



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
APLISENS W 2010 ROKU**

Warszawa, 14 marca 2011 roku

SPIS TREŚCI

1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE GRUPY APLISENS	4
1.1 Informacje podstawowe o Jednostce Dominującej Grupy – APLISENS S.A.	4
1.1.1 Forma prawna.....	4
1.1.2 Dane teleadresowe.....	4
1.1.3 Przedmiot działalności jednostki dominującej	4
1.1.4 Zakłady i oddziały	5
1.1.5 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariat jednostki dominującej	5
1.2 Opis Grupy Kapitałowej APLISENS	7
1.2.1 Rys historyczny powstania APLISENS S.A.	7
1.2.2 Proces restrukturyzacji i rozwoju Grupy	9
1.3 Inwestycje i lokaty kapitałowe Grupy	11
1.3.1 Opis polityki inwestycyjnej.....	11
1.3.2 Nakłady inwestycyjne APLISENS S.A.	11
1.3.3 Nakłady inwestycyjne spółek zależnych	12
1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą.....	12
2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
2.1 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej.....	13
2.2 Lokalizacja działalności	14
2.2.1 Działalność na rynku krajowym.....	14
2.2.2 Działalność na rynkach zagranicznych.....	14
2.3 Struktura produktowa sprzedaży	15
2.4 Struktura geograficzna sprzedaży.....	17
2.5 Źródła zaopatrzenia w materiały i usługi	19
2.6 Sezonowość sprzedaży	19
2.7 Opis umów zawieranych przez APLISENS S.A.	21
2.7.1 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze	21
2.7.2 Umowy kooperacji, współpracy, ubezpieczenia	21
2.7.3 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.....	21
2.7.4 Umowy kredytów, pożyczek, poręczeń oraz gwarancji	21
2.7.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
2.8 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	22
3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ.....	22
3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego	22
3.2 Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS.....	23
3.2.1 Rachunek zysków i strat.....	23
3.2.2 Bilans.....	26
3.2.3 Przepływy środków pieniężnych	28
3.3 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	29
3.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych	30
3.5 Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik.....	31
3.6 Prognozy wyników finansowych.....	32
3.7 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	32
3.8 Sposób wykorzystania wpływów z emisji.....	32
4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	34
4.1 Strategia rozwoju	34
4.1.1 Działania pro-sprzedażowe	35
4.1.2 Prace rozwojowe	36
4.1.3 Kontynuacja inwestycji	37

4.1.4	Optymalizacja procesów i kosztów funkcjonowania	37
4.2	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	38
5.	WŁADZE GRUPY	40
5.1	Skład organów jednostki dominującej.....	40
5.2	Umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi	40
5.3	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	40
5.4	Wykaz akcji i udziałów w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	42
6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	43
6.1	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.....	43
6.2	Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia.....	44
6.3	Stosowany w Grupie Kapitałowej system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	45
6.4	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	47
6.5	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	49
6.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	50
6.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	50
6.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	50
6.9	Opis zasad zmiany statutu Spółki	51
6.10	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	52
6.11	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów	
	55	
7.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	60
7.1	Postępowania sądowe	60
7.2	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki	60
7.3	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	61
7.4	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	61
7.5	Informacja o zatrudnieniu.....	62

1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE GRUPY APLISENS

1.1 Informacje podstawowe o Jednostce Dominującej Grupy – APLISENS S.A.

1.1.1 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.

1.1.2 Dane teleadresowe

- Nazwa: 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

1.1.3 Przedmiot działalności jednostki dominującej

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

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.

1.1.4 Zakłady i oddziały

Jednostka dominująca działa w oparciu o zakłady w Warszawie oraz oddziały w Ostrowie Wielkopolskim oraz Krakowie. W zakładach Emitenta w Warszawie projektowany i produkowany jest pełen asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe. Wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej.

W oddziale produkcyjnym zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim prowadzona jest (w całości lub częściowo) produkcja sond do pomiaru poziomu paliwa, zasilaczy i separatorów. Natomiast w oddziale produkcyjnym w Krakowie produkowane są czujniki temperatury.

1.1.5 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariat jednostki dominującej

Struktura kapitału zakładowego APLISENS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy APLISENS S.A. wynosi 2 547 823,20 zł (dwa miliony pięćset czterdzieści siedem tysięcy osiemset dwadzieścia trzy złote i dwadzieścia groszy) i dzieli się na 12 739 116 (dwanaście milionów siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy sto szesnaście) akcji.

Struktura kapitału zakładowego APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku została przedstawiona w tabeli poniżej.

seria akcji	rodzaj akcji	ilość akcji/ ilość głosów	ilość akcji w obrocie
A	zwykłe na okaziciela	10 000 000	10 000 000
B	zwykłe na okaziciela	2 500 000	2 500 000
C	zwykłe na okaziciela	207 595	207 595
D	zwykłe na okaziciela	31 521	31 521
Razem	-	12 739 116	12 739 116

Zmiany kapitału zakładowego jednostki dominującej w 2010 roku

W dniu 27 sierpnia 2010 r. Emitent otrzymał informację o rejestracji w dniu 23 sierpnia 2010 r. przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A o kwotę 8 185,60 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zrealizowane poprzez emisję 40 928 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisja akcji serii C

odbyła się w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. [Raport bieżący nr 20/2010 z dnia 27 sierpnia 2010 r.]

