

APLISENS S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2008 ROKU

Warszawa, 10 maja 2009 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
1.1 NAZWA I SIEDZIBA.....	4
1.2 FORMA PRAWNA.....	4
1.3 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	4
1.4 AKCJONARIAT SPÓŁKI	5
1.5 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	6
2 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA SPÓŁKI.....	6
3 INFORMACJE O SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKACH I ZDARZENIACH MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI I DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	7
3.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	7
3.1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT APLISENS S.A.	7
3.1.2. BILANS APLISENS S.A.	9
3.1.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
3.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE APLISENS S.A.....	12
3.2.1 DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	12
3.3 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	13
3.4 OCENĘ DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	13
3.5 SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	14
3.6 PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I TOWARACH I STRUKTURZE SPRZEDAŻY ORAZ O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.....	14
3.6.1 STRUKTURA PRODUKTOWA SPRZEDAŻY.....	14
3.6.2 STRUKTURA GEOGRAFICZNA SPRZEDAŻY	15
3.6.3 ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI I USŁUGI.....	16
3.6.4 SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	17
4 ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	18
5 PERSPEKTYWY ROZWOJU.	19
6 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SPÓŁKI	20
7 INWESTYCJE SPÓŁKI W 2008 ROKU	21
8 POZOSTAŁE INFORMACJE	22
8.1 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	22
8.2. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI APLISENS S.A.	22
8.3. KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE	23
8.4 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	23
8.5 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2008.....	24
8.6 UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.....	24
8.7 INFORMACJA NT WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	25
8.8 PROGRAM MOTYWACYJNY	25

8.9 INFORMACJA O LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	26
8.10 INFORMACJA O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	27
8.11 INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	27
9.OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	27
9.1 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.	27
9.2 Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia	28
9.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	28
9.4 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	30
9.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	31
9.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	31
9.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	31
9.8 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ.....	32
9.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI	32
9.10 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	33
9.11 SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW	35

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 NAZWA I SIEDZIBA

- APLISENS SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby: 03-192 Warszawa, ul. Morelowa 7
- Telefon: (022) 814 07 77
- Fax: (022) 814 07 78
- Adres poczty elektronicznej: aplisens@aplisens.pl
- Adres strony internetowej: www.aplisens.pl
- Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302835

1.2 FORMA PRAWNA

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

1.3 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

- Skład osobowy Zarządu APLISENS S.A.:
 - Prezes Zarządu – Adam Żurawski
- Skład osobowy Rady Nadzorczej APLISENS S.A.:
 - Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mirosław Karczmarczyk
 - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Robert Kozaczuk
 - Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kobiłka
 - Członek Rady Nadzorczej – Agnieszka Kultys-Żurawska
 - Członek Rady Nadzorczej – Piotr Zubkow
 - Członek Rady Nadzorczej – Rafał Tuzimek

Rada Nadzorcza została powołana z dniem zarejestrowania APLISENS jako spółki akcyjnej tj. w dniu 1.04.2008 r. i wszyscy jej członkowie pełnią swoje funkcje od 1.04.2008 r. z wyjątkiem panów Roberta Kozaczuka i Rafała Tuzimka, którzy zostali powołani 17.06.2008 r.

1.4 AKCJONARIAT SPÓŁKI

Struktura własnościowa na 31.12.2008 r:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski	zwykłe	2 100 000	21,00%	2 100 000	21,00%
Mirosław Dawidonis	zwykłe	2 000 000	20,00%	2 000 000	20,00%
Janusz Szewczyk	zwykłe	2 000 000	20,00%	2 000 000	20,00%
Andrzej Kobiałka	zwykłe	1 300 000	13,00%	1 300 000	13,00%
Mirosław Karczmarczyk	zwykłe	1 300 000	13,00%	1 300 000	13,00%
Piotr Zubkow	zwykłe	1 300 000	13,00%	1 300 000	13,00%
Łącznie		10 000 000	100,00%	10 000 000	100,00%

W związku z planowaną emisją i wejściem Spółki na Giełdę Papierów Wartościowych niektórzy akcjonariusze – celem dokonania rozwodnienia akcji - przekazali w marcu 2009 w formie darowizny część swoich akcji osobom bliskim.

Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiada na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Spółki tj. na 31.03.2009 r. więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, czterech 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 2 100 000 Akcji Serii A reprezentujących 21,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Janusz Szewczyk łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie

posiada 2 000 000 Akcji Serii A reprezentujących 20,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 299 000 Akcji Serii A reprezentujących 12,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

- Mirosław Karczmarczyk łącznie z osobami, z którymi łączy go domniemane porozumienie posiada 1 300 000 Akcji Serii A reprezentujących 13,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

1.5 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

W szczególności głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury, sondy głębokości i sondy paliwowe. Produkcja tych urządzeń zlokalizowana jest w siedzibie spółki w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim i Krakowie.

Spółka działa w oparciu o zakład w Warszawie oraz oddziały w Ostrowie Wielkopolskim oraz Krakowie. W zakładzie Emitenta w Warszawie projektowany i produkowany jest cały asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe. Proces produkcyjny sond do pomiaru poziomu paliwa, zasilaczy i separatorów oraz analogowych przetworników ciśnienia realizowany jest w całości lub częściowo w oddziale firmy APLISENS w Ostrowie Wielkopolskim. Proces produkcyjny czujników temperatury realizowany jest w całości w oddziale w Krakowie.

2 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA SPÓŁKI

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 13.03.2008 r. Spółka przygotowuje swoje sprawozdania roczne zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Na potrzeby prospektu emisyjnego i dla celów porównawczych dla danych finansowych za 2008 rok, historyczne sprawozdania finansowe (opublikowane w prospekcie emisyjnym za lata 2005-2007 i wykorzystane dla celów niniejszego sprawozdania) zostały przygotowane również zgodnie z ww uchwałą. We wcześniejszych okresach (przed przekształceniem w spółkę akcyjną) sprawozdania Spółki były sporządzane zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Ze względu na przekształcenie formy prawnej spółki APLISENS (opisane w pkt. 1.2 niniejszego sprawozdania) Spółka przygotowywała w roku 2008 dwa jednostkowe sprawozdania finansowe za następujące okresy sprawozdawcze:

dla spółki z o.o.: za okres 1.01.- 31.03.2008 r.

dla spółki akcyjnej: za okres 1.04.- 31.12.2008 r.

Dla celów niniejszego sprawozdania, dla uzyskania lepszej porównywalności danych, Spółka prezentuje w nim dane dotyczące roku 2008 jako łączny okres sprawozdawczy obejmujący pełny rok kalendarzowy, składający się z ww okresów.

3 INFORMACJE O SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKACH I ZDARZENIACH MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI I DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

3.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

3.1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT APLISENS S.A.

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2008		01.01 - 31.12.2007		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	36 460	100,0%	34 504	100,0%	5,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	25 160	69,0%	23 198	67,2%	8,5%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	11 300	31,0%	11 306	32,8%	-0,1%
4. Pozostałe przychody operacyjne	246	0,7%	207	0,6%	19,1%
5. Pozostałe koszty operacyjne	237	0,7%	552	1,6%	-57,0%
6. Zysk z działalności operacyjnej	11 310	31,0%	10 961	31,8%	3,2%
7. Przychody finansowe	131	0,4%	268	0,8%	-50,9%
8. Koszty finansowe	1	0,0%	360	1,0%	-99,6%
9. Zysk z działalności gospodarczej	11 440	31,4%	10 870	31,5%	5,2%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk brutto	11 440	31,4%	10 870	31,5%	5,2%
12. Podatek dochodowy	2 202	6,0%	2 250	6,5%	-2,1%
13. Zysk netto	9 238	25,3%	8 620	25,0%	7,2%

Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2008 roku 36 460 tys. zł i wzrosły o 5,7% w porównaniu z rokiem poprzednim. Przyrost przychodów wynikał w szczególności ze

wzrostu sprzedaży na rynkach krajów WNP o 17% (łącznie z eksportem dokonywanym poprzez krajowe spółki logistyczne opisane w pkt. 3.4) oraz na rynkach krajów Unii Europejskiej i pozostałych - o 31 %. W tym czasie sprzedaż na rynku krajowym spadła nieznacznie o 0,3 %.

