

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej APLISENS S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A.
z wyników oceny sprawozdania Zarządu APLISENS S.A. z działalności Spółki
oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012,
wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku oraz
z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS
i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS
za rok obrotowy 2012**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza APLISENS S.A. dokonała oceny *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2012 roku* oraz *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2012* w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku, a ponadto oceny *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2012 roku* oraz *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2012* i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu APLISENS S.A. w Warszawie doroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny.

Zarząd APLISENS S.A. przedstawił następujące dokumenty:

1. *Sprawozdanie finansowe APLISENS S.A. za rok 2012* obejmujące:

- a) informacje ogólne,
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 13 545 tys. zł,
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych w kwocie 13 545 tys. zł,
- d) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 112 048 tys. zł,
- e) sprawozdanie za zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 92 693 tys. zł na dzień 1.01.2012 o kwotę 11 161 tys. zł do kwoty 103 853 tys. zł na dzień 31.12.2012,
- f) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 8 121 tys. zł,
- g) informację dodatkową do sprawozdania finansowego,
- h) dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

2. *Sprawozdanie Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2012 roku* zawierające:

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

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

3. Uchwałę Nr 2013/04/01 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 16 kwietnia 2013 r. o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia wypracowanego zysku za 2012 rok w kwocie 13 545 002,28 złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki wraz z uzasadnieniem.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2012 obejmujące:

- a) informacje ogólne,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu w kwocie 14 695 tys. zł,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych przypadającą na podmiot dominujący w kwocie 14 455 tys. zł,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 121 725 tys. zł,
- e) skonsolidowane sprawozdanie za zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 94 449 tys. zł na dzień 1.01.2012 o kwotę 12 850 tys. zł do kwoty 107 299 tys. zł na dzień 31.12.2012,
- f) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 10 428 tys. zł,
- g) informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- h) dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2012 roku zawierające w szczególności:

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

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej APLISENS S.A. Nr 10/II-5/2010 z dnia 3 listopada 2010 r. w sprawie wyznaczenia biegłego rewidenta badanie wymienionych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2012 przeprowadziła firma PKF Audyt Sp. z o.o. zwana dalej Biegłym Rewidentem. Umowa o badanie została zawarta w dniu 8 czerwca 2011 roku. PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy

ulicy Orzyckiej 6 lok. 1B jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. była Dorota Kubiak - Biegły rewident nr 12079.

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

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

W opinii Biegłego Rewidenta sprawozdanie finansowe:

- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych,

a skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Biegły Rewident przedstawił opinie bez zastrzeżeń i wskazał, że sprawozdanie finansowe APLISENS S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia.

W odniesieniu do *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2012 roku* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2012 roku* Biegły Rewident stwierdził, że uwzględniając one, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], i są one zgodne z informacjami zawartymi w odpowiednich sprawozdaniach finansowych.

Podstawowe dane bilansowe APLISENS S.A.

1. Wartość aktywów APLISENS S.A. na koniec roku 2012 wyniosła 112 048 tys. zł, w tym wartość aktywów trwałych 46 719 tys. zł, a aktywów obrotowych 65 329 tys. zł.



2. Kapitały własne na koniec 2012 roku osiągnęły wartość 103 853 tys. zł, a zobowiązania 8 195 tys. zł.
3. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia APLISENS S.A. na koniec roku 2012 wyniósł 7,3%.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły 9,3 i 6,0 odpowiednio.
5. Kapitał zakładowy APLISENS S.A. na koniec 2012 roku wynosił 2 603 203,00 zł i dzielił się na 13 016 015 o wartości nominalnej 0,20 zł każda (w tym 10 000 000 akcji serii A, 2 500 000 akcji serii B, 207 595 akcji serii C, 98 188 akcji serii D i 210 232 akcji serii E), z których przysługiwało prawo do 13 016 015 głosów na walnym zgromadzeniu APLISENS S.A. (w dniu 21 stycznia 2013 roku Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 44.142,80 zł w drodze emisji 220.714 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2011 – 2013 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A.).

Podstawowe dane rachunku zysków i strat

1. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 59 542 tys. zł, co stanowi 9,7% wzrost w stosunku do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku poprzednim.
2. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 44 327 tys. zł - wzrost o 12,5% w stosunku do roku 2011.
3. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 15 215 tys. zł.
4. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 16 160 tys. zł.
5. Przychody finansowe wyniosły 1 136 tys. zł, a koszty finansowe 361 tys. zł.
6. Zysk przed opodatkowaniem osiągnął wartość 16 935 tys. zł.
7. Zysk netto osiągnął wartość 13 545 tys. zł.
8. Rentowność netto sprzedaży: 22,7%.

Podstawowe dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 14 121 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -2 902 tys. zł.
3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -3 098 tys. zł.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A., po zapoznaniu się z treścią *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2012* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS w 2012 roku* stwierdziła, że informacje zawarte w tych dokumentach są zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym, a ich zawartość jest spójna. Sprawozdanie Zarządu przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie istotne elementy działalności Spółki i informacje istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej i finansowej i może stanowić podstawę do sformułowania wniosku o udzielenie Zarządowi absolutorium.

Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku

W uzasadnieniu do uchwały Nr 2013/04/01 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 16 kwietnia 2013 r. o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu



Akcjonariuszy przeznaczenia wypracowanego zysku za 2012 rok w kwocie 13 545 002,28 złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki Zarząd wskazał, iż realizowana przez Spółkę strategia rozwoju zakłada dokonanie w latach 2011 - 2013 znaczących inwestycji zwiększających moce produkcyjne oraz wzmacniających kanały sprzedaży i obecność na wybranych rynkach. Zarząd nie wykluczył także akwizycji spółki o pokrewnym do APLISENS S.A. profilu działalności. W związku z planowanym wzrostem produkcji i sprzedaży Zarząd przewiduje także potrzebę zwiększenia kapitału obrotowego Spółki.

Rada Nadzorcza podobnie jak Zarząd jest przekonana, że zrealizowanie strategii Spółki przyniesie szybszy wzrost wartości i wyceny giełdowej APLISENS S.A. i będzie w efekcie korzystne dla Akcjonariuszy.

Jednocześnie biorąc pod uwagę wyższy niż zakładano zysk netto zrealizowany w roku 2012 oraz wysoką wartość wolnych środków pieniężnych zgromadzonych w Spółce, Rada Nadzorcza APLISENS S.A. po dodatkowej dyskusji z Zarządem Spółki w kontekście wydatków związanych z realizacją „Strategii na lata 2011 - 2013” rekomenduje wypłatę ok. 25,41% zrealizowanego zysku w roku 2012 w postaci dywidendy. Zdaniem Rady Nadzorczej środki pieniężne pozostałe w Spółce po wypłacie dywidendy w wystarczającym stopniu zabezpieczą potrzeby inwestycyjne związane z realizowaną strategią.

Wykaz Spółek Grupy Kapitałowej APLISENS objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej APLISENS wchodził:

- podmiot dominujący,
- 7 spółek zależnych.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały:

Spółka dominująca:

- APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie

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

- Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim (100%) - dnia 18 grudnia 2012 roku nastąpiło połączenie spółek Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z APLISENS S.A. (spółka przejmująca)
- OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie, Rosja (90%)
- SOOO „APLISENS” z siedzibą w Witebsku, Białoruś (60%)

Pozostałe spółki zależne od APLISENS S.A.:

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

oraz spółki, których działalność została zawieszona:

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

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

Podstawowe dane skonsolidowanego bilansu

1. Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec 2012 roku osiągnęły wartość 106 601 tys. zł.
2. Wartość aktywów zwiększyła się o 14,3 % do kwoty 121 725 tys. zł.
3. Zobowiązania wyniosły 14 426 tys. zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 13 688 tys. zł.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły odpowiednio 5,6 i 3,7.

Podstawowe dane skonsolidowanego rachunku zysków i strat

1. Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2012 roku 82 049 tys. zł i wzrosły o 18,4% w stosunku do roku poprzedniego. Należy mieć przy tym na uwadze, iż APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią krajową spółkę logistyczną będącą podmiotem niezależnym od APLISENS S.A. Sprzedaż do tej spółki traktowana jest w sprawozdaniu finansowym jako sprzedaż krajowa do podmiotu niezależnego i nie podlega konsolidacji. Jednocześnie spółka logistyczna sprzedaje produkty APLISENS do spółek dystrybucyjnych Grupy funkcjonujących na rynkach WNP. Przychody tych spółek są w trakcie konsolidacji danych finansowych dodawane do przychodów APLISENS S.A., co skutkuje efektem dublowania części przychodów. Przy założeniu, iż sprzedaż do spółki logistycznej traktowana jest jako sprzedaż krajowa przychody Grupy ze sprzedaży do krajów WNP w 2012 r. były równe 22 778 tys. zł., natomiast przy założeniu, iż sprzedaż poprzez spółkę logistyczną traktowana jest jako eksport na rynki WNP przychody Grupy z tego tytułu w 2012 r. osiągnęły 35 598 tys. zł.
2. Zysk ze sprzedaży wyniósł 18 103 tys. zł.
3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 18 063 tys. zł.
4. Koszty finansowe w 2012 roku wyniosły 396 tys. zł, a przychody finansowe 1 160 tys. zł.
5. Zysk netto w roku 2012 przypisany podmiotowi dominującemu wyniósł 14 695 tys. zł.
6. Rentowność netto sprzedaży: 17,9%.

Podstawowe dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływu pieniężnych.

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły: 16 371 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -2 845 tys. zł.
3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -3 098 tys. zł.

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

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

Podsumowanie

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdania finansowe APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej w 2012 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

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

- *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2012,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2012 roku,*
- *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2012,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2012 roku*

oraz - odmiennie od propozycji Zarządu - wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwały w sprawie przeznaczenie wypracowanego zysku za 2012 rok w kwocie 10 103 452,74 złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, a pozostałej części zysku wypracowanego w 2012 roku, w kwocie 3 441 549,54 złotych tj. około 25,41% zysku wypracowanego w 2012 roku, na wypłatę dywidendy, to jest 26 groszy na akcję. Równocześnie Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki rekomendację ustalającą:

- 1) dzień dywidendy na 24 czerwca 2013 r.,
- 2) termin wypłaty dywidendy na 11 lipca 2013 r.

Warszawa, 24 kwietnia 2013 r.