W dniu 13 grudnia 2010 r. Emitent otrzymał informację o rejestracji przez sąd w dniu 7 grudnia 2010 r. podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 39 637,60 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej zostało zrealizowane poprzez emisję 166 667 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 31 521 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emisja akcji serii C odbyła się w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. oraz na podstawie Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 22 czerwca 2010 r. [Raport bieżący nr 37/2010 z dnia 14 grudnia 2010 r.]

Kapitał warunkowy i docelowy

W dniu 31 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 41 519,00 zł poprzez emisję 207 595 akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Następnie w dniu 22 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 19.637,60 zł poprzez emisję 98 188 akcji serii D przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. znaczna część warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (w kwocie 61 156,60 zł) została wykorzystana w związku z objęciem w ramach Programu Motywacyjnego przez Prezesa Zarządu i uprawnionych pracowników 239 116 akcji Emitenta.

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego zmiana wysokości kapitału warunkowego związana z objęciem ww. akcji nie została zarejestrowana przez sąd.

W dniu 22 grudnia 2010 r. Emitent otrzymał postanowienie sądu o rejestracji w dniu 14 grudnia 2010 r. kapitału docelowego APLISENS S.A. w kwocie 150 tys. zł. Instytucja kapitału docelowego została wprowadzona do Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 listopada 2010 r. W przypadku realizacji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o pełną wysokość zarejestrowanego kapitału docelowego liczba akcji w Spółce oraz głosów z nich

przysługujących wzrośnie o 750.000 i wynosić będzie 13.489.116. [Raport bieżący nr 38/2010 z dnia 23 grudnia 2010 r.]

Dodatkowe informacje nt. kapitału warunkowego i docelowego Jednostki Dominującej znajdują się w pkt. 6.1 *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A.* opublikowanym w ramach Raportu Rocznego za 2010 r.

Akcjonariat jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. oraz zmiany w tej strukturze została szczegółowo opisana poniżej w punkcie 6.4 poniżej.

Opis akcji APLISENS S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących znajduje się w punkcie 5.4 poniżej.

Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu

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

Akcje własne

Spółka nie posiada, ani nie prowadziła w 2010 roku programu skupu akcji własnych.

Program motywacyjny

W spółce APLISENS S.A. funkcjonuje program motywacyjny adresowany do kluczowych pracowników Grupy APLISENS. Podzielony jest on na dwa etapy obejmujące odpowiednio lata 2008 – 2010 oraz 2011 – 2013. Program 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 określoną liczbę warrantów na akcje APLISENS S.A.

Szczegółowe informacje nt. Programu Motywacyjnego zamieszczone zostały w pkt. 6.5 *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2010 r.* opublikowanego w ramach Raportu Rocznego za 2010 r.

1.2 Opis Grupy Kapitałowej APLISENS

1.2.1 Rys historyczny powstania APLISENS S.A.

Grupę Kapitałową APLISENS tworzą spółki o profilu projektowo - wykonawczym i dystrybucyjnym. Podstawową działalnością Grupy jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej i elementów automatyki, a także kompleksowe doradztwo w zakresie projektowania oraz opracowania zastosowań produktów znajdujących się w ofercie Grupy.

Grupa Kapitałowa APLISENS zapoczątkowała swoją działalność powstaniem w 1992 roku spółki cywilnej APLISENS, założonej przez 6 pracowników jednego z działów badawczo-rozwojowych Przemysłowego Instytutu Automatyki i Pomiarów (PIAP), czołowej w ówczesnym czasie jednostki projektującej i produkującej aparaturę pomiarową i elementy automatyki z przeznaczeniem na rynki ówczesnego RWPG. Wiedza i doświadczenie pracowników instytutu – ze względu na specjalizację wśród krajów RWPG w tej dziedzinie – miała charakter unikalny na tym obszarze.

Od samego początku powstała Spółka skoncentrowała się na produkcji czujników i przetworników ciśnienia bazując na zdobytym doświadczeniu w tym obszarze wiedzy technicznej. Zarówno produkowane wyroby jak i stosowana technologia produkcji były stale unowocześniane i zbliżały się poziomem technicznego zaawansowania do poziomu europejskiego i światowego.

APLISENS S.A. w ciągu kilku lat zdobył dominującą pozycję w obszarze przetworników ciśnienia na rynku krajowym, zdobywając ok. 25% rynku. Bazując na krajowym sukcesie oraz na dawnych (jeszcze z czasów RWPG) powiązaniach biznesowych i stosowanych technologiach i rozwiązaniach Spółka – przekształcona i przemianowana od roku 1996 na APLISENS - Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o., rozpoczęła także sprzedaż na rynki ościennie (Rosja, Białoruś, Ukraina).

Równolegle APLISENS S.A. kontynuował ekspansję branżowo-produktową na rynku polskim. Powołano m.in. oddziały produkcyjne w Ostrowie Wielkopolskim (produkcja sond do pomiaru poziomu paliwa) oraz w Krakowie (produkcja czujników i przetworników temperatury). W zakładzie w Warszawie uruchomiono produkcję sond głębokości.

Celem zapewnienia wysokiej jakości usług obróbki mechanicznej stali kwasoodpornej – kluczowego z punktu widzenia jakości wykonania i niezawodności mechanicznej fragmentu produkcji – powołano w 2004 roku spółkę zależną, z przeznaczeniem do prowadzenia działalności w tym obszarze: OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W ramach działań konsolidacyjnych w Grupie w październiku 2009 roku spółka OSK została połączona z APLISENS S.A. i obecnie stanowi wydział obróbki stali kwasoodpornej APLISENS S.A.