Wynik brutto ze sprzedaży wzrósł o 4,5% tj. o 1,1% mniej niż wyniósł wzrost przychodów w tym okresie. Ten niewielki spadek marży uzyskiwanej na sprzedaży związany jest z malejącymi marżami uzyskiwanymi ze sprzedaży produktów w eksporcie jako efekt spadającego przez 3 pierwsze kwartały 2008 roku kursu EURO do PLN. Trend ten odwrócił się w IV kw. 2008 roku i częściowo zrekompensował spadek marży odnotowany w 3 pierwszych kwartałach 2008 roku.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w 2008 roku o 12%. Wzrost kosztów związany był w szczególności ze wzrostem zatrudnienia i dodatkowymi kosztami związanymi z przygotowaniem Spółki do wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był w 2008 roku o 342 tys. zł wyższy niż w 2007 roku głównie ze względu na niższe saldo ujawnionych różnic inwentaryzacyjnych (o 183 tys. zł) oraz skumulowaną wartość kilku pozycji o mniejszej wartości.

Wyższy o 222 tys. zł wynik na działalności finansowej wynika głównie ze zrealizowanych różnic kursowych.

Spółka zanotowała w 2008 roku wynik netto w wysokości 9 238 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 7,2% w stosunku do roku ubiegłego oraz wzrost marży netto z poziomu 25,0% w 2007 roku do 25,3% w roku 2008.

Wyższy o 618 tys. zł w 2008 roku wynik netto wynika głównie ze skumulowanego wpływu poniższych czynników:

- Wzrostu wartości sprzedaży o 5,7% przy niewielkim spadku marży uzyskiwanej na sprzedaży, co przyniosło wzrost wyniku brutto na sprzedaży o 844 tys. zł
- Wzrostu kosztów sprzedaży i zarządu o 850 tys. zł
- Poprawy wyniku osiągniętego na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej o łącznie 564 tys. zł

3.1.2. BILANS APLISENS S.A.**Wielkość i struktura aktywów**

AKTYWA	31.12.2008		31.12.2007		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. Aktywa trwałe	24 940	45,2%	15 879	37,7%	57,1%
A I. Wartości niematerialne i prawne	685	1,2%	163	0,4%	320,2%
A II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 056	38,1%	14 776	35,1%	42,5%
A III. Inwestycje długoterminowe	3 137	5,7%	888	2,1%	253,3%
A IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62	0,1%	52	0,1%	19,2%
B. Aktywa obrotowe	30 282	54,8%	26 233	62,3%	15,4%
B I. Zapasy	14 171	25,7%	11 201	26,6%	26,5%
B II. Należności krótkoterminowe	12 358	22,4%	8 193	19,5%	50,8%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	2 431	4,4%	6 503	15,4%	-62,6%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 322	2,4%	336	0,8%	293,5%
Aktywa razem:	55 222	100,0%	42 112	100,0%	31,1%

Wartość aktywów Spółki wynosiła na koniec 2008 roku 55 222 tys. zł i zwiększyła się w ciągu roku o 31,1%. Główną przyczyną tej zmiany był wzrost wartości aktywów trwałych o 9,1 mln zł. Wynika on głównie ze wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych o 6,3 mln zł w wyniku realizacji strategii inwestycyjnej Spółki (główne inwestycje w 2008 roku to wydatki na dokończenie budowy budynku biurowo-produkcyjno-magazynowego w Warszawie, zakup gruntu pod budowę zakładu produkcyjnego w Krakowie oraz inwestycje w maszyny i urządzenia) oraz przyrostu inwestycji długoterminowych o 2,2 mln zł, wynikający głównie z nabycia udziałów w spółce Controlmatica ZAP-PNEFAL Sp. z o.o. oraz powołania spółki APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm w Niemczech.

W efekcie tych zmian udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 37,7% w 2007 roku do 45,2% w roku 2008.

Wartość aktywów obrotowych także uległa zwiększeniu (o 4,0 mln zł). Wzrost ten jest skumulowanym efektem następujących zmian:

- o 3,0 mln zł zwiększył się stan zapasów Spółki,
- o 4,2 mln zł zwiększyły się należności krótkoterminowe.
- o 4,1 mln zł zmniejszyły się inwestycje krótkoterminowe, których głównym składnikiem są środki pieniężne,

- o 1,0 mln zł wzrosły krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, głównie z powodu wzrostu aktywowanych kosztów projektów badawczo-rozwojowych oraz rozliczania w czasie kosztów przygotowania Spółki do wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych.

Przyrost zapasów o 3,0 mln zł wynika ze wzrostu stanu materiałów, produkcji w toku i produkcji gotowej w zbliżonych wartościowo wielkościach. Zwiększenie stanu zapasów związane jest w głównej mierze z rosnącą obecnością i sprzedażą APLISENS S.A. na rynkach Unii Europejskiej, co wymusza utrzymywanie przez Spółkę odpowiednich zapasów surowców i materiałów oraz produkcji w toku i produkcji gotowej o innych niż wymagane na rynku krajowym i rynkach WNP standardach technicznych (ze względu na historyczne uwarunkowania na rynkach UE i w krajach dawnego RWPG obowiązują odmienne standardy i parametry techniczne urządzeń produkowanych przez Spółkę).

Przyrost należności krótkoterminowych wynika z księgowego ujęcia zobowiązania spółki zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. wobec APLISENS S.A. do wydania nabytych przez APLISENS S.A. (a nie rozliczonych na dzień sporządzania bilansu) praw do nabycia udziałów w kapitale nabytej spółki w wysokości 3,2 mln zł (umowa przejęcia kontroli nad spółką Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. została opisana w rozdziale: 8. 2. Umowy znaczące dla działalności APLISENS. S.A.) oraz z przyrostu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw o 1,4 mln zł przy jednoczesnym zmniejszeniu należności krótkoterminowych z innych tytułów o 0,6 mln zł.

Wielkość i struktura pasywów

PASYWA	31.12.2008		31.12.2007		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. Kapitał własny	47 908	86,8%	39 270	93,3%	22,0%
A I. Kapitał podstawowy	2 000	3,6%	600	1,4%	233,3%
A II. Kapitał zapasowy	35 573	64,4%	28 599	67,9%	24,4%
A III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 097	2,0%	1 451	3,4%	-24,4%
A IV. Zysk (strata) netto	9 238	16,7%	8 620	20,5%	7,2%
B. Zobowiązania długoterminowe	576	1,0%	516	1,2%	11,6%
B I. Rezerwy na zobowiązania	540	1,0%	516	1,2%	4,7%
B II. Zobowiązania długoterminowe	36	0,1%	0	0,0%	100,0%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	6 738	12,2%	2 326	5,5%	189,7%
C I. Rezerwy na zobowiązania	54	0,1%	356	0,8%	100,0%
C II. Zobowiązania krótkoterminowe	6 684	12,1%	1 970	4,7%	239,3%
Pasywa razem:	55 222	100,0%	42 112	100,0%	31,1%

Suma pasywów zwiększyła się w 2008 roku o 13,1 mln zł głównie ze względu na wzrost wartości kapitałów własnych Spółki o kwotę 8,6 mln zł.

