



Załącznik do Uchwały Nr 39/II-18/2012
Rady Nadzorczej APLISENS S.A.
z dnia 25 kwietnia 2012 r.

**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 2011,
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 2011**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza APLISENS S.A. dokonała oceny *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2011 roku* oraz *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2011* 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 2011 roku* oraz *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2011* 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 2011* obejmujące:

- a) informacje ogólne,
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 12 467 tys. zł,
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych w kwocie 12 467 tys. zł,
- d) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 98 734 tys. zł,
- e) sprawozdanie za zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 79 096 tys. zł na dzień 1.01.2011 o kwotę 13 597 tys. zł do kwoty 92 693 tys. zł na dzień 31.12.2011,
- f) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 323 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 2011 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 władz Spółki,
- f) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego oraz akcjonariatu,
- g) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego,
- h) informacje uzupełniające.

3. *Uchwałę Nr 2012/4/3 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 18 kwietnia 2012 r. w sprawie rekomendowania Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie wypracowanego zysku za 2011 rok w kwocie 12 466 997,95 złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki wraz z uzasadnieniem.*

4. *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2011 obejmujące:*

- a) informacje ogólne,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu w kwocie 12 010 tys. zł,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych przypadającą na podmiot dominujący w kwocie 12 463 tys. zł,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 106 532 tys. zł,
- e) skonsolidowane sprawozdanie za zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 81 35469 607 tys. zł na dzień 1.01.2011 o kwotę 113 095 tys. zł do kwoty 94 449 tys. zł na dzień 31.12.2011,
- f) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 200 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 2011 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) informacje dotyczące władz Grupy,
- f) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego,
- a) informacje uzupełniające.

Zgodnie z uchwałą Nr 10/II-5/2010 z dnia 3 listopada 2010 r. badanie wymienionych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2011 przeprowadziła firma PKF Audyt Sp. z o.o. zwana dalej Bieglym Rewidentem. Umowa o

badanie została zawarta w dniu 8 czerwca 2011 roku. PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17 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. był Zbigniew Telega - Biegły rewident nr 10935.

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 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia.

W odniesieniu do *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2011 roku* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2011 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 2011 wyniosła 98 734 tys. zł, w tym wartość aktywów trwałych 41 991 tys. zł, a aktywów obrotowych 56 743 tys. zł.

2. Kapitały własne na koniec 2011 roku osiągnęły wartość 92 693 tys. zł, a zobowiązania 6 041 tys. zł.
3. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia APLISENS S.A. na koniec roku 2011 wyniósł 6,1%.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły 11,4 i 8,1 odpowiednio.
5. W dniu 21 listopada 2011 r. z chwilą zapisania akcji na rachunkach papierów wartościowych inwestorów po ich rejestracji w Krajowym Depozycje Papierów Wartościowych S.A. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 22 046,60 zł. Podwyższenie zostało zrealizowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału poprzez emisję 110 233 akcji zwykłych na okaziciela, na które składały się 66 667 akcji serii D wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 22 czerwca 2010 r. oraz 43 566 akcji serii E wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 2 czerwca 2011 r. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 listopada 2011 r. Akcje serii D i E obejmowane były w wykonaniu uprawnień wynikających z posiadanych przez osoby uprawnione warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez APLISENS S.A. w ramach realizacji programu motywacyjnego. Po dokonaniu przedmiotowego podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy APLISENS S.A. wynosi 2 569 869,80 zł i dzieli się na 12 849 349 akcji zwykłych 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 43 566 akcji serii D), z których przysługuje prawo do 12 849 349 głosów na walnym zgromadzeniu APLISENS S.A.

Podstawowe dane rachunku zysków i strat

1. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 54 270 tys. zł, co stanowi 16,0% wzrost w stosunku do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku poprzednim.
2. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 39 410 tys. zł - wzrost o 11,4% w stosunku do roku 2010.
3. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 14 859 tys. zł.
4. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 14 681 tys. zł.
5. Przychody finansowe wyniosły 1 241 tys. zł, a koszty finansowe 225 tys. zł.
6. Zysk przed opodatkowaniem osiągnął wartość 15 697 tys. zł.
7. Zysk netto osiągnął wartość 12 467 tys. zł.
8. Rentowność netto sprzedaży: 23,0%.

Podstawowe dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 12 417 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -12 803 tys. zł.
3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 63 tys. zł.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A., po zapoznaniu się z treścią *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2011* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS w 2011 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 projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2011 rok zamieszczonym w uchwale nr 2012/4/3 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 18 kwietnia 2012 r. Zarząd wskazał, iż realizowana przez Spółkę strategia rozwoju zakłada dokonanie w latach 2012 - 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 2011 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. 25,77% zrealizowanego zysku w roku 2011 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 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej APLISENS wchodził:

- podmiot dominujący,
- 8 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%)
- 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 France z siedzibą w Eragny Sur Osie, Francja (100%),
- APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie, Republika Czeska (75,03%), zarejestrowana w dniu 26 maja 2011 r.

oraz

- TOV „APLISENS-Ukraina” z siedzibą w Kijowie, Ukraina (100%), której działalność została zawieszona

zgodnie z MSR 27 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 2011 roku osiągnęły wartość 94 012 tys. zł.
2. Wartość aktywów zwiększyła się o 21,3 % do kwoty 106 532 tys. zł.
3. Zobowiązania wyniosły 12 083 tys. zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 11 266 tys. zł.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły odpowiednio 6,0 i 4,2.

Podstawowe dane skonsolidowanego rachunku zysków i strat

1. Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2011 roku 69 311 tys. zł i wzrosły o 15,9% 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 2011 r. były równe 14 323 tys. zł., natomiast przy założeniu, iż sprzedaż poprzez spółkę logistyczną traktowana jest jako eksport na rynki WNP przychody Grupy z tego tytułu w 2011 r. osiągnęły 24 277 tys. zł.
2. Zysk ze sprzedaży wyniósł 16 657 tys. zł.
3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 16 367 tys. zł.
4. Koszty finansowe w 2011 roku wyniosły 3 373 tys. zł, a przychody finansowe 1 301 tys. zł.
5. Zysk netto w roku 2011 przypisany podmiotowi dominującemu wyniósł 12 010 tys. zł.
6. Rentowność netto sprzedaży: 17,3%.

Podstawowe dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływu pieniężnych.

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły: 12 906 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -13 118 tys. zł.

3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 12 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 2011 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 2011,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2011 roku,*
- *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2011,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2011 roku*

oraz - odmiennie od propozycji Zarządu - wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwały w sprawie przeznaczenie wypracowanego zysku za 2011 rok w kwocie 9 254 660,70 złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, a pozostałej części zysku wypracowanego w 2011 roku, w kwocie 3 212 337,25 zł tj. około 25,77% zysku wypracowanego w 2011 roku, na wypłatę dywidendy, to jest 25 groszy na akcję. Równocześnie Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki rekomendację ustalającą:

- 1) dzień dywidendy na 18 czerwca 2012 r.,
- 2) termin wypłaty dywidendy na 5 lipca 2012 r.

Warszawa, 25 kwietnia 2012 r.