Widząc wysoki potencjał wzrostu sprzedaży na tych rynkach spółka zdecydowała się na powołanie dystrybucyjnych spółek zależnych w Rosji (w 2001 roku), na Białorusi (w 2004 roku; tu została uruchomiona także produkcja lokalna z przeznaczeniem na rynki krajów WNP) oraz na Ukrainie (2 spółki powołane w 2005 i 2006 roku). Spółki zależne w krajach WNP szybko zdobywały pozycję rynkową, a spółka na Białorusi została w krótkim czasie liderem swojego rynku w segmencie przetworników ciśnienia.

1.2.2 Proces restrukturyzacji i rozwoju Grupy

W 2009 roku rozpoczęte zostały działania konsolidacyjne Grupy APLISENS na rynku ukraińskim. W związku ze słabymi wynikami sprzedaży spółki TOV „APLISENS-Ukraina” z siedzibą w Kijowie jej działalność została zawieszona. Działalność operacyjna tej spółki została przejęta przez drugą spółkę zależną na Ukrainie: TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu. Zamiarem Zarządu jest przeprowadzenie procedury zmierzającej do całkowitej likwidacji spółki w Kijowie.

W październiku 2010 roku został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej OOO APLISENS z siedzibą w Moskwie o kwotę 39 988 tys. rubli (co stanowi równowartość 3 695 tys. zł). Udział APLISENS S.A. w podwyższeniu kapitału wyniósł 3 325 tys. zł. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 40 000 tys. rubli (równowartość 3 696 tys. zł). Część udziałów w podwyższonym została objęta przez Dyrektora Generalnego spółki OOO APLISENS. Po rejestracji podwyższenia APLISENS S.A. posiada 90% udziałów w OOO APLISENS (poprzednio: 100%), a Dyrektor Generalny OOO APLISENS 10%.

Celem zrealizowanego podwyższenia był m. in. zakup siedziby firmy w Moskwie przez OOO APLISENS (uprzednio spółka użytkowała ten obiekt) i uruchomienie w niej obok istniejących już biur, centrum dystrybucyjno - logistyczno - magazynowego obsługującego Federację Rosyjską i w efekcie - wzmocnienie pozycji APLISENS na rynku rosyjskim poprzez wykonywanie obsługi serwisowej klientów rosyjskich bezpośrednio przez spółkę rosyjską oraz wydatne skrócenie terminów dostaw produktów APLISENS do odbiorców końcowych i tym samym poprawa pozycji konkurencyjnej na perspektywnym rynku rosyjskim, na którym Spółka odnotowała w 2010 r. najwyższe wzrosty sprzedaży.

Biznesowy sukces na rynkach krajów WNP, zebranie doświadczeń eksportowych (m.in. logistyka, pozyskiwanie certyfikatów, obsługa serwisowa krajów poza Polską) oraz akcesja Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, poparte wysokim zaawansowaniem technicznym produktów APLISENS i rozwiązaniami na poziomie światowym stworzyły warunki do dalszej ekspansji na najbardziej dojrzałe i zaawansowane technologicznie rynki, jakimi są rynki krajów Unii Europejskiej. Po zdobyciu niezbędnych certyfikatów - wymaganych już także na obszarze Polski, w związku z przystąpieniem do UE - spółka rozpoczęła sprzedaż na tych rynkach konkurując ze światowymi potentatami tego

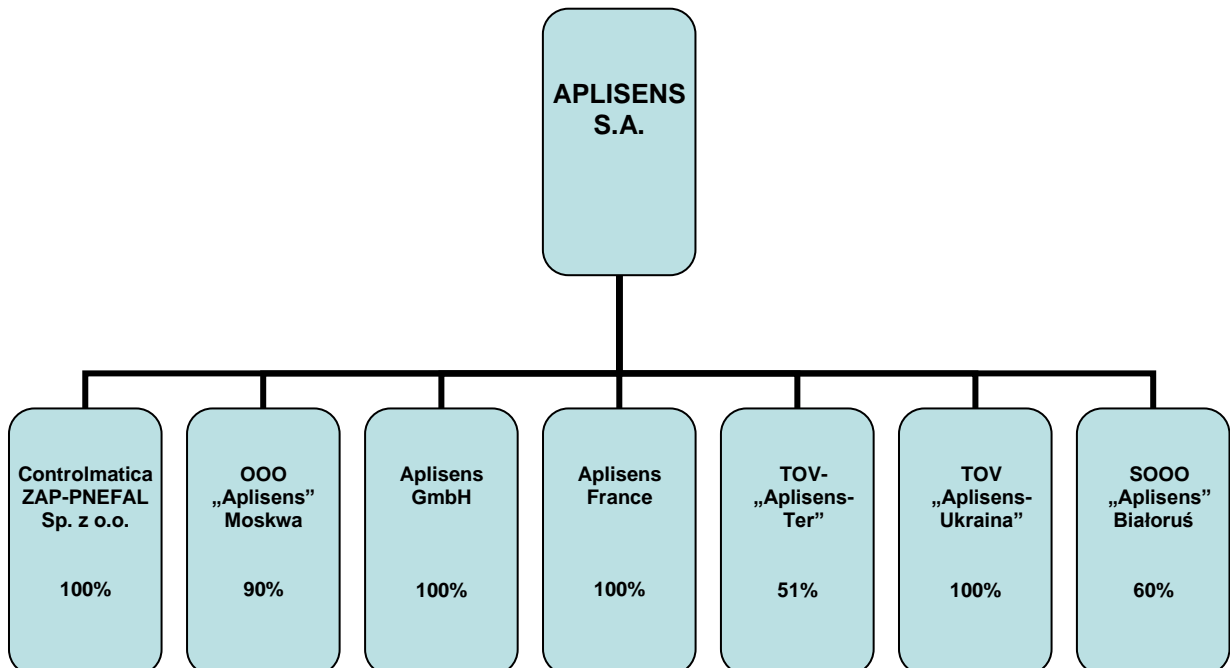
segmentu produkcji (Siemens, ABB, Endress & Hauser, Emerson) na kluczowych europejskich rynkach, w szczególności w Niemczech.