Z dniem 1.04.2008 APLISENS Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną po uprzednim zwiększeniu kapitału zakładowego z 600 000 do 2 000 000 zł. Przyrost kapitałów własnych w pasywach wynikał z akumulowania zysków z lat ubiegłych wykazywanych na koniec 2008 roku, jako pozostałe kapitały rezerwowe oraz opisanego wyżej zwiększenia kapitału zakładowego w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wynosi 86,8% i obniżył się w ciągu roku ze względu na wzrost zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe nieznacznie się zwiększyły w ciągu roku obrotowego. Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się w ciągu roku o kwotę 4,4 mln zł wynikającą z wykazania w bilansie na 31.12.2008 r. nie rozliczonego zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. w kwocie 3,2 mln zł (zgodnie z umową kwota została zapłacona 31.03.2009 r.) oraz kwoty 0,8 mln zł z tytułu nabycia 49% udziałów w spółce zależnej OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. dokonanego w listopadzie 2008 z płatnością odroczoną do czerwca 2009. Wartość zobowiązań bieżących Spółki z tytułu dostaw i usług wzrosła w 2008 roku o kwotę 0,7 mln zł, spadła natomiast wartość utworzonych rezerw krótkoterminowych (o 0,3 mln zł).

3.1.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Pozycja rachunku przepływów	Rok 2008	Rok 2007
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 625	5 526
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-10 123	-4 766
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-21	-5 512
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-4 519	-4 752
E. Środki pieniężne na początek okresu	6 503	11 255
F. Środki na koniec okresu :	1 984	6 503

W 2008 roku Spółka wygenerowała wyższe przepływy z działalności operacyjnej niż w ubiegłym roku. Ze względu na realizowany program inwestycyjny ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej powiększyły się o 5 410 tys. zł. co w efekcie przyniosło ujemną zmianę w stanie środków pieniężnych na koniec 2008 roku.

Znacząco wyższe ujemne przepływy z działalności finansowej w 2007 roku wynikają w głównej mierze z wypłaconej dywidendy za 2006 rok w kwocie 5 000 tys. zł.

3.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE APLISENS S.A

	2008	2007
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej	4,5	13,3
Wskaźnik płynności szybkiej	2,2	7,5
Wskaźniki rentowności		
Rentowność netto sprzedaży	25,3%	25,0%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	21,2%	23,0%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	19,0%	21,6%
Wskaźniki aktywności		
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	128	96
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	102	79
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	43	19
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,13	0,07
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,15	0,07
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	1,9	2,5

3.2.1 DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

Definicje wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	zysk netto / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / 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 ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	(kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe)/aktywa trwałe

3.3 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Aplisens S.A. nie publikował prognoz jednostkowych wyników finansowych Aplisens S.A. za rok obrotowy 2008.

3.4 OCENĘ DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółka realizowała w swojej historii, oraz w omawianym bieżącym okresie bilansowym politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego i akumulowanych zysków.

Dzięki wysokiej rentowności i wysokim wskaźnikom płynności zdolność Spółki do obsługi zobowiązań bieżących i związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości.

Również planowane inwestycje Spółki wynikające z realizacji planu strategicznego rozwoju na lata 2009-2010 są zbilansowane z posiadanymi środkami finansowymi Spółki oraz wpływami z przeprowadzonej w II kw. 2009 r. emisji akcji.

W razie potrzeby – dzięki osiąganym dobrym wynikom finansowym i braku zadłużenia - Spółka ma możliwość skorzystania także z ewentualnego finansowania bankowego.

3.5 SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W okresie roku obrotowego 2008 Spółka nie przeprowadzała emisji akcji. Wpływy z emisji akcji przeprowadzonej w II kwartale 2009 r. będą wykorzystane w okresie 2009-2010 zgodnie z celami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym.

3.6 PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I TOWARACH I STRUKTURZE SPRZEDAŻY ORAZ O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI

APLISENS” S.A. jest liderem wśród kilkudziesięciu 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 aparaturę pomiarową (sondy do pomiaru poziomu paliwa) wykorzystywaną w branży transportowej (TIR-y, lokomotywy).

3.6.1 STRUKTURA PRODUKTOWA SPRZEDAŻY

Wyroby Spółki można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia opisanego powyżej. Dodatkowo wydzielony został sprzęt pomocniczy do aparatury pomiarowej, który w zdecydowanej większości nie jest produkowany przez Aplisens. Ponieważ aparatura kontrolno pomiarowa obejmuje kilkadziesiąt różnych typów wyrobów występujących w wielu wersjach każdy (przy czym w zależności do wariantu cechują się one bardzo zróżnicowaną ceną: od 100 zł do 10 000 zł) w zestawieniu poniższym nie wykazano sprzedaży w ujęciu ilościowym, ponieważ mogłoby to wpłynąć na błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

Struktura sprzedaży (tys. zł)	2008	2007	Zmiana	Zmiana %	Udział 2008	Udział 2007
Przemysłowa aparatura pomiarowa	32 163	30 561	1 602	5,2%	88,2%	88,6%
Przeznaczona dla:						
- Automatyki przemysłowej	29 655	26 926	2 729	10,1%	81,3%	78,0%
- Sondy do pomiaru paliwa	2 508	3 635	-1 127	-31,0%	6,9%	10,5%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	4 297	3 943	354	9,0%	11,8%	11,4%
Razem	36 460	34 504	1 956	5,7%	100,0%	100,0%

Sprzedaż aparatury pomiarowej w segmencie Automatyki przemysłowej wzrosła w 2008 roku o ponad 10 % pomimo niekorzystnego kursu walut w pierwszych trzech kwartałach i początków kryzysu w IV kw. 2008 r., szczególnie w krajach WNP. Wzrost ten był możliwy dzięki rozwojowi eksportu oraz umocnieniu pozycji na rynku krajowym dzięki bardzo dobrym relacjom z klientami biznesowymi spółki. Sprzedaż sond do pomiaru paliwa, sprzedawanych praktycznie w 100% na rynku krajowym spadła o ponad 30 %. Załamanie nastąpiło na początku 2008 roku w związku z kryzysem sektora transportowego, który w pierwszej kolejności dotknął właśnie tą branżę.

W roku obrotowym - oprócz spadku udziału sond do pomiaru paliwa w strukturze produktowej sprzedaży z 10,5% w roku 2007 do 6,9% w 2008 roku – nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze sprzedaży.

3.6.2 STRUKTURA GEOGRAFICZNA SPRZEDAŻY

Głównym rynkiem sprzedaży w ujęciu geograficznym jest rynek krajowy, natomiast głównym rynkiem eksportowym jest rynek krajów WNP.

Ponieważ Spółka realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracujące z nią spółki logistyczne M-System i Logistics MB (przy czym współpraca z firmą Logistics MB została zakończona w połowie 2008 roku) mające siedzibę w kraju, sposób prezentacji tej sprzedaży - przyjęty ze względu na stanowisko audytora w sprawozdaniu finansowym – jako sprzedaży krajowej nie odzwierciedla rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport) prezentujemy poniżej tabelę prezentującą dane o sprzedaży na poszczególnych rynkach uwzględniając powyższy fakt.

