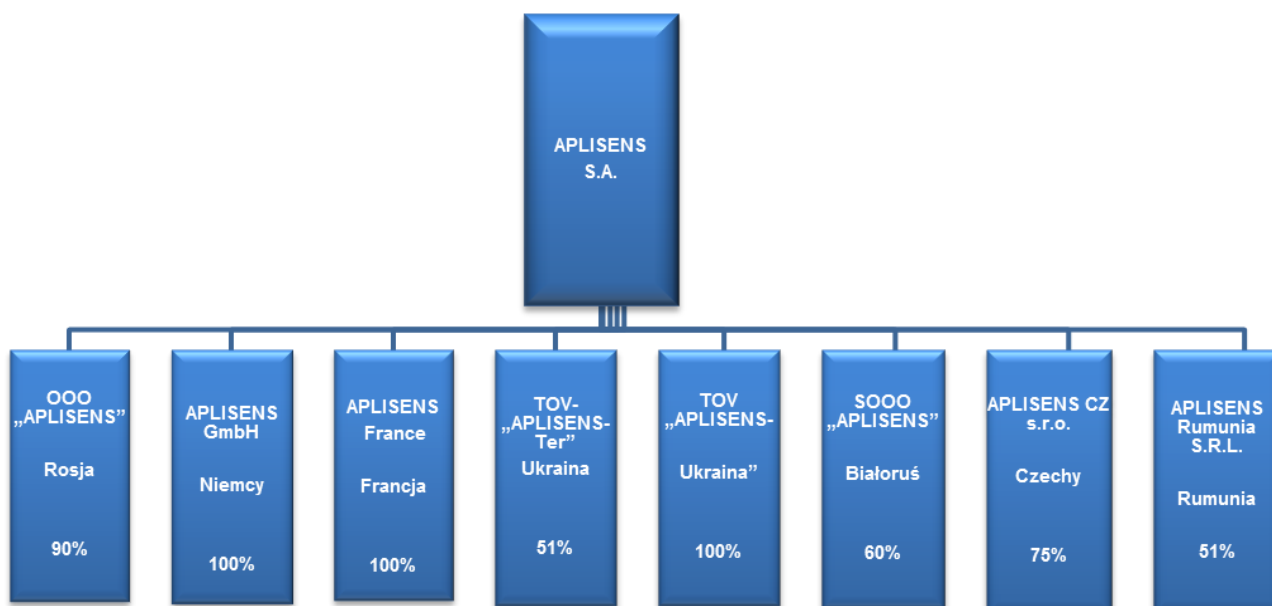
W ramach działań konsolidacyjnych w Grupie w grudniu 2012 roku spółka Controlmatica została połączona z APLISENS S.A. i obecnie stanowi oddział APLISENS S.A., produkujący regulatory dwustanowe, siłowniki oraz ustawniki pozycyjne.

Zgodnie z założeniami „Strategii Grupy APLISENS na lata 2014-2016” przyjętej przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą w dniu 4 marca 2014 r., w której wskazano, iż planowane jest zakładanie w dużych i średnich krajach UE kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS. W kwietniu 2014 roku, Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę o utworzeniu spółki zależnej w Rumunii.

W dniu 4 lipca 2014 roku została zarejestrowana spółka zależna w Rumunii APLISENS S.r.l. z siedzibą w Jassy. Celem utworzenia spółki APLISENS Rumunia jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku rumuńskim. Rozpoczęcie działalności operacyjnej Spółki nastąpiło we wrześniu 2014 roku.

Zgodnie z założeniami „Strategii Grupy APLISENS na lata 2014-2016” 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.

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



Spośród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiągniętych przychodów konsolidacją w 2015 roku objęte zostały poniżej 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 Inwestycje i lokaty kapitałowe Grupy**

### **1.3.1 Opis polityki inwestycyjnej**

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

Dzięki dobrym wynikom i parametrom finansowym osiąganym przez Grupę APLISENS, braku zadłużenia oraz posiadaniu znacznego potencjału kredytowego sięgającego w opinii Zarządu APLISENS S.A. wartości ok. 50% posiadanych kapitałów własnych tj. aktualnie ok. 60 mln zł. Spółka nie widzi zagrożeń w odniesieniu do możliwości realizacji przyjętego planu inwestycyjnego.

### **1.3.2 Lokaty kapitałowe i nakłady inwestycyjne APLISENS S.A.**

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

- nakłady na wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzесьkiej 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.

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Grupy.

### **1.3.3 Nakłady inwestycyjne spółek zależnych**

W 2014 roku spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 3,5 mln zł, w szczególności obejmujące:

- nakłady na budowę siedziby Spółki APLISENS Rosja w wysokości 2,3 mln zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia APLISENS Rosja w wysokości 0,7 mln zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia APLISENS Białoruś w wysokości 0,3 mln zł,
- zakup pozostałych środków trwałych w wysokości 0,2 mln zł.

Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w 2014 roku istotnych inwestycji.

W 2015 roku spółki zależne konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,7 mln zł i dotyczyły one :

- nakładów na maszyny i urządzenia APLISENS Rosja w wysokości 0,64 mln zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia APLISENS Białoruś w wysokości 0,06 mln zł,

Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w 2015 roku istotnych inwestycji.

### **1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką**

W 2015 roku APLISENS nie wprowadzał innych zmian w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą i spółkami zależnymi.

## **2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **2.1 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej**

Grupa APLISENS. 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).

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury, sondy głębokości i elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa. Produkcja tych urządzeń zlokalizowana jest w siedzibie Spółki w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim i Krakowie. Zakłady produkcyjne Spółki poza Warszawą stanowią oddziały Spółki.

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej APLISENS S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD: 26.51.Z).

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.

Zagraniczne spółki zależne w Rosji, Ukrainie, Rumunii, Czechach i w Niemczech zajmują się dystrybucją produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach.

## 2.2 Lokalizacja działalności

### 2.2.1 Działalność na rynku krajowym

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

- w Warszawie produkowany jest pełny asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe,
- w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim produkowane są elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych), zasilacze i separatory,
- w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim powstałym w wyniku przejęcia spółki Controlmatica produkowane są regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory.
- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki i przetworniki temperatury oraz zwężki pomiarowe wykorzystywane do pomiaru przepływu,
- w oddziale produkcyjnym w Radomiu, który 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.