Dla zwiększenia sprzedaży i poziomu obsługi rynków niemieckojęzycznych w lutym 2008 roku została powołana spółka APLISENS GmbH z siedzibą w Niemczech. Spółka odnotowuje znaczące przyrosty sprzedaży i zapewnia dystrybucję produktów APLISENS na bardzo wymagającym rynku niemieckim.

W kwietniu 2010 roku została powołana i podjęła działalność operacyjną spółka zależna APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Oise, niedaleko Paryża. Spółka APLISENS France jest spółką dystrybucyjną. Celem spółki jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku francuskim.

Równolegle kontynuowana jest działalność w kierunku umocnienia pozycji Grupy APLISENS na rynku polskim, w szczególności zwiększenia asortymentu jej produktów w branżach już przez nią obsługiwanych. Dla realizacji tego celu APLISENS nabyła we wrześniu 2008 roku 100% udziałów w spółce Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, producenta urządzeń komplementarnych do produkowanych przez APLISENS S.A. (siłowniki, ustawniki, regulatory).

Strukturę grupy kapitałowej APLISENS na dzień 31 grudnia 2010 roku., wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat.



Podmiot dominujący APLISENS S.A. dokonuje konsolidacji następujących spółek zależnych:

1. Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (konsolidacja pełna)
2. OOO „APLISENS” , Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
3. SOOO „APLISENS” , Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)

Pozostałe spółki – APLISENS GmbH, APLISENS France, TOV – „APLISENS Ukraina” i TOV „APLISENS-Ter” ze względu na nieosiągnięcie poziomu istotności w stosunku do głównych wielkości bilansu Grupy – zgodnie z MSR 27 nie są konsolidowane.

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

1.3 Inwestycje i lokaty kapitałowe Grupy

1.3.1 Opis polityki inwestycyjnej

Planowane przez APLISENS S.A. i spółki Grupy Kapitałowej inwestycje wynikają z przyjętej strategii rozwoju Grupy i są powiązane co do skali i terminu ich realizacji z możliwościami finansowymi Grupy. Grupa realizuje swoje plany inwestycyjne zgodnie przyjętą strategią rozwoju, w oparciu o środki własne.

W oparciu o przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu wyniki finansowe a więc posiadane i wypracowane środki finansowe, poziom kapitałów własnych i zdolność kredytową Grupy APLISENS, pozyskane w wyniku przeprowadzanej emisji akcji środki w ocenie Zarządu pozwolą zrealizować wszystkie zamierzenia inwestycyjne.

Zamierzenia inwestycyjne wykraczające poza cele emisji będą finansowane ze środków własnych spółki dominującej i spółek zależnych oraz – szczególnie w przypadku potencjalnych przejęć innych spółek – w oparciu o finansowanie z kredytów.

Dzięki dobrym wynikom i parametrom finansowym osiąganym przez Grupę APLISENS, braku zadłużenia oraz posiadaniu potencjalnych zabezpieczeń dla finansowania w sektorze bankowym, pozyskanie niezbędnych środków uzupełniających zasoby finansowe Grupy nie powinno nastęczać problemu.

1.3.2 Nakłady inwestycyjne APLISENS S.A.

W 2010 roku Spółka kontynuowała realizację programu inwestycyjnego wynikającego z przyjętej strategii rozwoju na lata 2009-2010. W 2010 roku poniesione zostały wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 10 943 tys. zł m. in. na następujące główne aktywa (dane w tys. zł):

- nabycie nieruchomości na cele produkcyjne obróbki stali kwasoodpornej w Warszawie (poprzednio nieruchomość była dzierżawiona)	3 356
- podwyższenie kapitału spółki zależnej OOO APLISENS w Rosji	3 325
- modernizacja i przebudowa budynków produkcyjnych w siedzibie w Warszawie	434
- zakup maszyn i urządzeń	1 752
- badania i rozwój, certyfikaty	1 056
- zakup środków transportu	552
- utworzenie spółki zależnej APLISENS France	200
- sprzęt komputerowy i licencje	88

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki, w tym pochodzących z emisji akcji serii B. Szczegóły na temat wykorzystania środków pochodzących z samej emisji zostały opisane w podrozdziale 3.8 niniejszego Sprawozdania *Sposób wykorzystania wpływów z emisji*.

Poza inwestycjami kapitałowymi opisanymi powyżej oraz w obrębie Grupy Kapitałowej spółka dominująca APLISENS S.A. dokonywała w 2010 roku bankowych lokat terminowych o różnych terminach realizacji. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość lokat bankowych Grupy wynosiła 15,5 mln zł.