Sprzedaż wg rynków (tys. zł)	2008	2007	Zmiana	Zmiana %	Udział 2008	Udział 2007
Kraj -automatyka przemysłowa	21 982	20 950	1 032	4,90%	60,30%	60,70%
Kraj - sondy do pomiaru paliwa	2 508	3 635	-1 127	-31,00%	6,90%	10,50%
Rynki WNP (w tym spółki logistyczne)	8 404	7 185	1 219	17,00%	23,00%	20,80%
Unia Europejska	2 527	1 958	569	29,10%	6,90%	5,70%
Pozostałe	1 039	776	263	34,00%	2,80%	2,20%
Razem	36 460	34 504	1 956	5,70%	100,0%	100,0%

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogólnej wyniósł w 2008 roku 67 % (zmalał z 71 % w roku poprzednim).

Sprzedaż krajowa do segmentu automatyki przemysłowej wzrosła o prawie 5 % natomiast zmalała sprzedaż sond do pomiaru paliwa .

Wzrost eksportu do poziomu 33% w całości sprzedaży, został spłaszczony głównie poprzez niski kurs walut, w których fakturowany jest eksport Spółki (EURO, USD) w relacji do złotego przez pierwsze trzy kwartały 2008 roku oraz - w przypadku rynku krajów WNP - kryzys zapoczątkowany w IV kw. 2008 r. Najbardziej dynamiczny wzrost eksportu o około 30 % nastąpił do krajów UE oraz innych, głównie azjatyckich. Największymi odbiorcami w eksporcie były następujące kraje: Rosja, Białoruś, Ukraina, Włochy oraz Rumunia.

Tak silny wzrost eksportu możliwy był dzięki bardzo wysokiej jakości urządzeń produkowanych przez Aplisens potwierdzonej wieloma certyfikatami i dopuszczeniami. Aplisens S.A. i jej spółki zależne posiadają niemal wszystkie certyfikaty i dopuszczenia niezbędne do sprzedaży jej wyrobów na rynkach najważniejszych krajów WNP oraz na terenie UE. Dopuszczenia i certyfikaty funkcjonujące na terenie UE są akceptowane na terenie wielu innych państw nienależących do UE.

Kolejnym ważnym czynnikiem umożliwiającym szybki wzrost eksportu było i jest posiadanie przez Aplisens w swej ofercie produktów spełniających standardy funkcjonujące na większości rynków światowych. Wiązało się to z przejściowym zwiększeniem stanu zapasów części, półfabrykatów i gotowych wyrobów spełniających te standardy, ale było niezbędne dla szybkiego reagowania na potrzeby klientów na nowo zdobywanych rynkach. Dalszy dynamiczny wzrost eksportu, który jest planowany na następne lata nie, będzie już wymagał tak gwałtownego zwiększania zapasów.

Spółka nie wykazuje uzależnienia od jednej branży lub od jednego odbiorcy.

3.6.3 ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI I USŁUGI

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji są:

- stal kwasoodporna i części ze stali kwasoodpornej,
- części elektroniczne,
- czujniki krzemowe,
- odlewy aluminiowe,
- 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, procesor 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 oczywiście możliwe ale wiązać się to może z przejściowym wzrostem kosztów związanym z zaopatrzeniem w konkretne elementy.

Spółka ma możliwości samodzielnego modyfikowania wyrobów w celu wykorzystywania łatwiej dostępnych zamienników.

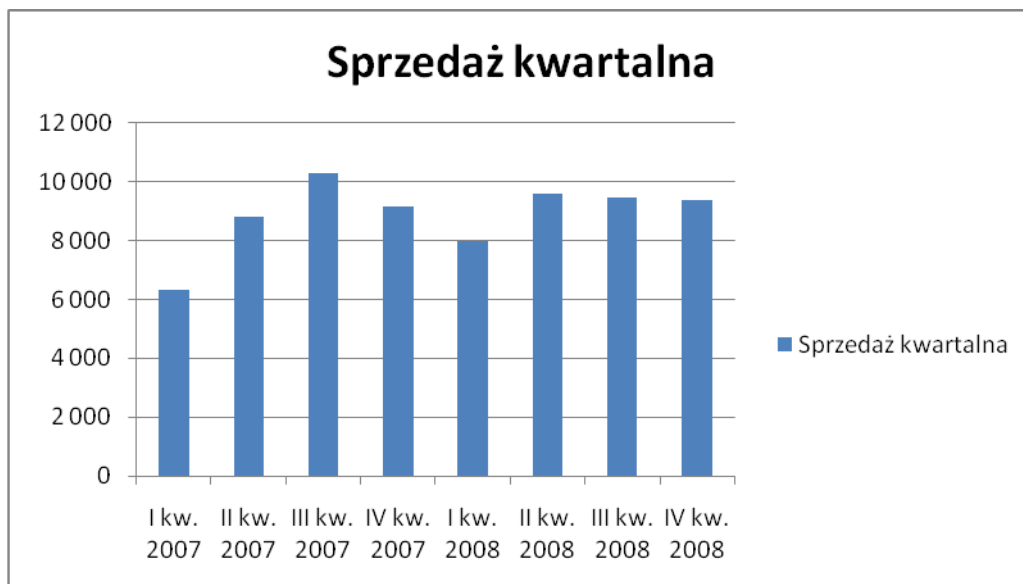
Aplisens nie podpisuje umów wieloletnich na dostawy. W celu zachowania dużej elastyczności i optymalizacji kosztów zakupu poszczególne dostawy negocjowane są z kilkoma kwalifikowanymi dostawcami.

Podstawową usługą wykorzystywaną przez Aplisens jest usługa obróbki stali kwasoodpornej, która świadczona jest głównie przez spółkę zależną OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. Mniej istotne usługi tego typu zlecane są innym wyspecjalizowanym firmom zewnętrznym.

3.6.4 SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

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

Poniższy diagram prezentuje korelację kwartalnej sprzedaży Spółki z okresem kalendarzowym:



W 2008 roku nastąpiło widoczne spłaszczenie różnic w wielkości sprzedaży w poszczególnych kwartałach ze względu na rosnącą dywersyfikację sprzedaży w ujęciu geograficznym (eksport na nowe rynki mniej uzależnione od warunków pogodowych), a także branżowym (większa dywersyfikacja branżowa sprzyja wyrównywaniu się wielkości kwartalnej sprzedaży). Ponadto na wyższą sprzedaż w IV kw. 2008 roku wpłynęło także silne umocnienie się EURO i USD do złotego, co zwiększyło przychody

realizowane w eksporcie.

4 ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Najważniejsze ryzyka związane z działalnością Spółki powiązane są z ogólnosiwiatowym kryzysem oraz niestabilnością waluty polskiej w stosunku do EURO i USD.

Najbardziej odczuwalny wpływ na wolumen i wartość sprzedaży Spółki ma kryzys w krajach WNP, co przełożyło się na wyraźny spadek zamówień od października 2008 r. Od lutego 2009 r. poziom zamówień sukcesywnie zaczął jednak rosnąć. Jeżeli kryzys na tych rynkach będzie się utrzymywał lub pogłębiał zagrożony będzie zaplanowany poziom sprzedaży, jak również mogą być zagrożone niektóre płatności od kontrahentów z tych rynków.

Kryzys w Polsce - głównym rynku zbytu - nie wpłynął w znaczący sposób na sprzedaż Spółki. Gdyby jednak okazało się, że dotknie on w większym stopniu także gospodarkę Polski, niż miało to miejsce do końca marca 2009, przełoży się to wyniki finansowe Spółki.

Kryzys w krajach UE wpłynął pozytywnie na wyniki sprzedaży i rentowność Spółki między innymi poprzez zdecydowanie osłabienie złotego do EURO oraz większą determinację firm z tego regionu do oszczędności i poszukiwaniu zamienników droższej aparatury, co stwarza szansę przyspieszonego wejścia na niektóre z rynków UE.