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

### 2.2.2 Działalność na rynkach zagranicznych

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

#### Rynki Wschodnie

W krajach WNP Grupa prowadzi swoją działalność:

W Witebsku na Białorusi - poprzez spółkę zależną SOOO „APLISENS” (APLISENS Białoruś) zajmującą się produkcją m.in. analogowych przetworników ciśnienia oraz montażem inteligentnych przetworników ciśnienia i separatorów. Spółka ta wytwarza we własnym zakresie mechaniczne elementy, obudowy oraz mechaniczne adaptory przyłączy ciśnieniowych, które wykorzystuje dalej do produkcji oferowanych urządzeń. Spółka APLISENS Białoruś sprzedaje produkty Grupy przez wyłącznego dealera na rynku białoruskim - Europribor. Dodatkowo APLISENS Białoruś prowadzi serwis gwarancyjny i pogwarancyjny większości produktów sprzedawanych na rynkach wschodnich (również urządzeń produkowanych w zakładach zlokalizowanych w Polsce). Spółka APLISENS Białoruś posiada niezbędne certyfikaty uznawane w większości krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, co znosi bariery formalne dostępu do tych rynków. Produkcja aparatury prowadzona przez APLISENS Białoruś oparta jest o materiały, podzespoły i bazę technologiczną Emitenta.

W Rosji - poprzez spółkę OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją i serwisem urządzeń APLISENS.

Na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i serwisu urządzeń APLISENS.

## Rynki Zachodnie

Założona w 2008 roku spółka APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy) - zlokalizowana w Heusenstamm w Niemczech (k. Frankfurtu n. Menem) - jest dystrybutorem produktów Grupy na rynkach niemieckojęzycznych. W planach strategicznych Emitenta, spółka APLISENS Niemcy będzie - obok funkcji dystrybucyjnych - pełnić funkcje doradcze na rynkach niemieckojęzycznych. Dodatkowo, spółka APLISENS Niemcy została utworzona celem generowania popytu ze strony klientów niemieckojęzycznych na produkty nietypowe i nowe. Serwis gwarancyjny urządzeń sprzedawanych na rynkach zachodnich prowadzony jest w zakładzie w Polsce.

W maju 2011 roku została powołana spółka zależna APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie (Republika Czeska). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku czeskim i słowackim.

W lipcu 2014 roku została powołana spółka zależna APLISENS S.r.l. z siedzibą w Jassy (Rumunia). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku rumuńskim.

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

Znakomita większość produktów oferowanych przez Grupę sprzedawana jest pod marką APLISENS – produkty produkowane są według typologii technicznej oraz z wykorzystaniem logo APLISENS.

### 2.3 Struktura produktowa sprzedaży

Wyroby Grupy 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 Grupy w latach 2014-2015 w rozbiciu na główne linie produktowe przedstawiała się następująco:

<b>Struktura sprzedaży / Produkty</b>	<b>2015 tys. zł</b>	<b>2014 tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>Udział 2015</b>	<b>Udział 2014</b>
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki	77 062	76 344	717	0,9%	87,2%	85,9%
w tym:						
- Aparatura pomiarowa	72 844	72 993	-148	-0,2%	82,4%	82,2%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	4 217	3 352	866	25,8%	4,8%	3,8%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	11 304	12 978	-1 674	-12,9%	12,8%	14,1%
<b>Razem</b>	<b>88 365</b>	<b>89 322</b>	<b>-957</b>	<b>-1,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Wartość sprzedaży Grupy spadła w 2015 roku o 957 tys. zł (-1,1%) w stosunku do 2014 roku. Powodem ogólnego spadku przychodów ze sprzedaży Grupy jest zła sytuacja gospodarcza Rosji, spadek wartości rubla i taniejąca ropa naftowa – co spowodowało, że przychody spółki zależnej OOO APLISENS Rosja spadły w stosunku do 2014 roku o 7,8%.

W omawianym okresie struktura asortymentowa sprzedaży – procentowy udział – uległ niewielkim zmianom, udział w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki spadł o 1,3 pp. na rzecz wzrostu przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki.

Wartość sprzedaż aparatury pomiarowej i elementów automatyki wzrosła w 2015 roku o prawie 717 tys. zł (co daje wzrost o 0,9%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost ten uzyskano pomimo niekorzystnej koniunktury na rynkach UE oraz spowolnienia gospodarczego w Rosji dzięki działaniom Grupy związanym z realizacją strategii rozwoju na lata 2014-2016. Wzrost sprzedaży nastąpił w większości kluczowych grup produktowych.

Nieznaczny spadek, o 0,2% 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. Elementy zabezpieczenia pojazdów przed kradzieżą paliwa są sprzedawane w większości na rynku krajowym dla branży transportowej.

Ujemną dynamikę sprzedaży w 2015 roku Grupa odnotowała w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki (spadek o 12,9%). Udział w całości sprzedaży Grupy w tym segmencie w 2015 roku wyniósł 12,8% wobec 14,1% w 2014 roku.

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

## 2.4 Struktura geograficzna sprzedaży

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA). Głównym rynkiem operacyjnym Grupy według kryterium geograficznego jest rynek krajowy z około 44,7% udziałem sprzedaży w 2015 roku.

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%	40,8%	37,0%
Kraj – elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	3 472	2 831	641	22,6%	3,9%	3,2%
<b>Kraj łącznie</b>	<b>39 497</b>	<b>35 863</b>	<b>3 635</b>	<b>10,1%</b>	<b>44,7%</b>	<b>40,1%</b>
Rynki WNP*	29 988	35 975	-5 986	-16,6%	33,9%	40,3%
Unia Europejska	14 168	12 724	1 444	11,3%	16,0%	14,2%
Pozostałe	4 712	4 760	-48	-1,0%	5,3%	5,3%
<b>Eksport łącznie</b>	<b>48 868</b>	<b>53 459</b>	<b>-4 591</b>	<b>-8,6%</b>	<b>55,3%</b>	<b>59,8%</b>
<b>Razem</b>	<b>88 365</b>	<b>89 322</b>	<b>-957</b>	<b>-1,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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



Z uwagi na sytuację polityczno-ekonomiczną Rosji i Ukrainy, trend z poprzednich lat, stopniowego wzrostu udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem został zatrzymany i nastąpił 8,6% spadek sprzedaży eksportowej w ogóle sprzedaży względem 2014 roku. W 2015 roku udział eksportu wyniósł 55,3% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy. Pomimo niekorzystniejszej sytuacji, w IV kwartale 2015 roku Grupa odnotowała wzrost sprzedaży na rynkach WNP. Ponadto, IV kwartał 2015 roku był najlepszym kwartałem w 2015 roku pod względem sprzedaży na rynki WNP. W ocenie Zarządu, powyższe wzrosty wynikają ze 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.

