



Załącznik do Uchwały Nr 46/III-30/2016
Rady Nadzorczej APLISENS S.A.
z dnia 25 kwietnia 2016 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 2015,
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 2015**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza APLISENS S.A. dokonała oceny *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2015 roku* oraz *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2015* 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 2015 roku* oraz *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2015* 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 2015* obejmujące:

- a) informacje ogólne,
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 13 749 tys. zł,
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych w kwocie 13 749 tys. zł,
- d) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 136 043 tys. zł,
- e) sprawozdanie za zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 119 340 tys. zł na dzień 1.01.2015 o kwotę 12 405 tys. zł do kwoty 131 745 tys. zł na dzień 31.12.2015,
- f) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 5 971 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 2015 roku* zawierające:

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

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

3. *Uchwałę Nr 2016/04/01 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 25 kwietnia 2016 r. o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia wypracowanego zysku za 2015 rok w kwocie 10.317.932,64 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki oraz w kwocie 3.430.601,46 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wraz z uzasadnieniem.*

4. *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2015 obejmujące:*

- a) informacje ogólne,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujący zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu w kwocie 13 710 tys. zł,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych przypadającą na podmiot dominujący w kwocie 12 772 tys. zł,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 139 231 tys. zł,
- e) skonsolidowane sprawozdanie z zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 119 725 tys. zł na dzień 1.01.2015 o kwotę 11 691 tys. zł do kwoty 131 416 tys. zł na dzień 31.12.2015,
- f) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 6 996 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 2015 roku zawierające w szczególności:*

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

Uchwałą Rady Nadzorczej APLISENS S.A. Nr 24/III-18/2015 z dnia 12 lutego 2015 r. w sprawie wyznaczenia biegłego rewidenta do badania wymienionych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2015 została wyznaczona firma PKF CONSULT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy,

XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 34774 oraz wpisana na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 477. Umowa w sprawie badania sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 12 marca 2015 r. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PKF Consult Sp. z o.o. SKA była Marta Komorowska - Biegły rewident nr 11 272.

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:

- zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść 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 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia.

W odniesieniu do *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2015 roku* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2015 roku* Biegły Rewident stwierdził, że uwzględniają 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 2015 wyniosła 136 043 tys. zł, w tym wartość aktywów trwałych 75 502 tys. zł, a aktywów obrotowych 60 541 tys. zł.
2. Kapitały własne na koniec 2015 roku osiągnęły wartość 131 745 tys. zł, a zobowiązania 4 298 tys. zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 3 637 tys. zł.

3. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia APLISENS S.A. na koniec roku 2015 wyniósł 3,2%.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły 16,6 i 8,0 odpowiednio.
5. Kapitał zakładowy APLISENS S.A. na koniec 2015 roku wynosił 2 640 590,80 zł i dzielił się na 13 202 954 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda (w tym 9 509 556 akcji serii A, 2 500 000 akcji serii B, 207 595 akcji serii C, 98 188 akcji serii D, 210 232 akcji serii E, 220 714 akcji serii F, 232 795 akcji serii G i 223 874 akcji serii H), z których przysługiwało prawo do 13 202 954 głosów na walnym zgromadzeniu APLISENS S.A. (w dniu 7 stycznia 2015 r. Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 44.774,80 zł w drodze emisji 223.874 akcji zwykłych na okaziciela serii H dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2011 – 2013. Podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 3 marca 2015 r. Po dokonaniu przedmiotowego podwyższenia kapitał zakładowy Emitenta wynosił 2 738 679,60 zł i dzielił się na 13 693 398 akcji. W dniu 26 maja 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 17 w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. Zgodnie z podjętą uchwałą nastąpiło umorzenie w drodze umorzenia dobrowolnego 490 444 akcji zwykłych na okaziciela serii A. Spółka posiada 8 333 akcji własnych, które są zaoferowane do nabycia spadkobiercom osoby uprawnionej zgodnie z pkt. 12.5. Programu Motywacyjnego).

Podstawowe dane rachunku zysków i strat

1. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 70 127 tys. zł, co stanowi 5,8% wzrost w stosunku do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku poprzednim.
2. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 16 294 tys. zł.
3. Przychody finansowe wyniosły 133 tys. zł, a koszty finansowe 31 tys. zł.
4. Zysk przed opodatkowaniem osiągnął wartość 16 396 tys. zł.
5. Zysk netto osiągnął wartość 13 749 tys. zł.
6. Rentowność netto sprzedaży: 19,6%.