W przypadku jednak gdyby kurs PLN do EURO uległ ponownemu silnemu wzmocnieniu do poziomu zdecydowanie poniżej 4 PLN za EURO istnieje ryzyko istotnego zmniejszenia przewagi Spółki nad konkurentami z krajów UE.

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Spółki w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych. Ok. 45% zakupów materiałowo-surowcowych Spółki jest powiązanych z walutami obcymi (EURO, USD, GBP).

Spółka realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, na co pozwala zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut Spółka sprzedaje w okazjonalnych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Spółka nie korzystała w swojej polityce zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

W ramach realizacji strategii rozwoju Grupy w dniu 21 lipca 2008 r. APLISENS S.A. podpisała ze spółką Mera-Pnefal S.A., właścicielem 100% udziałów w spółce Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., umowę o przejęcie kontroli nad tą spółką. W wyniku realizacji transakcji APLISENS S.A. została jedynym współnikiem spółki. Spółka dostrzega ryzyka wynikające z działalności spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. wraz z jej otoczeniem ekonomiczno - prawnym. Istnieje ryzyko, iż Controlmatica ZAP-

Pnefal Sp. z o.o. nie wypracuje przewidywanych wyników i/lub nie wystąpią wszystkie przewidywane efekty synergii.

5 PERSPEKTYWY ROZWOJU.

APLISENS S.A. działa na bardzo perspektywicznym rynku Aparatury Kontrolno – Pomiarowej i Automatyki, który rośnie szybciej o kilka punktów procentowych od PKB. Na wytypowanych rynkach UE i krajów WNP Spółka planuje zwiększać sprzedaż szybciej, niż rośnie dany rynek, dzięki czemu zwiększy w nich swój udział.

W celu realizacji takiej strategii Spółka będzie podejmowała działania zmierzające do umocnienia pozycji na istniejących rynkach oraz zdobywanie kolejnych. Dotyczy to zarówno rynków geograficznych jak również nowych rynków produktowych czy branżowych.

Zdobywanie nowych rynków odbywać się będzie z jednej strony poprzez umacnianie istniejących struktur dystrybucyjnych opartych na spółkach zależnych (między innymi poprzez podnoszenie ich kapitałów obrotowych), z drugiej strony na wybranych rynkach UE tworzone będą kolejne dystrybucyjne spółki zależne. Na rynkach mniejszych lub mniej perspektywicznych rozwijane będą sieci dilerów i przedstawicieli.

Równocześnie kontynuowane będą prace rozwojowe, w wyniku których powstaną nowe wyroby, które poszerzą rynek, na którym działa Spółka. W najbliższym czasie wdrażane będą do produkcji całkowicie nowe dotychczas nieprodukowane przez spółkę wyroby takie jak inteligentne przetworniki temperatury oraz ustawniki pozycyjne. Są to początki nowych linii produktowych. Prace nad dalszym ich rozwojem kontynuowane będą w 2009 i 2010 roku.

Równocześnie prowadzone są prace udoskonalające dotychczas produkowane wyroby. Ich celem jest poprawa parametrów metrologicznych i niezawodności, spełnienie wymagań kolejnych dyrektyw lub norm UE lub zaspokojenie dodatkowych potrzeb odbiorców.

Równocześnie wspólnie z działem rozwoju spółki zależnej Controlmatica ZAP- PNEFAL Sp. z o.o. prowadzone są prace rozwojowe i modernizacyjne nad wyrobami będącymi w ofercie spółki zależnej. W wyniku tych prac powstanie grupa wyrobów, które będą porównywalne do innych tego typu wyrobów obecnych na rynku. Najważniejszym wyrobem, nad którym prowadzone są obecnie prace jest rodzina siłowników elektrycznych. Urządzenia te będą sprzedawane w sieci sprzedaży APLISENS S.A.

W kwietniu 2009 roku Spółka uzyskała akredytację dla laboratorium ciśnień w Warszawie przyznawaną przez Polskie Centrum Akredytacji. Planowany jest rozwój usług świadczonych przez to laboratorium oraz stworzenie podobnego laboratorium w obszarze pomiaru temperatury w zakładzie, który powstanie w Krakowie.

Celem zaspokojenia zwiększonego popytu na wyroby spółki i grupy APLISENS kontynuowane będą prace inwestycyjne, które na koniec 2010 roku zwiększą potencjał produkcyjny grupy o około 60%. Do głównych działań w tym zakresie należy zaliczyć

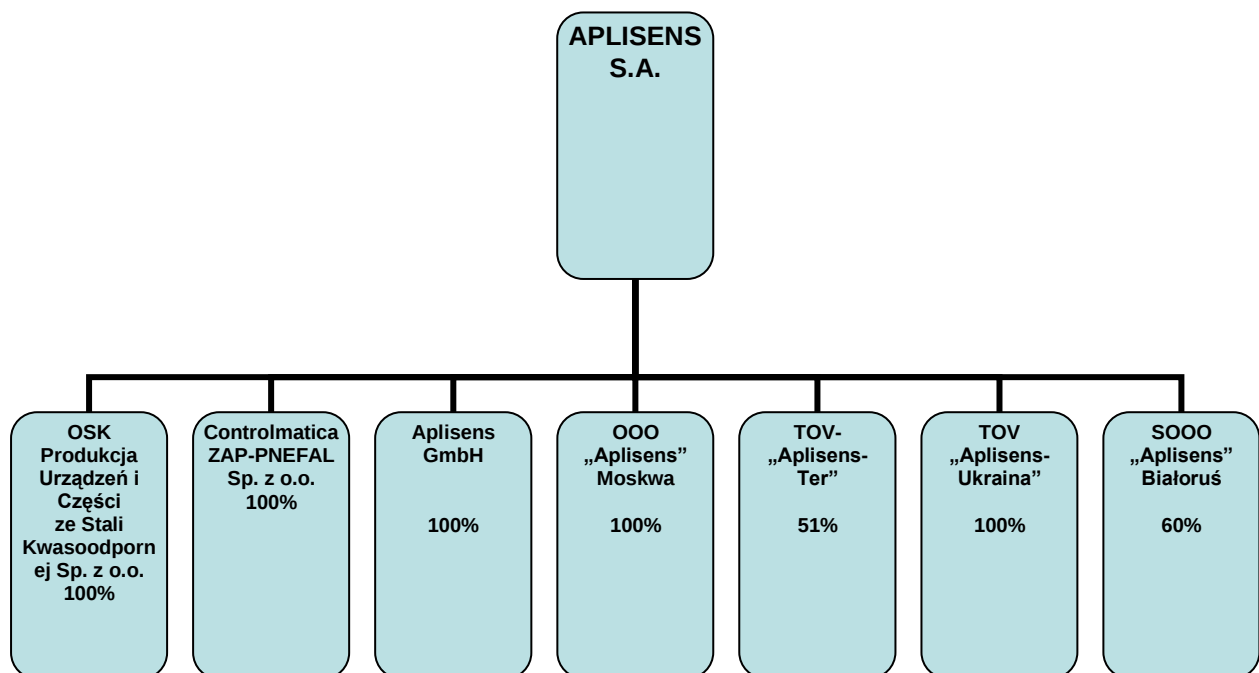
dokończenie modernizacji i rozbudowę technologii w głównym zakładzie produkcyjnym w Warszawie, budowę zakładu czujników temperatury w Krakowie, rozbudowę mocy produkcyjnych obróbki stali kwasoodpornej zlokalizowanej w spółce zależnej OSK, przy czym planuje się połączenie tej spółki z APLISENS S.A. w 2009 roku.

Przewidujemy również dalsze akwizycje firm prowadzące do rozwoju portfela produktów i usług znajdujących się obecnie w ofercie grupy.