Najważniejszymi rynkami zagranicznymi Grupy są rynki krajów WNP (w szczególności Rosja, Białoruś i Ukraina), a także wybrane rynki Unii Europejskiej. Za pośrednictwem sieci dealerów i pośredników urządzenia produkowane przez zakłady wchodzące w skład Grupy Kapitałowej trafiają do około 100 krajów, dzięki czemu uzasadnionym jest twierdzenie, że Grupa APLISENS jest uczestnikiem światowego rynku AKPiA.

Zgodnie ze Strategią Grupy na lata 2014-2016, w kolejnych latach planuje się dalszą ekspansję na rynkach zagranicznych w tym powoływanie kolejnych spółek dystrybucyjnych w krajach Unii Europejskiej.

Z uwagi na fakt, iż APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią 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 zamieszczona powyżej tabela prezentuje sprzedaż na poszczególnych rynkach, traktując sprzedaż poprzez ww. spółkę logistyczną jako eksport na rynki WNP.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogólnej wzrósł do 44,7% w 2015 roku z 40,1% w 2014, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży na rynku krajowym w 2014 roku o ponad 10% w stosunku do roku poprzedniego.

W roku 2015 odnotowano spadek sprzedaży na rynkach WNP (-16,6%), głównie z powodu spadku sprzedaży na rynku białoruskim, rosyjskim i rynku Kazachstanu. W związku z tymi spadkami, udział sprzedaży na rynki WNP w ogólnej sprzedaży Grupy spadł z poziomu 40,3% w 2014 roku do 33,9% w 2015 roku.

Wartość sprzedaży w roku 2015 spółki białoruskiej była niższa o 40% w stosunku do wartości sprzedaży w roku poprzednim. Spadek ten jest częściowo spowodowany osłabieniem się waluty białoruskiej – spadek o 22,6% oraz załamaniem sprzedaży na rynek Kazachstanu, za którą ta spółka była odpowiedzialna. Wartość sprzedaży w 2015 roku wyrażona w rublach białoruskich spadła o 22,5% w stosunku do roku 2014. Spółka APLISENS Białoruś w okresie 12 miesięcy roku 2015 odnotowała dodatni wynik finansowy podlegający konsolidacji w wysokości 478 tys. zł.

Wartość sprzedaży w roku 2015 na rynku rosyjskim była niższa o 7,8% od wartości sprzedaży za rok 2014. Spadek ten jest spowodowany znaczącym osłabieniem się waluty rosyjskiej – spadek o 24,9%. Wartość sprzedaży w 2015 roku wyrażona w rublach rosyjskich wzrosła o 22,7% w stosunku do 2014 roku. Spółka APLISENS Rosja w okresie 12 miesięcy roku 2015 odnotowała ujemny wynik finansowy podlegający konsolidacji w wysokości 434 tys. zł.

Spółka zależna APLISENS Ukraina odnotowała 8,3% spadek przychodów ze sprzedaży względem 2014 roku.

W wyniku konsekwentnej realizacji strategii rozwoju Grupy na rynkach Unii Europejskiej odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży (+11,3%) w 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego. Udział sprzedaży eksportowej na rynki Unii Europejskiej w 2015 roku wzrósł z 14,2% w 2014 roku do 16,0% w roku 2015. Na poziom sprzedaży Grupy na rynkach Unii Europejskiej w sposób znaczący wpływają również działalność spółek zależnych w Niemczech, w Czechach oraz w Rumunia.

Spółka zależna – APLISENS Niemcy odnotowała w 2015 roku 25,4% wzrostu przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego tj. wzrost o 844 tys. zł. Spółka APLISENS Czechy odnotowała w 2015 roku 33,8% wzrostu przychodów ze sprzedaży na rynku czeskim i słowackim w stosunku do roku poprzedniego tj. wzrost o 983 tys. zł, natomiast spółka zależna APLISENS Rumunia odnotowała w 2015 roku przychody na poziomie 1,6 mln zł i jest to wzrost o 0,7 mln zł względem roku ubiegłego.

W ocenie Zarządu APLISENS S.A. rynki Unii Europejskiej – ze względu na ciągle, relatywnie, bardzo niski poziom ich spenetrowania przez Grupę APLISENS oraz w efekcie podejmowanych intensywnych działań marketingowych, będą się odznaczały najwyższym potencjałem wzrostu w przyszłości.

Największymi odbiorcami Grupy w eksporcie w 2015 roku były następujące kraje: Rosja, Białoruś, Niemcy.

Wzrost eksportu na rynki Unii Europejskiej możliwy był w szczególności dzięki bardzo wysokiej jakości urządzeń produkowanych przez APLISENS, potwierdzonej licznymi certyfikatami i dopuszczeniami. Spółka APLISENS S.A. i jej spółki zależne posiadają niemal wszystkie certyfikaty jakości i dopuszczenia niezbędne do sprzedaży jej wyrobów na najważniejszych rynkach WNP oraz na terenie UE. Dopuszczenia do sprzedaży i certyfikaty funkcjonujące na terenie UE są akceptowane także na terenie wielu innych państw nienależących do UE.

Kolejnym istotnym czynnikiem umożliwiającym szybki wzrost eksportu jest posiadanie przez APLISENS w swej ofercie produktów spełniających standardy funkcjonujące na większości rynków światowych. Ważnym czynnikiem pro-eksportowym jest również zdolność spółek Grupy APLISENS do szybkiego reagowania na zamówienia składane przez odbiorców, w szczególności działających na nowych dla Grupy rynkach. Powyższe wiąże się ze zwiększeniem stanu zapasów części, półfabrykatów i gotowych wyrobów spełniających światowe standardy, przy czym dalszy wzrost eksportu spodziewany w kolejnych latach nie będzie w opinii Zarządu Spółki wymagał poważniejszego zwiększania stanu zapasów.

Od 2010 roku podejmowane są działania zmierzające do sprzedaży produktów APLISENS również pod innymi markami na wybranych rynkach (Niemcy, Wielka Brytania). W okresie 2010 roku pojawiły się także pierwsze istotne transakcje sprzedaży w tym segmencie. W 2015 roku działania te były kontynuowane. W zależności od efektów wspomnianych działań, podjęta zostanie decyzja o ewentualnym rozszerzeniu tego rodzaju działalności.