Podstawowe dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 17 446 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -8 254 tys. zł.
3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 3 222 tys. zł.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A., po zapoznaniu się z treścią *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2015* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS w 2015 roku* stwierdziła, że informacje zawarte w tych dokumentach są zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym, a ich zawartość jest spójna. Sprawozdanie Zarządu przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie istotne elementy działalności Spółki i informacje istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej i finansowej i może stanowić podstawę do sformułowania wniosku o udzielenie Zarządowi absolutorium.

Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku

W uzasadnieniu do uchwały Nr 2016/04/01 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 25 kwietnia 2016 r. o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia wypracowanego zysku za 2015 rok w kwocie 10.317.932,64 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, a pozostałej części zysku w kwocie 3 430 601,46 zł tj. 24,95% zysku wypracowanego w 2015 roku, na wypłatę dywidendy, to jest 26 groszy na akcję, Zarząd wskazał, iż w związku ze zrealizowaniem głównych złoża inwestycyjnych strategii rozwoju na lata 2014-2016, w ramach której m.in. zakończony został pierwszy etap budowy fabryki przetworników ciśnienia w Radomiu, zakończono budowę zakładu produkcji czujników i przetworników temperatury w Krakowie, dokapitalizowano spółkę zależną w Rosji, zdaniem Zarządu przeznaczenie 24,95% zysku netto na wypłatę dywidendy jest uzasadnione, znajduje pokrycie w posiadanych na ten moment aktywach finansowych Spółki i jednocześnie pozwala Spółce na finansowanie jej dalszego rozwoju.

Rada Nadzorcza po dodatkowej dyskusji z Zarządem Spółki w kontekście wydatków związanych z realizacją „Strategii Spółki na lata 2014-2016”, w tym planowanej rozbudowy siedziby przy ul. Morelowej, udziału we wspólnym przedsięwzięciu (spółka w Czechach), inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Radomiu, nakładów na prace badawczo-rozwojowe i nakładów na prace odtworzeniowe oraz szacowanych wydatków na skup akcji własnych, rekomenduje przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy i na wypłatę dywidendy zgodnie z wnioskiem Zarządu. Zdaniem Rady Nadzorczej środki pieniężne pozostałe w Spółce po wypłacie dywidendy oraz ich przyrost w wystarczającym stopniu zabezpieczą potrzeby inwestycyjne związane z realizowaną strategią. Rada Nadzorcza zważywszy na relacje efektywnego kosztu długu i kosztu kapitału własnego bierze przy tym pod uwagę możliwości finansowania przez Spółkę części działalności długiem.

Wykaz Spółek Grupy Kapitałowej APLISENS objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 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):

- 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%),
- GT „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu, Ukraina (51%),
- APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie, Republika Czeska (75%),
- APLISENS S.r.l. z siedzibą w Jassy w Rumunii (51%)

oraz spółki, których działalność została zawieszona:

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

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

Podstawowe dane skonsolidowanego bilansu

1. Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec 2015 roku osiągnęły wartość 130 446 tys. zł.
2. Wartość aktywów zwiększyła się o 6,3% do kwoty 139 231 tys. zł.
3. Zobowiązania wyniosły 7 815 tys. zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 7 154 tys. zł.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły odpowiednio 8,9 i 4,1.

Podstawowe dane skonsolidowanego rachunku zysków i strat

1. Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2015 roku 88 365 tys. zł i zmniejszyły się o 1,1% 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 2015 r. były równe 18 238 tys. zł., natomiast przy założeniu, iż sprzedaż poprzez spółkę logistyczną traktowana jest jako eksport na rynki WNP przychody Grupy z tego tytułu w 2015 r. osiągnęły 29 988 tys. zł.
2. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 16 989 tys. zł.
3. Koszty finansowe w 2015 roku wyniosły 576 tys. zł, a przychody finansowe 215 tys. zł.
4. Zysk netto w roku 2015 przypisany podmiotowi dominującemu wyniósł 13 710 tys. zł.
5. Rentowność netto sprzedaży: 15,5%.

Podstawowe dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływu pieniężnych.

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły: 15 573 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -5 605 tys. zł.
3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -2 972 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 2015 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 2015,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2015 roku,*
- *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2015,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2015 roku*

oraz wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwały w sprawie przeznaczenie wypracowanego zysku za 2015 rok w kwocie 10.317.932,64 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, a pozostałej części zysku wypracowanego w 2015 roku, w kwocie 3 430 601,46 zł tj. 24,95% zysku wypracowanego w 2015 roku, na wypłatę dywidendy, to jest 26 groszy na akcję i określenia terminów dywidendy następująco:

- 1) dzień dywidendy na 8 lipca 2016 r.,
 - 2) termin wypłaty dywidendy na 22 lipca 2016 r.,
- to jest zgodnie z propozycją Zarządu.

Warszawa, 25 kwietnia 2016 r.