Dla realizacji ww celów strategicznych APLISENS S.A. przeprowadził emisję 2 500 000 nowych akcji, dzięki której pozyskał część środków na realizację ww. programu inwestycyjnego. Przeprowadzenie emisji i dopuszczenie akcji spółki do obrotu na GPW przeprowadzone zostało w II kw. 2009 roku.

6 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE SPÓŁKI

Strukturę grupy kapitałowej APLISENS na dzień 31.12.2008 r. wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. w poszczególnych spółkach zależnych przedstawia poniższy schemat.



Największa ze spółek zależnych, Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., jest producentem produktów komplementarnych do produkowanych przez Spółkę dominującą (regulatory dwustanowe, siłowniki ustawniki pozycyjne) i zatrudniała na koniec 2008 roku 47 osób.

OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. oferuje usługi obróbki i wykonawstwa elementów ze stali kwasoodpornej wg specyfikacji technicznej zleceńodawcy, którym niemal w 100% jest APLISENS S.A.

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

Spośród ww. spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiąganych przychodów - konsolidacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok podlegają niżej wymienione spółki:

- Controlmatica ZAP-Pnefal Sp z o.o. (konsolidacji w 2008 roku podlegały bilans na 31.12.2008 r. i przychody i wynik spółki za IV. kw. 2008 r.)
- OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. (konsolidacja pełna)
- OOO „APLISENS” , Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)

Oprócz posiadania udziałów w ww. spółkach zależnych APLISENS S.A. nie jest powiązany organizacyjnie bądź kapitałowo z innymi podmiotami.

W 2008 roku Spółka nie wprowadzała zmian w podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i spółkami zależnymi.

7 INWESTYCJE SPÓŁKI W 2008 ROKU

W 2008 roku Spółka realizowała największy w dotychczasowej historii program inwestycyjny. Z łącznej kwoty 10 508 tys. zł sfinansowane zostały m. in. następujące główne aktywa (dane w tys. zł):

- dokończenie budowy budynku biurowo-produkcyjno-magazynowego w Warszawie	4 904
- zakup gruntu pod budowę zakładu produkcyjnego w Krakowie	1 679
- I transza zapłaty za udziały w Controlmatica ZAP-PNEFAL Sp. z o.o.	1 324
- maszyny i urządzenia	821

- (aktywowane) badania i rozwój	471
- sprzęt komputerowy i licencje	221
- środki transportu	161

Inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

8 POZOSTAŁE INFORMACJE

8.1 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

APLISENS S.A. lub jednostka od niego zależna nie jest również stroną dwu lub więcej 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.

8.2. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI APLISENS S.A.

W 2008 roku spółka zawarła następujące umowy znaczące dla działalności APLISENS S.A.:

- 1) Umowa z Mera-Pnefal S.A. z siedzibą w Warszawie o przejęcie kontroli nad spółką Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z dnia 21.07. 2008 r., w wyniku której – za kwotę 4,5 mln zł - APLISENS przejął kontrolę nad 100% udziałów ww spółki. Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. jest producentem komplementarnych do produktów APLISENS S.A. urządzeń, a w szczególności: regulatorów dwustanowych, siłowników i ustawników pozycyjnych. Controlmatica oferuje także usługi z dziedziny automatyki przemysłowej.
- 2) Umowa z dnia 19.09.2008r. o udzieleniu przez DZ Bank S.A. z siedzibą w Warszawie gwarancji zapłaty na rzecz Mera-Pnefal S.A. zawarta w związku z realizacją ww umowy o przejęcie kontroli, na kwotę 3,2 mln zł, w wyniku której bank wystawił gwarancję bankową na rzecz zbywcy udziałów, ważną do 30.04.2009 roku, na podaną wyżej kwotę.
- 3) Umowa zakupu 49% udziałów w spółce zależnej OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z dnia

15.11.2008 r. W wyniku realizacji tej umowy APLISENS S.A. nabył za kwotę 800 tys. zł płatną po emisji, nie później niż do 30.06.2009 r. pozostałe nie należące do niego udziały. OSK wykonuje na zlecenie APLISENS S.A. usługi związane z wytwarzaniem części i elementów urządzeń ze stali kwasoodpornej. Spółka ta realizuje niemal 100% swoich obrotów z APLISENS S.A.

- 4) W dniu 7.11.2008 r. Spółka zawarła z EULER HERMES S.A. umowę ubezpieczenia należności handlowych Spółki. Umowa obejmuje większość należności z tytułu dostaw (z wyłączeniem niektórych regionów geograficznych, a w szczególności krajów WNP, USA, Kanady, Australii i Japonii oraz wyłączeniem podmiotowym niektórych kontrahentów, w tym spółek zależnych i logistycznych). Umowa obejmuje należności powstałe po 1.10.2008 r. i jest ważna do 31.12.2009 r. z możliwością przedłużenia terminu jej obowiązywania.

Wg wiedzy Zarządu nie ma umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

8.3. KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE

W 2008 roku Spółka nie korzystała z kredytów bankowych.

W związku z realizacją umowy nabycia udziałów spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. przez APLISENS S.A. – jako zabezpieczenie kwoty roszczenia zbywcy udziałów – została wykorzystana gwarancja bankowa DZ Bank S.A. na kwotę 3.200 tys. zł, ważna do 30.04.2009 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania gwarancja została spółce zwrócona.

W 2008 roku Spółka nie udzielała i nie korzystała z innych poręczeń lub gwarancji.

W dniu 24.10.2008 r. APLISENS S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 20 tys. EURO swojej spółce zależnej APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm w Niemczech. Pożyczka jest nieoprocentowana i ma zostać spłacona najpóźniej do 30.06.2009 r.

8.4 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W bieżącym roku Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o typowym dla działalności Spółki charakterze i były zawierane na warunkach rynkowych.

8.5 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2008

Jako istotne zdarzenie o nietypowym charakterze, które wpłynęło na wyniki Spółki za 2008 rok wymienić należy globalny kryzys finansowy i jego skutki dla głównych rynków, na których operuje Spółka tj. Polska, kraje WNP i Unia Europejska. Odczuwalnym dla Spółki skutkiem kryzysu był w szczególności znaczący spadek w IV kw. 2008 r. zamówień pochodzących z krajów WNP. Opis wpływu kryzysu na poszczególne rynki został zamieszczony w rozdziale 4 *Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń*.

Negatywny wpływ na wynik finansowy miało silne umacnianie się złotego w pierwszych trzech kwartałach 2008r. Efekt ten tylko częściowo został skompensowany w IV kw. 2008 kiedy to nastąpiło gwałtowne osłabienie złotówki.

Kryzys w branży transportowej, który rozpoczął się na początku 2008 roku spowodował spadek sprzedaży sond do pomiaru paliwa o ponad 30 % w stosunku do 2007 i również przyczynił się do pomniejszenia wyniku finansowego.

8.6 UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

W dniu 1.08 2008 roku, pomiędzy Aplisens S.A. a Prezesem Zarządu. została zawarta umowa o pracę na okres do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

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

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

8.7 INFORMACJA NT WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	
		2008	2007
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	559	132
Mirosław Karczmarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	88	79
Robert Kozaczuk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	36	0
Andrzej Kobiółka	Członek Rady Nadzorczej	54	57
Piotr Zubkow	Członek Rady Nadzorczej	6	53
Agnieszka Kultys- Żurawska	Członek Rady Nadzorczej	48	39
Rafał Tuzimek	Członek Rady Nadzorczej	26	0

Osoby zarządzające i nadzorujące nie pobierały w 2008 r. wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach podporządkowanych

8.8 PROGRAM MOTYWACYJNY

Na mocy uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.06.2008 r. Spółka wdrożyła Program Motywacyjny dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A. Program został w niewielkim zakresie zmodyfikowany uchwałą WZA z dnia 15.11.2008 roku.