W prowadzonej działalności Grupa 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 13,3% przychodów ze sprzedaży Grupy. 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.. W związku z wejściem MSSF nr 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” – zawierającego jednolite zasady oceny kontroli oraz przeniesione z MSR nr 27 zasady sporządzania sprawozdania skonsolidowanego, Zarząd APLISENS S.A. oświadcza, że pod żadnym aspektem – księgowym, prawnym i operacyjnym nie stanowi władzy nad spółką pośredniczącą M-System Sp. z o.o., a tym samym nie podlega ona konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej APLISENS.

## 2.5 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, silikon 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

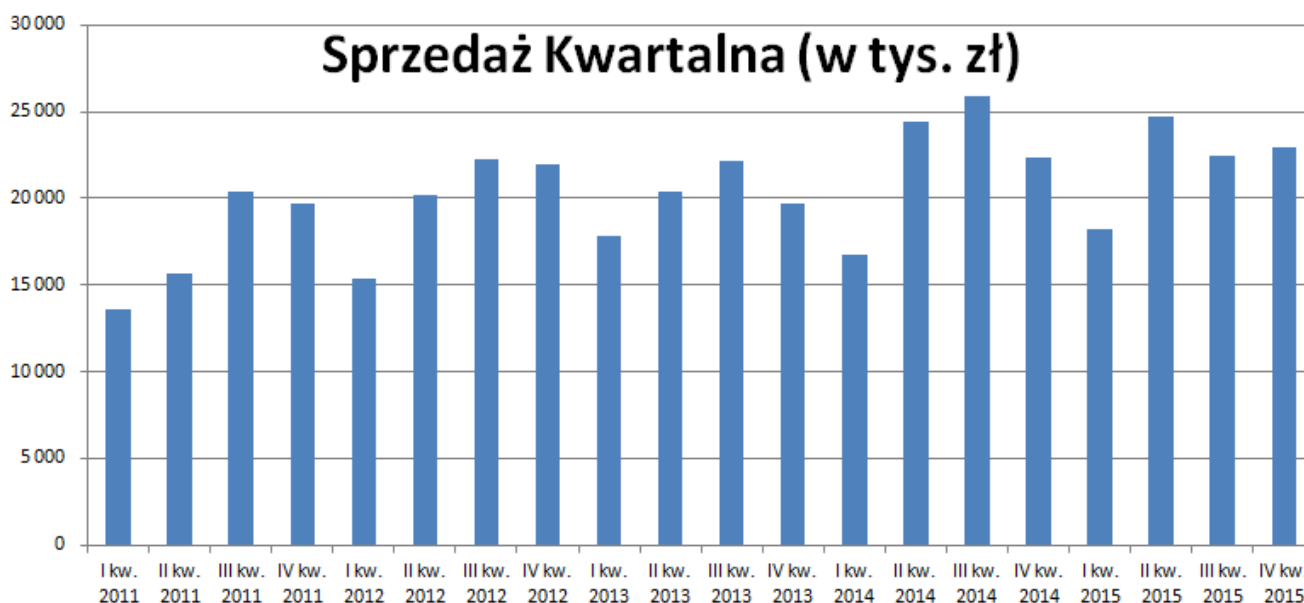
Spółki Grupy Kapitałowej nie podpisują umów wieloletnich na dostawy. W celu zachowania dużej elastyczności i optymalizacji kosztów zakupu poszczególne dostawy negocjowane są z kilkoma kwalifikowanymi dostawcami.

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

## 2.6 Sezonowość sprzedaży

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

Poniższy diagram prezentuje korelację kwartalnej sprzedaży Grupy (w tys. zł) z okresem kalendarzowym w latach 2011-2015:



Rok 2015 charakteryzował się spłaszczeniem rozpiętości w zrealizowanej wartości sprzedaży w kwartale III i IV. W 2015 roku z powodu stosunkowo słabego (w porównaniu do analogicznych okresów w latach ubiegłych) III kwartału, został zaburzony typowy rozkład wartości sprzedaży dla Grupy w poszczególnych okresach tj. zgodnie z dotychczas obowiązującym trendem, najsłabszy był I kwartał, natomiast najlepszym był II kwartał – w odróżnieniu do lat poprzednich, gdzie najwyższą wartością sprzedaży charakteryzował się III kwartał danego roku obrotowego.

## **2.7 Informacje o istotnych umowach**

### **2.7.1 Informacja o umowach handlowych o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej 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 niedojsięciu negocjacji do skutku Emitent informuje osobnym raportem bieżącym.

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

Spośród umów istotnych dla działalności Grupy 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).

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

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

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

W 2015 roku Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie zaciągała kredytów i pożyczek, jak również w okresie 2015 roku Spółka nie wypowiedziała umów kredytów i pożyczek.

## **2.7.5 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.

## **2.7.6 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 2.9.

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

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

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 Dominującej 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 3,31 mln zł.

