

**Uchwała Nr U4/5/2010
Rady Nadzorczej
APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 maja 2010 roku**

w sprawie: oceny przez Radę Nadzorczą sytuacji Aplisens SA w roku obrotowym 2009.

Niniejszym Rada Nadzorcza APLISENS S.A. postanawia przyjąć wyniki oceny sytuacji Aplisens SA w roku obrotowym 2009.

Powyższe sprawozdanie zawarte jest w załączniku Nr Z1/U4/5/2010 do niniejszej Uchwały.

Sekretarz Rady Nadzorczej

Andrzej Kobiałka

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Karczmarczyk

Załącznik Nr Z1/U4/5/2010

Sprawozdanie Rady Nadzorczej APLISENS S.A. z wyników oceny sytuacji APLISENS S.A. w roku obrotowym 2009.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A., zgodnie z brzmieniem pkt.1 rozdziału III dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przedstawia treść oceny sytuacji APLISENS S.A. (Spółka) za 2009 r. dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki. Ocena dotyczy ostatniego okresu trwającego od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza APLISENS S.A. na bieżąco monitorowała realizację strategii Spółki w zakresie:

- działań nakierowanych na rozwój podstawowych obszarów działalności,
- prowadzonych przez Spółkę akwizycji,
- funkcjonowania programu motywacyjnego,
- działań związanych z przygotowaniem APLISENS S.A. do wprowadzenia Spółki na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,
- wykorzystywania wpływów z emisji akcji.

Po przeanalizowaniu danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2009 rok wpływają następujące wnioski:

1. W 2009 roku Spółka zmniejszyła sprzedaż o 6,2 % w stosunku do roku ubiegłego uzyskując przychody w wysokości 34.202 tys. zł,
2. Spółka osiągnęła wynik operacyjny na poziomie 8.847 tys. zł,
3. Spółka osiągnęła wynik finansowy netto na poziomie 7.403 tys. zł,
4. Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2009 roku poziom 71.738 tys. zł i wzrosła w porównaniu do końca 2008 roku o 17.721 tys. zł,
5. Kapitały własne Spółki na koniec roku 2009 wynosiły 68.085 tys. zł i wzrosły w analizowanym okresie o 21.382 tys. zł,
6. Na koniec 2009 roku Spółka nie wykazywała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Na podstawie przedstawionego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, że ogólne spowolnienie gospodarcze spowodowało spowolnienie rozwoju Spółki i wpłynęło niekorzystnie na poziom osiągniętych marż.

Głównym czynnikiem wpływającym hamująco na realizowaną przez Spółkę sprzedaż w opisywanym okresie było pogorszenie się sytuacji gospodarczej w krajach WNP.

Dla ograniczenia wpływu zaobserwowanego spadku sprzedaży na tych rynkach zostały podjęte działania intensyfikujące sprzedaż na rynkach Unii Europejskiej, co pozwoliło skompensować częściowo spadek przychodów na rynkach WNP.

W 2009 r. intensyfikowano dystrybucję produktów APLISENS S.A. przede wszystkim na obszarze krajów niemieckojęzycznych poprzez spółkę zależną APLISENS GmbH. Dodatkowo, Spółka zwiększała liczbę przedstawicielstw i podejmowała różnorodne inicjatywy marketingowe i sprzedażowe na najważniejszych rynkach eksportowych.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka prowadzi konserwatywną politykę finansowania działalności gospodarczej. Z tego też względu Rada Nadzorcza aktualnie postrzega strukturę finansową i sytuację płynnościową za mało ryzykowną i nie zagrażającą kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

Ze względu na istniejące relacje pomiędzy sprzedażą i zakupami powiązаныmi z walutami obcymi Spółka nie zabezpieczała się w 2009 roku poprzez dostępne instrumenty finansowe. Dzięki stosowaniu hedgingu naturalnego Spółka nie poniosła istotnych strat z tytułu zmiany kursów walut obcych do złotego. Według oświadczeń Zarządu i sporządzonego badania sprawozdań finansowych, Spółka nie korzystała w tym okresie z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

W I kwartale 2009 Spółka kontynuowała działania zmierzające do pozyskania kapitału z Giełdy Papierów Wartościowych. W ocenie Rady Nadzorczej przygotowania do upublicznienia APLISENS S.A. oraz pozyskania kapitału w ramach nowej emisji akcji prowadzone były zgodnie z założeniami przyjętymi na początku prac. W wyniku tych działań w II kwartale 2009 r. Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję 2.500.000 akcji serii B i pozyskała 15 mln zł kapitału. Prawa do akcji zostały wprowadzone do obrotu giełdowego z dniem 25.05.2009 r., natomiast akcje z dniem 24.06.2009 r. Do obrotu giełdowego prócz 2.500.000 akcji serii B wprowadzono także 10.000.000 akcji serii A (o wartości nominalnej 0,20 zł każda).

Łączne koszty emisji 2.500.000 akcji serii B wyniosły 1.524.087 zł, w tym:

- Przygotowania i przeprowadzenie oferty – 844.500 zł
- Wynagrodzenia subemitentów – 0 zł
- Sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 453.644 zł
- Promocji oferty: 225.943 zł

W 2009 r. dokonano połączenia APLISENS S.A. ze spółką zależną OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o., o czym Spółka informowała m.in. w raportach bieżących nr 33/2009 z 23 lipca 2009 r. i 28/2009 z 15 września 2009 r. Celem dokonanego połączenia było m.in. osiągnięcie oszczędności kosztowych związanych z wyeliminowaniem powielających się funkcji biznesowych oraz obniżenie kosztów pracy i zwiększenie wydajności produkcji poprzez efektywniejsze zarządzanie zasobami.