1.3.3 Nakłady inwestycyjne spółek zależnych

W 2010 roku istotną z punktu widzenia działalności Grupy inwestycją dokonaną przez spółki zależne był zakup w grudniu 2010 roku przez spółkę OOO APLISENS w Moskwie nieruchomości (grunty i budynek) z przeznaczeniem na jej siedzibę i centrum logistyczno-serwisowe. Wartość inwestycji w przeliczeniu na złote wyniosła 4, 0 mln zł. i została sfinansowana głównie poprzez podwyższenie kapitału spółki.

Ponadto spółka produkcyjna Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o poniosła w 2010 roku wydatki na badania i rozwój w kwocie 583 tys. zł.

Pozostałe spółki Grupy nie dokonywały w 2010 roku istotnych inwestycji.

1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą

Poza zmianami wskazanymi powyżej APLISENS nie wprowadzał innych zmian w podstawowych zasadach zarządzania spółką dominującą i spółkami zależnymi.

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej

Grupa APLISENS pozostaje 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).

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. Zakłady produkcyjne Spółki poza Warszawą stanowią oddziały Spółki.

Przedmiotem działalności spółki dominującej APLISENS S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD: 26.51.Z).

Największa ze spółek zależnych - Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. - jest producentem wyrobów komplementarnych do produkowanych przez Spółkę dominującą (regulatory dwustanowe, siłowniki ustawniki pozycyjne) i zatrudniała na koniec 2010 roku 48 osób.

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. Zagraniczne spółki zależne w Rosji, na Ukrainie i w Niemczech zajmują się dystrybucją produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach.

Przedmiotem działalności zagranicznych spółek zależnych jest dystrybucja produktów APLISENS S.A. na rynkach krajowych. 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.

Cały proces projektowania, wytwarzania oraz sprzedaży objęty jest systemem zarządzania jakością ISO 9001. Działalność produkcyjnych spółek zależnych jest komplementarna w stosunku do zakresu działalności Emitenta (Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., SOOO „APLISENS” na Białorusi). Pozostałe spółki realizują funkcję dystrybucyjną produktów Grupy APLISENS.

2.2 Lokalizacja działalności

2.2.1 Działalność na rynku krajowym

Grupa APLISENS prowadzi sprzedaż i zapewnia serwis urządzeń wyprodukowanych w zakładach Emitenta działających na terenie Polski w poniższych lokalizacjach:

- w Warszawie produkowany jest cały asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe,
- w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim produkowane są sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych, zasilacze i separatory,
- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki temperatury i osprzęt do tych czujników.

Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. jest producentem regulatorów dwustanowych, siłowników elektrycznych, ustawników pozycyjnych oraz zaworów. Controlmatica oferuje także usługi z dziedziny automatyzacji obiektów przemysłowych.

Nieznaczną część produkcji Grupa podzleca poza swoje struktury. Wybrane komponenty oraz produkty wytwarzane są przez podmioty niezależne od Emitenta według jego typologii technicznej pod marką APLISENS. Niezależni producenci zostali zakwalifikowani, jako podwykonawcy Emitenta w drodze weryfikacji i kontroli jakościowej wytwarzanych urządzeń.

2.2.2 Działalność na rynkach zagranicznych

Grupa prowadzi działalność produkcyjną, dystrybucyjną i serwisową na rynkach krajów WNP oraz dystrybucję i serwis na rynkach Europy Zachodniej. Serwis obejmujący produkty sprzedawane na rynkach WNP prowadzony jest zarówno na Białorusi, jak i w Warszawie, natomiast serwis urządzeń sprzedawanych do państw Europy Zachodniej prowadzony jest w zakładzie Emitenta w Warszawie.

Rynki wschodnie

W krajach WNP Grupa prowadzi swoją działalność:

- w Witebsku na Białorusi - poprzez spółkę zależną SOOO „APLISENS” (APLISENS Białoruś) zajmującą się produkcją m.in. analogowych przetworników ciśnienia oraz montażem inteligentnych przetworników ciśnienia i separatorów. Spółka wytwarza we własnym zakresie mechaniczne elementy, obudowy oraz mechaniczne adaptory przyłączy ciśnieniowych, które wykorzystuje dalej do produkcji oferowanych urządzeń. Spółka APLISENS Białoruś sprzedaje produkty Grupy przez wyłącznego dealera na rynku białoruskim - Evropribor. Dodatkowo APLISENS Białoruś prowadzi serwis

gwarancyjny i pogwarancyjny większości produktów sprzedawanych na rynkach wschodnich (również urządzeń produkowanych w zakładach zlokalizowanych w Polsce). Spółka APLISENS Białoruś posiada niezbędne certyfikaty uznawane w większości krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, co znosi bariery formalne dostępu do tych rynków. Produkcja aparatury prowadzona przez APLISENS Białoruś oparta jest o materiały, podzespoły i bazę technologiczną Emitenta.

- w Rosji - poprzez spółkę OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją. Planowane jest także uruchomienie działalności serwisowej.

- na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji. Planowane jest także uruchomienie działalności serwisowej.

Rynki zachodnie

Założona w 2008 roku spółka APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy) - zlokalizowana w Heusenstamm w Niemczech (k. Frankfurtu n. Menem) - jest dystrybutorem produktów Grupy na rynkach niemieckojęzycznych. W planach strategicznych Emitenta, spółka APLISENS Niemcy będzie - obok funkcji dystrybucyjnych - pełnić funkcje doradcze na rynkach niemieckojęzycznych. Dodatkowo, spółka APLISENS Niemcy została utworzona celem generowania popytu ze strony klientów niemieckojęzycznych na produkty nietypowe i nowe. Serwis gwarancyjny urządzeń sprzedawanych na rynkach zachodnich prowadzony jest w zakładzie w Polsce.