## **2.9 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.

## **3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ**

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

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

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

## 3.2 Omówienie wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS

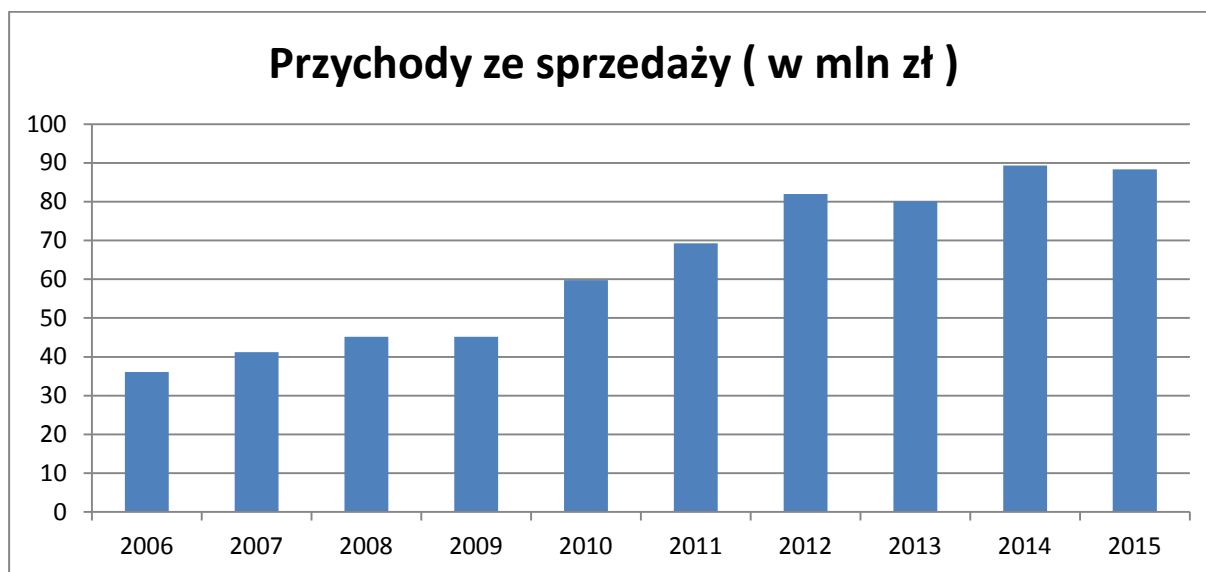
### 3.2.1 Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01 – 31.12.2015		01.01 – 31.12.2014		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>88 365</b>	<b>100%</b>	<b>89 322</b>	<b>100%</b>	<b>-1,1%</b>
2. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	55 788	63%	56 980	64%	-2,1%
<b>3. Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>32 577</b>	<b>37%</b>	<b>32 342</b>	<b>36%</b>	<b>0,7%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	818	1%	1 094	1%	-25,2%
5. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	15 274	17%	14 693	16%	4,0%
6. Pozostałe koszty operacyjne	1 132	1%	1 696	2%	-33,3%
<b>7. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>16 989</b>	<b>19%</b>	<b>17 047</b>	<b>19%</b>	<b>-0,3%</b>
8. Przychody finansowe	215	2%	633	1%	-66,0%
9. Koszty finansowe	576	2%	1 942	2%	-70,3%
<b>10. Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>16 628</b>	<b>19%</b>	<b>15 738</b>	<b>18%</b>	<b>5,7%</b>
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0%		0%	0,0%
<b>12. Zysk brutto</b>	<b>16 628</b>	<b>19%</b>	<b>15 738</b>	<b>18%</b>	<b>5,7%</b>
13. Podatek dochodowy	2 770	3%	3 002	3%	-7,7%
14. Zysk mniejszości	148	0%	107	0%	38,0%
<b>15. Zysk netto</b>	<b>13 710</b>	<b>16%</b>	<b>12 629</b>	<b>14%</b>	<b>8,6%</b>

Przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2015 roku 88 365 tys. zł i spadły o 957 tys. zł (-1,1%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Spadek przychodów ze sprzedaży Grupy nastąpił z powodu spadku sprzedaży na rynkach WNP, głównie na rynku rosyjskim.

Zgodnie z danymi zawartymi w tabeli zaprezentowanej w punkcie 2.4 *Struktura geograficzna sprzedaży*, wartościowo najwyższy wzrost sprzedaży miał miejsce na rynku krajowym (o 3,64 mln zł), podczas gdy wzrost sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej był na poziomie 1,44 mln zł. Grupa odnotowała spadek sprzedaży na rynkach WNP na poziomie 5,99 mln zł oraz na rynkach pozostałych na poziomie 48 tys. zł.

Dynamika przychodów Grupy APLISENS w latach 2006 – 2015 ilustruje poniższy wykres:



Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w 2015 roku 32,6 mln zł co daje wzrost o 0,7% w stosunku rocznym. W 2015 roku marża brutto ze sprzedaży wzrosła o 0,7% w stosunku do roku 2014. 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 581 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 Spółce Dominującej.

W kosztach operacyjnych Grupy 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 -314 tys. zł i był wyższy o 288 tys. zł w stosunku do 2014 roku. Jest to spowodowane m.in. przesunięciem prezentacyjnym części kosztów z działalności pozostałej do kosztów zarządu w spółce zależnej w Rosji ( ok. 300 tys. zł za rok 2015 ).

Wynik na działalności finansowej w 2015 roku wyniósł -361 tys. zł i w stosunku do roku 2014 był o 948 tys. zł wyższy. W 2014 roku w kosztach finansowych ujęto 1 887 tys. zł ujemnych różnic kursowych pochodzących między innymi z wyceny bilansowej dotyczącej pożyczki o wartości 700 tys. EUR, udzielonej przez APLISENS S.A. spółce zależnej w Rosji. W roku 2015 wynik na działalności finansowej w Rosji wyniósł -498 tys. zł.

Na ujemny wynik na działalności finansowej w 2015 roku miały wpływ niskie odsetki od lokat bankowych oraz ujemne różnice kursowe.

Grupa Kapitałowa APLISENS osiągnęła w 2015 roku wynik netto w wysokości 13 710 tys. zł, co daje wzrost o 8,6% względem 2014 roku (wzrost o prawie 1,1 mln zł). Poziom marży zysku netto w 2015 roku wyniósł 16% i wzrósł o 2 punkty procentowych względem poziomu marży w 2014 roku.

W 2015 roku Spółka Dominująca kontynuowała realizację inwestycji będącej przedmiotem zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzесьkiej 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 Dominująca 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 roku.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa 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 Dominującej 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 Dominującej pomocy publicznej będzie wykorzystana w 2015 roku.

Na 31 grudnia 2015 roku Zarząd podtrzymał decyzję o wysokości odpisu aktualizującego na przysługującą Spółce Dominującej 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 Dominującą pomocy publicznej. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka Dominująca 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 Dominująca informowała w raporcie bieżącym 14/2015 z dnia 9 kwietnia 2015 roku, Spółka Dominująca 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 odroczonej 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.



### 3.2.2 Bilans

#### Wielkość i struktura aktywów

Aktywa	01.01 – 31.12.2015		01.01 – 31.12.2014		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>75 736</b>	<b>54,4%</b>	<b>74 250</b>	<b>56,7%</b>	<b>2,0%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	5 767	4,1%	3 790	2,9%	52,1%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	68 095	48,9%	68 630	52,4%	-0,8%
III. Inwestycje długoterminowe	772	0,6%	772	0,6%	-0,1%
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 102	0,8%	1 058	0,8%	4,1%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>63 495</b>	<b>45,6%</b>	<b>56 675</b>	<b>43,3%</b>	<b>12,0%</b>
I. Zapasy	30 691	22,0%	28 508	21,8%	7,7%
II. Należności krótkoterminowe	15 341	11,0%	16 212	12,4%	-5,4%
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 343	10,3%	7 422	5,7%	93,3%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 120	2,2%	4 533	3,5%	-31,2%
<b>Aktywa razem:</b>	<b>139 231</b>	<b>100,0%</b>	<b>130 925</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,3%</b>

Wartość aktywów Grupy wyniosła na koniec 2015 roku 139 mln zł i zwiększyła się w ciągu roku o 6,3%, tj. o 8,3 mln zł.