Program ma funkcjonować w latach 2008 – 2010 i przewiduje coroczne przydzielenie kluczowym pracownikom i członkom Zarządu Spółki - w zależności od stopnia osiągnięcia przez Grupę APLISENS zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą wyników finansowych za kolejny rok działalności – minimalnie 66 667, a maksymalnie 166.667 akcji po cenie nominalnej 20 groszy (dla kluczowych pracowników), kalkulowanej wg ustalonego algorytmu uzależnionego od zysku netto Grupy Aplisens. Ilości akcji dla Prezesa Zarządu kalkulowana jest w oparciu o algorytm odrębny. Wg szacunków pula Prezesa Zarządu nie powinna przekroczyć 1/3 puli akcji przeznaczonych dla kluczowych pracowników.

Podstawą przydziału akcji dla kluczowych pracowników jest stopień realizacji skonsolidowanego wyniku EBIDTA za miniony rok działalności Grupy APLISENS.

Ustalonymi w Regulaminie Programu Motywacyjnego progami wypłaty poszczególnych paupów puli akcji przeznaczonych przydziału w ramach Programu są następujące progi osiągnięcia planowanego wyniku EBITDA:

poniżej 75%	EBITDA	→ 66 667 akcji do podziału
75%-100%	EBITDA	→ 100 000 akcji do podziału
powyżej 100%	EBITDA	→ 166 667 akcji do podziału

Po zatwierdzeniu zaudytowanego skonsolidowanego wyniku za miniony rok przez ZWZ, kluczowym pracownikom i Zarządowi Spółki przysługuje określona pula akcji. Przydzielane będą one w formie warrantów subskrypcyjnych zamienianych na akcje nie później niż 18 miesięcy od daty wydania tych warrantów. Po tym okresie beneficjenci będą mogli dokonywać transakcji sprzedaży tych akcji.

Program Motywacyjny obejmuje ponad dwudziestu kluczowych z punktu widzenia funkcjonowania i osiągniętych wyników pracowników Spółki.

W przypadku Prezesa Zarządu po zatwierdzeniu zaudytowanego skonsolidowanego wyniku za miniony rok przez ZWZ przysługiwać mu będzie od razu prawo do objęcia akcji. Nie przewiduje się żadnych ograniczeń w dysponowaniu tymi akcjami.

8.9 INFORMACJA O LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2008 r. właścicielami akcji APLISENS S.A. pozostawały następujące osoby:

Posiadacz akcji	Funkcja	Liczba akcji
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	2 100 000
Piotr Zubkow	Członek Rady Nadzorczej	1 300 000
Andrzej Kobiałka	Członek Rady Nadzorczej	1 300 000
Mirosław Karczmarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 300 000

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółką nie były w 2008 roku w posiadaniu akcji spółek zależnych APLISENS S.A.

8.10 INFORMACJA O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których może w przyszłości dojść do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

8.11 INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Mocą uchwały Rady Nadzorczej do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za lata 2008-2010 została wybrana firma PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17.

Umowa - podpisana w dniu 16 lutego 2009 r. - przewiduje badanie i wydanie opinii przez audytora dla jednostkowego statutowego sprawozdania finansowego za okres 1.04.2008 – 31.12.2008, dla rocznego jednostkowego sprawozdania za 2008 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok. Na kolejne lata 2009-2010 umowa przewiduje badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za kolejny rok działalności Spółki i Grupy APLISENS oraz przeglądy jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań półrocznych..

Informacje na temat wynagrodzenia audytora zostało przedstawione w nocie 51 do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok.

9.OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

9.1 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.

W związku z podjęciem decyzji o upublicznieniu Spółki i wejściu na Giełdę Papierów Wartościowych Spółka postanowiła w swojej działalności stopniowo przyjąć większość zasad ładu korporacyjnego wyrażonych w załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Dobre Praktyki). Przedmiotowy dokument jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW (<http://corp-gov.gpw.pl/>).

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

W roku 2008 Aplisens S.A. nie był zobowiązany do stosowania w swojej działalności ładu korporacyjnego.

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

Celem umacniania transparentności Spółki, poprawy jakości komunikacji Spółki z inwestorami, wzmocnienia ochrony praw akcjonariuszy - także w materiałach nie regulowanych przez prawo, Emitent zamierza stosować się w przyszłości do wszystkich zasad określonych w Dobrych Praktykach.

W chwili obecnej Emitent stosuje znaczną część zasad ładu korporacyjnego, z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych poniżej.

Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową. Spełnia ona obecnie głównie cel marketingowy, będąc pełnym przewodnikiem po produktach oferowanych przez zakłady Emitenta. Od 1 stycznia 2010 r. Emitent zamierza prowadzić stronę korporacyjną w pełnym zakresie wynikającym z postanowień Dobrych Praktyk, funkcjonującą co najmniej w językach polskim i angielskim. Obecnie część I pkt. 1 i 2 oraz część II pkt. 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW nie są realizowane przez Emitenta.

Zgodnie z postanowieniami dokumentów korporacyjnych Spółki, w ramach Rady Nadzorczej przewidziana jest możliwość utworzenia komitetu ds. audytu i komitetu ds. wynagrodzeń. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu powinien być członkiem niezależnym, który posiada kompetencje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Spółka zamierza utworzyć komitety po upublicznieniu akcji oraz uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej. Do czasu utworzenia komitetów, ich zadania wykonywać będzie cała Rada Nadzorcza.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie stosuje części III pkt. 7 i pkt. 8 Dobrych Praktyk.

9.3 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 z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 r..

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 sprawdzeniu przez Dyrektora Finansowego.

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

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

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

i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

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

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

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2008 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

9.4 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta 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	1 890 000	18,90	1 890 000	18,90
Mirosław Dawidonis	2 000 000	20,00	2 000 000	20,00
Janusz Szewczyk	1 750 000	17,50	1 750 000	17,50
Andrzej Kobiłka	839 000	8,39	839 000	8,39
Mirosław Karczmarczyk	1 170 000	11,70	1 170 000	11,70
Piotr Zubkow	1 300 000	13,00	1 300 000	13,00
Pozostali akcjonariusze	1 051 000	10,51	1 051 000	10,51
Łącznie	10 000 000	100,00	10 000 000	100,00

Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiada na dzień zatwierdzenia Prospektu więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, czterech 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 2 100 000 Akcji Serii A reprezentujących 21,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Janusz Szewczyk łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 2 000 000 Akcji Serii A reprezentujących 20,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Andrzej Kobiłka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 299 000 Akcji Serii A reprezentujących 12,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

- Mirosław Karczmarczyk łącznie z osobami, z którymi łączy go domniemane porozumienie posiada 1 300 000 Akcji Serii A reprezentujących 13.00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

9.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

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

9.6 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.

9.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

W dniu 17 czerwca 2008 r. pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami: Adamem Żurawskim, Mirosławem Dawidonis, Januszem Szewczykiem, Andrzejem Kobiąlką, Piotrem Zubkowem i Mirosławem Karczmarczykiem z jednej strony, a APLISENS S.A. i Domem Maklerskim Navigator S.A. z drugiej strony, doszło do zawarcia umowy w której znajduje się zobowiązanie wskazanych akcjonariuszy do niedokonywania sprzedaży akcji w okresie 12 miesięcy od daty zamknięcia publicznej oferty objęcia Akcji Serii B oraz nabycia Akcji Sprzedawanych (zgodnie z definicjami określonymi w Prospekcie Emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 31 marca 2009 r. i w sposób opisany w tym prospekcie) na warunkach wskazanych poniżej. Umowa była następnie aneksowana w dniu 29 listopada 2008 r. oraz w dniu 15 grudnia 2008 r.