Celem powołanej w kwietniu 2010 roku spółki zależnej APLISENS France z siedzibą w w Eragny Sur Oise, niedaleko Paryża, jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku francuskim.

APLISENS posiada przedstawicielstwa techniczno-handlowe w Polsce oraz poza granicami kraju. Kilkanaście lat działalności na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki przyczyniło się do zebrania niezbędnej w branży wiedzy i doświadczenia.

Prawie wszystkie produkty oferowane przez Grupę sprzedawane są pod marką APLISENS (wyprodukowane według typologii technicznej oraz z wykorzystaniem logo APLISENS).

2.3 Struktura produktowa sprzedaży

Wyroby spółek Grupy Kapitałowej można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia opisanego powyżej (aparatura kontrolno-pomiarowa i sondy do pomiaru poziomu paliwa). Dodatkowo wydzielony został sprzęt pomocniczy do aparatury pomiarowej, który w zdecydowanej większości nie jest produkowany przez APLISENS (są to w szczególności: manometry, zawory, kable do sond, mierniki oraz szereg innych grup produktów o zmieniającym się

asortymencie i wykonaniu zależnie od konkretnych zamówień ze strony klientów). 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 i dynamika sprzedaży Grupy w latach 2009-2010 w rozbiciu na główne linie produktowe wyglądała następująco:

Struktura sprzedaży(tys. zł)	2010	2009	Zmiana	Zmiana %	Udział 2010	Udział 2009
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki	52 727	39 597	13 130	33,2%	88,2%	87,7%
w tym:						
- Automatyka przemysłowa	50 204	37 531	12 673	33,8%	84,0%	83,1%
- Sondy paliwowe	2 523	2 066	457	22,1%	4,2%	4,6%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	7 053	5 561	1 492	26,8%	11,8%	12,3%
Razem	59 780	45 158	14 622	32,4%	100,0%	100,0%

Wartość sprzedaży Grupy wzrosła w 2010 roku o 14,6 mln zł. (+32,4%), przy czym w omawianym okresie struktura asortymentowa sprzedaży – procentowe udziały – pozostały bez istotnych zmian.

W 2010 roku – po kilkuprocentowym spadku sprzedaży w roku 2009 związanym z globalnym kryzysem finansowym i spowolnieniem gospodarczym – Grupa zanotowała wysokie przyrosty sprzedaży na wszystkich głównych rynkach geograficznych, na których funkcjonuje. Największą dynamikę sprzedaży w ujęciu r/r, sięgającą niemal 100% wzrostu, odnotowano na rynkach WNP, które były najbardziej dotknięte kryzysem w 2009 roku. Najwolniej rosły przychody Grupy na rynku krajowym, szczególnie w związku z faktem, że spółka zależna Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. - sprzedająca swoje produkty w ok. 90% na rynku krajowym (głównie w sektorze energetycznym i stoczniowym oraz regionalnie na Górnym Śląsku) odnotowała w roku 2010 spadek swojej sprzedaży (-26% r/r). Niezależnie jednak od tego APLISENS S.A. odnotował na rynku krajowym przyrost sprzedaży o 22% w ujęciu r/r.

W 2010 roku nastąpiło także odwrócenie trendu w sprzedaży sond do pomiaru paliwa sprzedawanych niemal wyłącznie na rynku krajowym dla branży transportowej. Ich sprzedaż wzrosła r/r o 22 %. Załamanie w tym segmencie nastąpiło na początku 2008

roku w związku z kryzysem sektora transportowego. Spadek sprzedaży w stosunku do roku 2008 utrzymywał się do III kwartału 2009, natomiast w IV kwartale 2009 sprzedaż sond przekroczyła poziom sprzedaży z roku poprzedniego.

2.4 Struktura geograficzna sprzedaży

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA). Głównym rynkiem operacyjnym Grupy według kryterium geograficznego jest rynek polski. W 2010 roku około 52 % sprzedaży przypadało właśnie na rynek krajowy.

Grupa rozbudowuje także swoją działalność poza granicami kraju, dokąd w 2010 roku trafiło ok. 48% sprzedaży. Najważniejszymi rynkami zagranicznymi Grupy są Rynki Krajów WNP (w szczególności Rosja, Białoruś i Ukraina), a także wybrane rynki Unii Europejskiej (Niemcy, Włochy, Rumunia, Czechy, Szwecja, Dania, Francja i Hiszpania). Za pośrednictwem sieci dealerów i pośredników urządzenia produkowane przez zakłady wchodzące w skład Grupy Kapitałowej trafiają na wiele rynków na świecie, dzięki czemu uzasadnionym jest twierdzenie, że Grupa APLISENS jest uczestnikiem światowego rynku AKPiA.

Ponieważ Spółka APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią spółkę logistyczną M-System - przyjęty w sprawozdaniu finansowym sposób prezentacji sprzedaży do tej spółki, jako sprzedaży krajowej - nie odzwierciedla w pełni rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport). W związku z tym poniżej prezentujemy dodatkowo tabelę prezentującą sprzedaż na poszczególnych rynkach, traktując sprzedaż poprzez spółkę logistyczną jako eksport na rynki WNP.