Zmiany aktywów trwałych dotyczyły:

- wzrostu, o prawie 2 mln zł, wartości niematerialnych i prawnych, związanego z zakończeniem pozytywnym wynikiem prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę Dominującą

- spadku o kwotę 535 tys. zł w stosunku do roku 2014 wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zmiana wartościowa na tej pozycji wynikała głównie z zakupów inwestycyjnych dotyczących fabryki na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej o wartości 1,33 mln zł oraz zakupu maszyn i urządzeń o wartości 3,25 mln zł. Wartość odpisów amortyzacyjnych za rok 2015 wyniosła 5,59 mln zł. Znaczący wpływ na wartość pozycji miały ujemne różnice kursowe z przeliczenia majątku spółek zależnych na walutę prezentacyjną i wynosiły one ok. 1 mln zł.

W 2015 roku inwestycje długoterminowe pozostały na tym samym poziomie co w roku ubiegłym

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 6,8 mln zł, głównie jako efekt wzrostu inwestycji krótkoterminowych o 6,9 mln zł. Wzrost ten należy wiązać ze wzrostem środków pieniężnych na koniec okresu do kwoty 11,2 mln zł ( na 31 grudnia 2014 roku było to 4,2 mln zł.)

Wartość zapasów wzrosła w 2015 roku o 2,2 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten wynikają ze wzrostu ogólnego poziomu sprzedaży Grupy 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 31.12.2015 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 wzrosły z 43,3% w 2014 roku do 45,6% 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 (%)	
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>130 446</b>	<b>93,7%</b>	<b>119 065</b>	<b>90,9%</b>	<b>9,6%</b>
I. Kapitał podstawowy	2 641	1,9%	2 694	2,1%	-2,0%
II. Kapitał zapasowy	22 976	16,5%	20 762	15,9%	10,7%
III. Akcje własne	-3 264	-2,3%	-10 425	-8,0%	-68,7%
IV. Pozostałe kapitały	95 880	68,9%	92 824	70,9%	3,3%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 012	-2,2%	-2 074	-1,6%	45,2%
VI. Niepodzielony wynik finansowy	1 515	1,1%	2 655	2,0%	-42,9%
VII. Zysk (strata) netto	13 710	9,8%	12 629	9,6%	8,6%
<b>B. Kapitał mniejszości</b>	<b>970</b>	<b>0,7%</b>	<b>660</b>	<b>0,5%</b>	<b>47,1%</b>
<b>C. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>661</b>	<b>0,5%</b>	<b>687</b>	<b>0,5%</b>	<b>-3,6%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	658	0,5%	684	0,5%	-3,8%
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
III. Rozliczenia międzyokresowe	3	0,0%	3	0,0%	0,0%
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 154</b>	<b>5,1%</b>	<b>10 513</b>	<b>8,0%</b>	<b>-31,9%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	356	0,3%	253	0,2%	41,0%
II. Zobowiązania krótkoterminowe	6 722	4,8%	10 201	7,8%	-34,1%
III. Rozliczenia międzyokresowe	76	0,1%	59	0,0%	27,9%
<b>Pasywa razem:</b>	<b>139 231</b>	<b>100,0%</b>	<b>130 925</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,3%</b>

Suma pasywów zwiększyła się w 2015 roku o 8,3 mln zł głównie jako efekt wzrostu kapitału własnego.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej wzrósł o 9,6% w 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego. Zmiany w kapitale własnym Grupy 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 12,6 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.

### 3.2.3 Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	Rok 2015	Rok 2014
	tys. zł	tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	15 573	14 649
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-5 605	-12 283
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 972	-13 229
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	6 996	-10 863
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 211	15 074
<b>F. Środki na koniec okresu :</b>	<b>11 207</b>	<b>4 211</b>

W 2015 roku Grupa wygenerowała o 873 tys. zł wyższe przepływy z działalności operacyjnej niż w roku poprzednim.

Wydatki Grupy ujęte w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej były 6,7 mln zł niższe niż w 2014 roku. Zaprezentowany spadek wydatków inwestycyjnych jest związany z tym, że w 2014 roku zarówno Spółka Dominująca jak i spółka zależna w Rosji poniosły większe wydatki inwestycyjne w poprzednim roku ( budowa zakładu w Krakowie, budowa nowej siedziby w Rosji).

Poniesione wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniosły w 2015 roku 5,3 mln zł i były o 4,3 mln zł. niższe niż w 2014 roku Inwestycje dokonane w roku 2015 zostały opisane w punkcie 1.3 *Inwestycje i lokaty kapitałowe Grupy* Poza nabyciem środków trwałych w 2015 roku Spółka dominująca poniosła wydatki na aktywa finansowe w postaci dokapitalizowania spółki zależnej w Rosji na kwotę 3,3 mln zł.

Przepływy z działalności finansowej wyniosły -2,9 mln zł i jest to zmiana o ok. 10 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym, w którym zrealizowany został 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 7 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

### 3.3 Wskaźniki finansowe

	2015	2014
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności bieżącej	8,9	5,4
Wskaźnik płynności szybkiej	4,1	2,2
Wskaźnik środków pieniężnych	1,6	0,4

**Wskaźniki rentowności**

Rentowność netto sprzedaży	15,5%	14,1%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	10,5%	10,6%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,8%	9,6%

**Wskaźniki aktywności**

Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	119	109
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	65	78
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	35	50
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	45	53

**Wskaźniki zadłużenia**

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	5,6%	8,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	6,0%	9,4%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	1,7	1,6

**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

### **3.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa APLISENS nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

### **3.5 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 26/2015 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.

### **3.6 Prognozy wyników finansowych**

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla Jednostki Dominującej ani Grupy APLISENS na rok 2015 jak również na kolejne lata obrotowe.

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

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

Dzięki uzyskiwanej rentowności i wysokim wskaźnikom płynności, zdolność Grupy do obsługi zobowiązań bieżących jak również związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości. Zrealizowane w 2015 roku inwestycje Grupy 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 Dominująca ma również możliwość skorzystania z ewentualnego finansowania bankowego.

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

W 2015 roku w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Spółka dominująca 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.niniejszego Sprawozdania.