Zgodnie z umową wymienieni akcjonariusze zobowiązali się do niedokonywania sprzedaży, obciążenia oraz do nie zawierania żadnej umowy lub transakcji, która będzie lub mogłaby stanowić podstawę przeniesienia własności lub innego rozporządzenia akcjami itp., w stosunku do wszystkich akcji serii A nie sprzedawanych i nie sprzedanych przez siebie w ofercie publicznej bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A. przez okres 12 miesięcy licząc od daty zamknięcia ww. Oferty Publicznej. Zgoda może dotyczyć maksymalnie takiej ilości akcji, która umożliwi akcjonariuszom innym niż dotychczasowi udział w kapitale akcyjnym na poziomie 25% plus jedna akcja. W wykonaniu zobowiązania wymienieni akcjonariusze upoważnili Dom Maklerski Navigator S.A. do wszelkich czynności zmierzających do zablokowania obrotu akcjami („lock up”). W przypadku złamania tego zobowiązania Akcjonariusze zapłacą karę umowną w wysokości 10 zł od każdej sprzedanej akcji.

W dniu 17 marca 2009 r. zawarto sześć umów darowizny akcji na podstawie których do grona akcjonariuszy zostało włączonych sześć nowych osób. W dniu 17 marca 2009 r. pomiędzy pięcioma nowymi akcjonariuszami posiadającymi Akcje Serii A

reprezentujące mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki: Agnieszką Krystyną Kobiałką, Jarosławem Karczmarczykiem, Adą Karczmarczyk, Agnieszką Kultys-Żurawską i Sławomirem Szewczykiem a Emitentem i Domem Maklerskim Navigator S.A. z drugiej strony, zostały zawarte umowy „lock up” na identycznych warunkach jak wskazane przy opisie umowy z dnia 17 czerwca 2008 r. Wymienione w niniejszym akapicie umowy obejmują akcjonariuszy posiadających 1 050 000 akcji. Tak więc umowami „lock up” nie jest objętych jedynie 1 000 Akcji Serii A Emitenta.

9.8 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEN

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

Obecny Zarząd Spółki jest jednoosobowy - prezes Zarządu Adam Żurawski został powołany w skład Zarządu na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników APLISENS - Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 26 marca 2008 roku w związku z przekształceniem w spółkę akcyjną.

Zarząd spółki, pod kierownictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je 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.

Poza wskazanymi powyżej, Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowych uprawnień, w tym uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

9.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY 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.

9.10 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 spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.

Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, w terminie wskazanym w żądaniu, z zastrzeżeniem postanowień przepisu art. 402 § 1 Kodeksu spółek handlowych, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka istotne przeszkody, w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez walne zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.

Rada Nadzorcza zwołuje walne zgromadzenie:

- 1) w przypadku, gdy Zarząd spółki nie zwołał zwyczajnego walnego zgromadzenia w przepisany terminie,
- 2) jeżeli pomimo złożenia przez radę nadzorczą wniosku, o którym mowa powyżej, Zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w ww. terminie.

Niezwłocznie po wyborze, przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sporządzenie listy obecności. Notariusz protokolujący przebieg zgromadzenia ma prawo do sporządzenia listy obecności.

Wnioski dotyczące uprawnień do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kierowane są do Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który po konsultacji z notariuszem, podejmuje 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, który ustala Zarząd spółki, z zastrzeżeniem wyjątków przez prawo przewidzianych.

Rada Nadzorcza lub akcjonariusze przedstawiający co najmniej 1/10 kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zdjęcie z porządku obrad, bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga uzasadnienia.

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 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.

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.

9.11 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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi wyłącznie Prezes Zarządu.

Pan Adam Żurawski pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta na podstawie umowy o pracę z dnia 1 sierpnia 2008 roku. Jest to umowa o pracę na czas określony - na czas trwania kadencji Zarządu, do dnia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

Dokładniejsze informacje na temat Zarządu Spółki, w tym również opis działania znajduje się w podpunkcie 8 powyżej.

Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Rada Nadzorcza Spółki składa się z sześciu członków.

Skład osobowy Rady Nadzorczej APLISENS S.A. przedstawia się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mirosław Karczmarczyk
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Robert Kozaczuk
- Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kobiałka
- Członek Rady Nadzorczej – Agnieszka Kultys-Żurawska
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Zubkow
- Członek Rady Nadzorczej – Rafał Tuzimek

Rada Nadzorcza została powołana z dniem zarejestrowania APLISENS jako spółki akcyjnej, po przekształceniu ze spółki APLISENS – Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o., tj. w dniu 01 kwietnia 2008 r. i wszyscy jej członkowie pełnią swoje funkcje od tego dnia z wyjątkiem panów Roberta Kozaczuka i Rafała Tuzimka, którzy zostali powołani w dniu 17 czerwca 2008 r.

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 powiązanymi spółkami kapitałowymi oraz z osobami objętymi zakazem rozstrzygania (art. 377 Kodeksu spółek handlowych).

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

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

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nich Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności - Wiceprzewodniczący. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić również z inicjatywy Zarządu na jego wniosek złożony na ręce Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady. W tym przypadku posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej powinno określać datę, godzinę, miejsce i porządek obrad posiedzenia. Zawiadomienie powinno zostać doręczone pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób każdemu członkowi Rady Nadzorczej nie później niż 7 dni przed datą posiedzenia. Zawiadomienie o posiedzeniu Rady Nadzorczej może zostać dokonane ustnie, z zastrzeżeniem, iż dla celów udowodnienia faktu dokonania takiego zawiadomienia, zostanie ono doręczone następnie w formie pisemnej przed posiedzeniem pocztą, faksem, pocztą kurierską lub w inny sposób. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbyć bez formalnego zwołania o ile wszyscy członkowie Rady

Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia i na proponowany porządek obrad. Zawiadomienie dotyczące kolejnego posiedzenia Rady Nadzorczej nie jest wymagane, jeżeli na posiedzeniu Rady Nadzorczej są obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na zwołanie kolejnego posiedzenia, ustalając jednocześnie jego porządek obrad i termin.

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

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

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

Statut Emitenta, w § 21, przewiduje możliwość funkcjonowanie w ramach Rady Nadzorczej komitetu ds. audytu i komitetu ds. wynagrodzeń. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ww. komitety nie zostały powołane. Opis zasad działania komitetów znajduje się poniżej.

Komitet ds. audytu

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej komitet ds. audytu składa 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.

Komitet ds. wynagrodzeń

Zgodnie z regulaminem Rady Nadzorczej komitet składa się z co najmniej dwóch członków. Członkowie komitetu powoływani są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Członkowie komitetu wybierają, w drodze uchwały, przewodniczącego komitetu spośród swoich członków.

Zadaniem komitetu ds. wynagrodzeń jest przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym systemu wynagrodzeń.

W szczególności do zadań komitetu należy:

- a) okresowy przegląd i rekomendowanie zasad określania wynagrodzeń motywacyjnych członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej, zgodnie z interesem Spółki;
- b) okresowy przegląd systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu, w tym kontraktów menedżerskich i systemów motywacyjnych, oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki;
- c) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umów z członkami Zarządu;

- d) przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii dotyczących uzasadnienia przyznania wynagrodzenia uzależnionego od wyników w kontekście oceny stopnia realizacji określonych zadań i celów Spółki.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Prezes Zarządu

Adam Żurawski