Struktura i dynamika sprzedaży według rynków geograficznych, w tys. zł:

Sprzedaż wg rynków	2010	2009	Zmiana	Zmiana %	Udział 2010	Udział 2009
Kraj - automatyka przemysłowa	28 856	26 475	2 381	9,0%	48,3%	58,6%
Kraj - sondy paliwowe	2 523	2 066	457	22,1%	4,2%	4,6%
Rynki WNP (w tym spółka logistyczna)	20 224	10 724	9 500	88,6%	33,8%	23,7%
Unia Europejska	5 754	4 047	1 707	42,2%	9,6%	9,0%
Pozostałe	2 423	1 846	577	31,3%	4,1%	4,1%
Razem	59 780	45 158	14 622	32,4%	100,0%	100,0%

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogólnej spadł w 2010 roku z 63,2 % do 52,5%. Nieznacznie zmniejszył się też udział w sprzedaży ogółem sond do pomiaru paliwa. Udział eksportu w całości sprzedaży wzrósł o ponad 10 pp, z 36,8% w 2009 roku do 47,5%. Również w strukturze sprzedaży eksportowej nastąpiły w 2010 roku dość istotne zmiany.

Po znaczącym spadku w 2009 roku nastąpił dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach WNP sięgający niemal 90% w ujęciu r/r. W efekcie, pomimo również wysokiej dynamiki sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej i pozostałych (+ 39%), udział segmentu sprzedaży na rynki WNP w sprzedaży Grupy APLISENS ogółem zwiększył się o 10 pp z 23,7% w roku 2009 do 33,8% w roku 2010.

Należy zaznaczyć, że w ocenie Zarządu to rynki Unii Europejskiej – ze względu na ciągle relatywnie bardzo niski poziom ich spenetrowania przez sprzedaż produktów APLISENS oraz w efekcie podejmowanych intensywnych działań marketingowych, będą się odznaczały najwyższym potencjałem wzrostu w przyszłości.

Największymi odbiorcami Grupy w eksporcie były w 2010 roku następujące kraje: Rosja, Białoruś, Ukraina, a w dalszej kolejności: Niemcy, Włochy, Rumunia, Kanada, Czechy, Dania, Szwecja i Francja.

Wzrost eksportu na rynki Unii Europejskiej możliwy był w szczególności dzięki bardzo wysokiej jakości urządzeń produkowanych przez APLISENS, potwierdzonej wieloma certyfikatami i dopuszczeniami. Spółka APLISENS S.A. i jej spółki zależne posiadają niemal wszystkie certyfikaty jakości i dopuszczenia niezbędne do sprzedaży jej wyrobów na rynkach krajów WNP oraz na terenie UE. Dopuszczenia do sprzedaży i certyfikaty funkcjonujące na terenie UE są akceptowane także na terenie wielu innych państw nienależących do UE.

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

W 2010 roku zostały podjęte działania zmierzające do sprzedaży produktów APLISENS również pod innymi markami na wybranych rynkach (Niemcy, Kanada, Wielka Brytania). Pojawiły się także pierwsze istotne transakcje sprzedaży w tym segmencie.

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

2.5 Źródła zaopatrzenia w materiały i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji przez zakłady produkcyjne Grupy 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 zapotrzenia 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, procesory 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 możliwe, ale wiązać się to może z przejściowym wzrostem kosztów związanym z zaopatrzeniem w konkretne elementy. W tym miejscu należy jednak nadmienić, iż Spółka ma możliwości samodzielnego modyfikowania wyrobów w celu wykorzystywania łatwiej dostępnych zamienników.

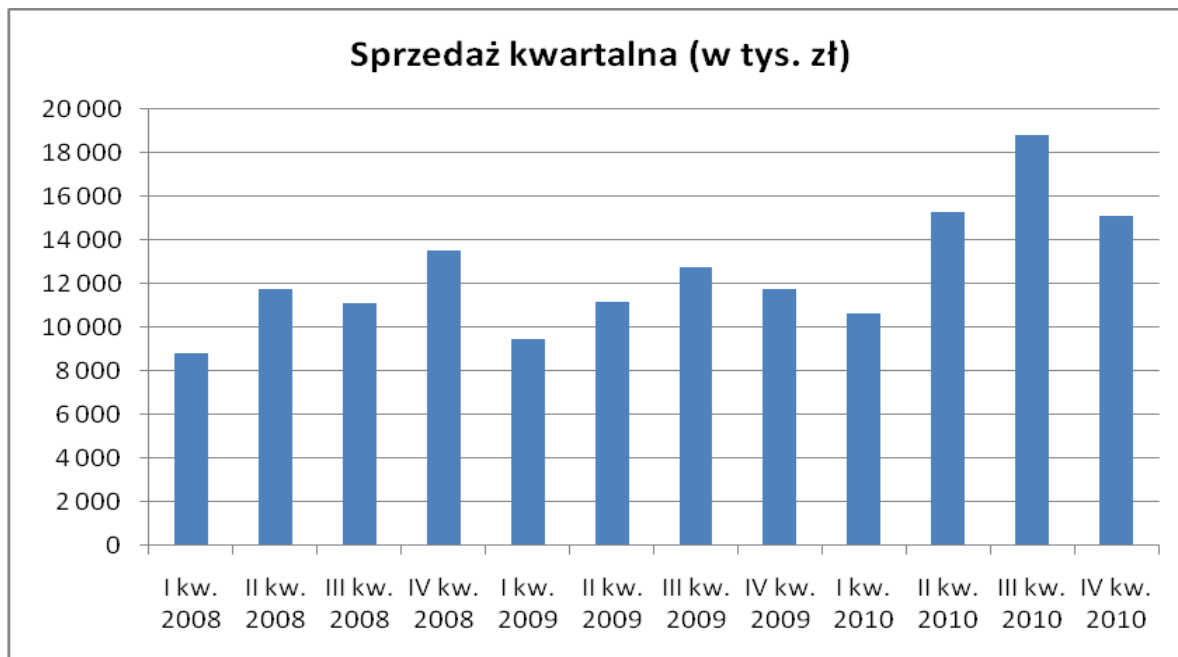
APLISENS nie podpisuje umów wieloletnich na dostawy. W celu zachowania dużej elastyczności i optymalizacji kosztów zakupu poszczególne dostawy negocjowane są z kilkoma kwalifikowanymi dostawcami.