W 2009 r. Spółka kontynuowała realizację programu inwestycyjnego wynikającego z przyjętej strategii rozwoju. W 2009 r. poniesione zostały wydatki w łącznej kwocie 6.706 tys. zł m.in. na następujące aktywa:

- Podniesienie kapitału Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.(*) – 4.175 tys. zł
- Zakup maszyn i urządzeń – 980 tys. zł

- Środki transportu – 581 tys. zł
- Wydatki na budowę i przebudowę budynków produkcyjnych w Warszawie i Krakowie – 469 tys. zł
- Podniesienie kapitału APLISENS GmbH, Niemcy – 412 tys. zł
- Badania i rozwój – 236 tys. zł
- Sprzęt komputerowy i licencje – 83 tys. zł

* 3,2 mln zł z tej kwoty zostało przeznaczone na zapłatę pozostałej części zobowiązania wobec spółki MERA Pnefal S.A. z tytułu rozliczenia umowy z września 2008 r. nabycia udziałów w spółce Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki, w tym pochodzących z emisji akcji serii B.

Zgodnie z celami opisanymi w prospekcie emisyjnym, w 2009 r. ze środków pozyskanych z emisji akcji dokonano następujących inwestycji:

- Dokapitalizowanie spółek zależnych:
 - Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. – 2.300 tys. zł
 - APLISENS GmbH, Niemcy – 412 tys. zł
- Zakup maszyn i urządzeń – 2.056 tys. zł
- Prace badawczo – rozwojowe – 1.091 tys. zł
- Modernizacja budynku produkcyjnego w Warszawie – 253 tys. zł

Łącznie w 2009 r. wydano na cele emisyjne 6.112 tys. zł, tj. 45% kwoty pozyskanej z emisji akcji serii B.

W opinii Rady Nadzorczej przeprowadzone inwestycje są uzasadnione ekonomicznie i wpłyną na dalszy rozwój Spółki.

Na mocy uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31.07.2009 r. zmodyfikowano w Spółce Program Motywacyjny dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A. Modyfikacja dotyczyła terminów i sposobu procedowania jego realizacji w kolejnych latach. Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31.07.2009 r. rozdzielona została pula warrantów subskrypcyjnych kluczowym pracownikom i Prezesowi Zarządu za zrealizowanie przez Grupę Aplisens zaplanowanych wyników w 2008 r. Ponieważ uzyskany wynik EBITDA za 2008 r. (skorygowany zgodnie z zapisami Programu Motywacyjnego poprzez wyłączenie z niego EBITDA spółki zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.) przekroczył założony na 2008 r. poziom, rozdysponowano maksymalnie możliwą pulę warrantów na akcje tj. 207.595 sztuk. W dniu 30.11.2009 r. pomiędzy Radą Nadzorczą APLISENS S.A. a Grzegorzem Głowackim została zawarta umowa o pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki. Umowa (uzupełniona aneksem z dnia 19.01.2010 r.) została zawarta na czas nieokreślony i przewiduje minimum 5% - owy udział Grzegorza Głowackiego w puli przydzielanych w ramach Programu Motywacyjnego warrantów na akcje – poczynając od 2010 r. – z tytułu pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2009 r. Działania te stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

W 2009 r. Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Spółki, jak również nad systemem zarządzania ryzykiem. W dniu 30.11.2009 r. na mocy uchwały Rady Nadzorczej został powołany Komitet ds. Audytu. Przewodniczącym Komitetu ds. Audytu został z dniem 03.02.2010 r. Rafał Tuzimek. W ten sposób Spółka zaczęła przestrzegać zasadę III.7 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki (w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości) i współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. W szczególności do zadań Komitetu należy:

- całościowy i wszechstronny przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych),
- omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych
- analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanej przez nich badania oraz odpowiedzialności Zarządu,
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami Spółki,
- 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,
- 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,
- 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,
- prowadzenie przeglądu skuteczności procesu kontroli zewnętrznej i monitorowanie reakcji Zarządu Spółki na zalecenia przedstawione przez zewnętrznych rewidentów w piśmie do Zarządu,
- badanie kwestii będących powodem rezygnacji z usług rewidenta zewnętrznego i wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności,
- rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza,
- informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich istotnych kwestiach w zakresie działalności Komitetu ds. Audytu.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Dyrektora Finansowego, Głównej Księgowej i Prezesa Zarządu.

Stosowanie kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu zapewnienie:

- kompletności, poprawności i terminowości wprowadzania dokumentów księgowych do systemu finansowo księgowego Spółki,
- ograniczenia dostępu do systemu komputerowego osobom do tego nieuprawnionym,
- dostosowania systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych,
- weryfikacji poprawności i spójności wewnętrznej przygotowywanych raportów i sprawozdań,
- wyeliminowania możliwości nadużyć i ochrony danych finansowych Spółki,
- zapewnienia właściwej ochrony przechowywania danych i dokumentów Spółki,
- ochrony interesów finansowych Spółki w obszarze relacji z bankami, kontrahentami i innymi podmiotami zewnętrznymi,
- zapewnienie przestrzegania ustalonych procedur w obszarze finansów.

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.

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

Zarówno sprawozdania finansowe półroczne, jak i roczne podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta. W ocenie Rady Nadzorczej przedstawiony powyżej system kontroli wewnętrznej Spółki efektywnie zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny majątkowej i finansowej Spółki.