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

## **4. 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.

### **4.1 Strategia rozwoju**

W dniu 4 marca 2014 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki i Grupy Kapitałowej APLISENS 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

#### **4.1.1 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, jakość i wydajność

#### **4.1.2 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 Grupy (44,7% całości sprzedaży w 2015 r.). Udział ten w ostatnich latach systematycznie malał na rzecz rosnącego udziału eksportu jednak z uwagi na znaczne pogorszeni się sprzedaży na rynkach WNP, w 2015 roku nastąpił wzrost o 4,6 pp. udziału sprzedaży na rynku krajowym w sprzedaży ogółem. względem 2014 roku, jest to jednak raczej zdarzenie jednorazowe. Intencją Zarządu jest stopniowy powrót do trendu z lat poprzednich i sukcesywny wzrost udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem. 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% średniorocznie wzrostu sprzedaży Spółki na rynku krajowym. W 2015 r. sprzedaż na rynku krajowym wzrosła o 10,1% w stosunku do roku ubiegłego (w roku 2014 wzrost ten 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 14,2% sprzedaży Grupy w 2014 r. Udział ten systematycznie rośnie, a tendencje te powinny zostać utrzymane również w kolejnych latach. W roku 2015 udział rynków UE w sprzedaży Grupy APLISENS S.A. wyniósł 16,0%

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 APLISENS S.A. w segmencie przetworników do pomiaru ciśnienia na rynku UE wynosi około 0,2% (szacunki Zarządu). W 2015 roku sprzedaż Grupy 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 Grupy 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 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 Grupy. 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.

W skład Grupy wchodzi również spółka zależna: APLISENS Czechy, której celem jest zwiększenie udziałów w rynku i sprzedaży Grupy na rynku czeskim i słowackim.

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.

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

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

Niezależnie od koniunktury globalnej Zarząd zakłada wysokie tempo sprzedaży Grupy na rynkach UE. W obowiązującej Strategii Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwać w kolejnych trzech latach około 20% średniorocznego 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 z ostatnich 2 lat.

## • Rynki WNP

Udział rynków WNP stanowił w 2015 roku 33,9% ogółu przychodów Grupy i zanotował spadek o 6,4 pp. względem roku ubiegłego. W 2015 odnotowany został spadek sprzedaży na poziomie 16,6% w stosunku do 2014 roku. 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. Zgodnie ze Strategią Grupy na lata 2014-2016, Spółka Dominująca dokonała w 2015 roku dokapitalizowania spółki zależnej OOO APLISENS Rosja, poprzez podwyższenie jej kapitału zakładowego w kwocie 3,3 mln zł.

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

Sprzedaż spółki APLISENS Rosja w 2015 roku wyniosła 12 644 tys. zł i był to spadek o 7,8% względem roku ubiegłego. APLISENS Białoruś odnotował 40% spadek przychodów ze sprzedaży, natomiast spółka zależna na Ukrainie odnotowała 8,3% spadek przychodów.

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 ocenie Zarządu, powyższe wzrosty wynikają ze powiększenia udziału Grupy APLISENS w rynku rosyjskim, między innymi dzięki intensywnym działaniom marketingowym nakierowanym na pozyskanie nowych klientów przede wszystkim z branż nie związanych z wydobywaniem i przerobem ropy naftowej i gazu. 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.

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 2015 odnotowany został spadek sprzedaży Spółki Dominującej 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.

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 będą wyraźne odwrócenie tendencji i powrót do wzrostów.

#### • **Rynki wybranych krajów pozaeuropejskich**

Udział produktów grupy na rynkach pozaeuropejskich jest marginalny. Sprzedaż 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 to 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.

Zgodnie ze Strategią na lata 2014 – 2016 Zarząd stawia sobie za cel zwiększenie sprzedaży produktów APLISENS na rynkach krajów pozaeuropejskich przez najbliższe 3 lata o około 25% średniorocznie.

W 2015 r. sprzedaż na „rynkach pozostałych” stanowiła 5,3% ogółu sprzedaży Grupy i pozostała na tym samym poziomie co w roku ubiegłym, co jest wynikiem zdecydowanie rozczarowującym w szczególności w odniesieniu do roku 2014 roku, w którym sprzedaż na „rynkach pozostałych” wzrosła o 31,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jedną z przyczyn stagnacji sprzedaży na tych rynkach były niskie ceny ropy naftowej i gazu, których negatywny wpływ był opisywany przy omawianiu innych obszarów. W bieżącym roku należy spodziewać 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 dopiero w 2017 roku.

## **4.2 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 przesuwają się w czasie.

- **Elementy systemów zabezpieczania przed kradzieżą paliwa**

Podstawowym elementem tych systemów są sondy poziomu paliwa 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 sprzedaży jej 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.

### **4.3 Planowane nakłady w związku z realizacją strategii i ich finansowanie**

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 r. Grupa 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 3,23 mln zł. Łącznie wartość poniesionych skonsolidowanych wydatków inwestycyjnych wyniosła w roku 2015 10,37 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 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.

## **4.4 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń**

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

Sytuacja ekonomiczna Grupy jest związana zarówno z sytuacją gospodarczą Polski, jak i sytuacją na świecie ze względu na fakt, że Grupa eksportuje swoje produkty. Zmiany w zakresie sytuacji makroekonomicznej na rynkach zagranicznych powodują spadek możliwości przewidywania przychodów, kosztów oraz wyników finansowych. 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 ogólnoswiatowego kryzysu finansowego i spowolnienia zostały zażegnane, jednak w związku z zaostrzoną sytuacją polityczną w Rosji i na Ukrainie istnieje zagrożenie powstania kryzysu gospodarczego, który może mieć wpływ na wartość osiąganą 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 dominującej 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 zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

Spółka Dominująca jest narażona na ryzyko kursowe związane z udzielonymi przez Spółkę pożyczkami na rzecz spółek zależnych, APLISENS Rosja – pożyczka o wartości 700 tys. EURO oraz APLISENS Rumunia – pożyczka 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 możliwość 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 Grupa. Dalsze utrzymywanie się niskich cen może jeszcze bardziej wpłynąć na ograniczenie wydatków inwestycyjnych co może wpłynąć negatywnie na przychody Grupy APLISENS.

### **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 Grupy.

### **Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym**

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym dotyczy realizowanych przez Grupę inwestycji i nieosiągnięcia oczekiwanych efektów. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy 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 25,7% wartości należności handlowych Grupy 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.

#### 4.5 Skład organów Jednostki Dominującej

Opis składu organów APLISENS S.A. oraz zmian jakie miały miejsce w 2014 roku znajduje się w punkcie 5.11 *Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów* poniżej.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku 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 (zgodnie z raportem nr 11/2016 z dnia 20 stycznia 2016 roku) oraz po nabyciu akcji przez jednego z członków Rady Nadzorczej niezależnie od tego Programu wykaz akcji APLISENS S.A. na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania przez osoby zarządzające i nadzorujące 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

## **Opis zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące**

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 5.4 „Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji” poniżej.

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

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

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](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](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”.

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

Emitent wskazuje poniżej w jakim zakresie, odstąpił od postanowień „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” na dzień 31.12.2015 roku, wyjaśnia przyczyny tego odstąpienia oraz informuje, w jaki sposób Spółka Dominująca zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

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

W 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 kandydatów, 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## 5.4 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 Kobiąłka **	621 139	4,70%	621 139	4,70%
Mirosław Karczmarczyk **	1 138 257	8,62%	1 138 257	8,62%
OFE PZU Żłota 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%
<b>Razem</b>	<b>13 202 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 202 954</b>	<b>100,00%</b>

\* Prezes Zarządu APLISENS S.A.

\*\* Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

\*\*\* Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Żłota 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](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 Kobiąłka 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 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 Kobiątkę, 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 Kobiątka **	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%
<b>Razem</b>	<b>13 202 954</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 202 954</b>	<b>100,00%</b>

\* Prezes Zarządu APLISENS S.A.

\*\* Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

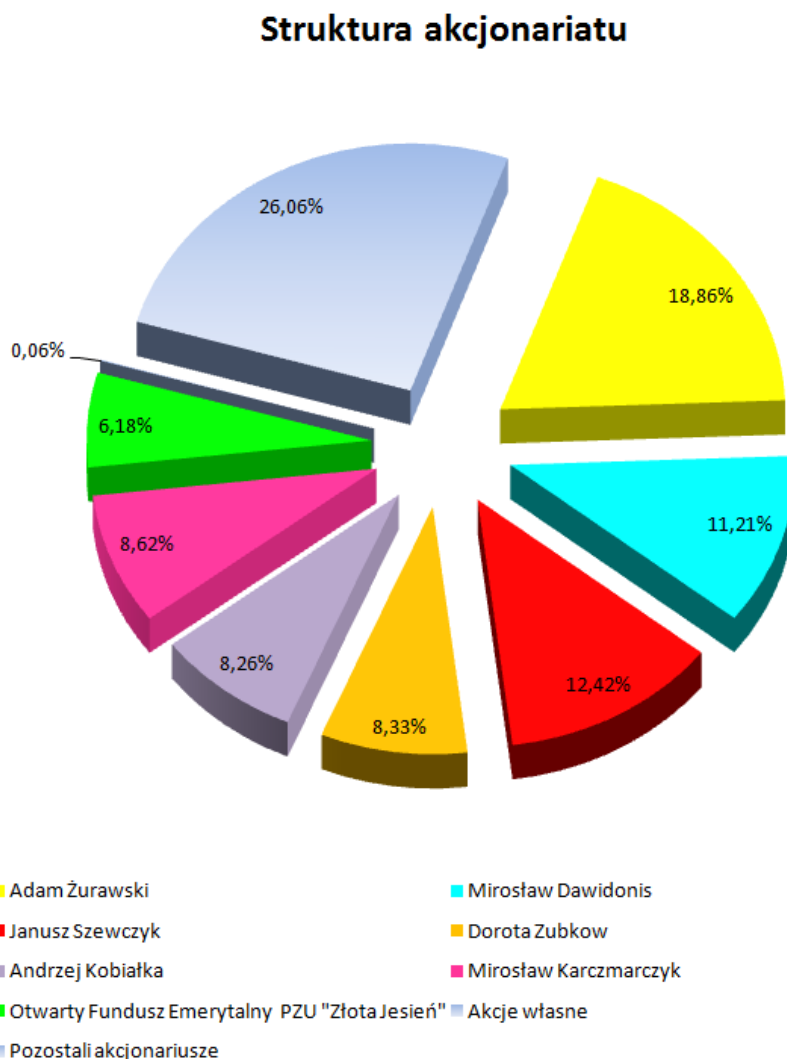
\*\*\* Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 13 kwietnia 2015 roku ([https://www.pzu.pl/c/document\\_library/get\\_file?uuid=c73a4095-7e98-47cb-af2e-9417446b842e&groupId=10172](https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?u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



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

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

## 5.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

W Spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, poza tymi, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

## **5.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

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

## **5.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień**

Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która ich powołuje i odwołuje na wspólną 3-letnią kadencję.

Zarząd Spółki, pod kierownictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je do akceptacji Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Ponadto Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Przedmiotowe zasady podejmowania uchwał przez Zarząd Spółki nie mają zastosowania do Zarządu jednoosobowego.

Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowe uprawnienia, w szczególności uprawnienia do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

## **5.9 Opis zasad zmiany Statutu Spółki**

Zmiana Statutu Spółki, zgodnie z art. 430 kodeksu spółek handlowych następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. W myśl art. 415 kodeksu spółek handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów.

Obecnie obowiązujący statut APLISENS S.A. nie zawiera postanowień dodatkowych, odmiennych od wyżej wskazanych przepisów kodeksu spółek handlowych, dotyczących zasad dokonywania zmian Statutu Spółki.

## **5.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,

- 10) zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 25% wartości aktywów netto Spółki wynikających z ostatniego bilansu rocznego,
- 11) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania 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.

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

### **Zarząd**

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 rozstrzygnięcia (art. 377 Kodeksu spółek handlowych).

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

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

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

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

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art.388 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady muszą zostać powiadomieni o treści projektu uchwały, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

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

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

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

Ze względu na to, iż zgodnie z Ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej, od dnia 22 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza APLISENS S.A. wykonuje zadania Komitetu Audytu kolegialnie. W dniu 25 listopada 2010 roku nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwalił 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, uchwalił 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 kolegialnie.

## 5.12 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  $0,6 \times 0,045/12$ .

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

## 5.13 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	
		2015	2014
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	408	394
Anna Jelmak**	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 części „Program Motywacyjny” – w punkcie 1.1.4 powyżej.

## 6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### 6.1 Postępowania sądowe

Żadna ze spółek z Grupy APLISENS 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.

### 6.2 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.

### 6.3 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój Grupy 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 jest planowane w najbliższym czasie.

### 6.4 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 zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym z 29 lipca 2005 roku.

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

Mając na uwadze zwiększenia poprawności działania procedur związanych z ochroną środowiska w 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.

## 6.5 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia spółek podlegających konsolidacji w Grupie Kapitałowej APLISENS na dzień 31 grudnia 2015 roku i na koniec poprzedniego roku sprawozdawczego przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	31.12.2015	31.12.2014
APLISENS S.A.	348	338
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	40	38
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	17	16
<b>Łącznie</b>	<b>405</b>	<b>392</b>

PODPIS OSOBY REPREZENTUJĄCEJ SPÓŁKĘ

**Adam Żurawski**

*Prezes Zarządu*