2.6 Sezonowość sprzedaży

Ze względu na specyfikę sprzedawanych przez spółki Grupy produktów, wykorzystywanych w różnorodnych instalacjach przemysłowych do pomiaru, monitorowania ciśnienia oraz temperatury, wolumen sprzedaży produktów 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 Grupy z okresem kalendarzowym:



W 2010 roku nastąpiło znaczące zwiększenie rozpiętości w zrealizowanej wartości sprzedaży (przy zachowaniu typowego rozkładu wartości sprzedaży w poszczególnych kwartałach danego roku: najniższy I kwartał, najlepszy - III kw. a kwartały II i IV sytuują się z wolumenem sprzedaży pomiędzy I i III kwartałem).

Rozkład kwartalny sprzedaży w 2009 i 2010 roku ma typowy dla sprzedaży Grupy rozkład przychodów (najniższy I kwartał, a potem systematyczne wzrosty aż do III kwartału z lekkim spadkiem w IV kwartale). Nietypowy w tym kontekście poziom przychodów w IV kwartale 2008 roku był związany z uwzględnieniem w tym kwartale po raz pierwszy także przychodów przejętej w październiku 2008 roku spółki zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o (poprzednie kwartały nie zawierają przychodów tej spółki). Istotną różnicą występującą w roku 2010 w stosunku do lat ubiegłych były znacząco większe różnice w poziomie sprzedaży pomiędzy poszczególnymi kwartałami (z reguły te różnice są mniejsze).

2.7 Opis umów zawieranych przez APLISENS S.A.

2.7.1 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze

W 2010 roku ani spółka dominująca ani żadna ze spółek zależnych nie zawarły umów wartościowo znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej APLISENS, co wynika ze specyfiki branży.

APLISENS S.A. prowadzi swoją podstawową działalność biznesową (sprzedaż wyrobów, towarów i usług) bez podpisywania umów długo- lub średnioterminowych. Sprzedaż jest realizowana na podstawie bieżących zamówień od stałych i doraźnych kontrahentów oraz w oparciu o oferty składane przez Spółkę swoim klientom na bazie bieżących kontaktów i ustaleń biznesowych. Ten sposób prowadzenia działalności nie wymaga zawierania przez Spółkę znaczących, co do wartości lub horyzontu czasowego, umów ramowych ani umów na konkretne większe dostawy. Ze względu na wielość podmiotów, z którymi Spółka współpracuje (w 2010 roku było to ponad 2 tysiące kontrahentów) dostawy dla któregośkolwiek z nich (przy relatywnie wysokiej wartości sumy bilansowej i przychodów Spółki), nie przekraczają kryteriów pozwalających na ich uznanie za znaczące.

2.7.2 Umowy kooperacji, współpracy, ubezpieczenia

Spośród umów istotnych dla działalności Grupy należy wspomnieć o przedłużeniu, do 31 grudnia 2011 roku, obowiązywania zawartej w dniu 7 listopada 2008 roku umowy Emitenta z EULER HERMES S.A. dotyczącej ubezpieczenia należności handlowych Spółki. Umowa obejmuje większość należności z tytułu dostaw i usług (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).

2.7.3 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Według wiedzy Zarządu nie istnieją umowy istotne dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte pomiędzy akcjonariuszami APLISENS S.A.

2.7.4 Umowy kredytów, pożyczek, poręczeń oraz gwarancji

W 2010 roku APLISENS S.A. nie korzystał z możliwości zaciągania kredytu w rachunku bieżącym oraz innych form kredytowania.

Spółka zależna Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., korzystała w swej działalności w 2010 roku z limitu kredytowego w DZ Bank Polska S.A. przyznanego w wysokości 600 000 zł. Zgodnie z umową spółka ma możliwość korzystania z ww. limitu w celu

udzielania zabezpieczeń (gwarancji) realizowanych przez spółkę umów do 30 maja 2012 roku i jest oprocentowana na bazie WIBOR + marża banku.

Pozostałe spółki zależne nie korzystały w 2010 roku z pożyczek i kredytów bankowych.

W 2010 roku ani spółka dominująca ani spółki zależne Grupy nie udzielały w roku obrotowym pożyczek innym podmiotom.

2.7.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W roku 2010 spółka dominująca zawierała transakcje kupna i sprzedaży wyrobów, półfabrykatów i podzespołów z podmiotami powiązаныmi. Były to transakcje o typowym dla działalności spółki charakterze i były zawierane na warunkach rynkowych.

2.8 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia 31 grudnia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania istotnym dla działalności Spółki w przyszłości zdarzeniem, było podpisanie w styczniu 2011 roku umów na dostawę zintegrowanego oprogramowania klasy ERP oraz na jego wdrożenie. Proces wdrożenia i realizacji ww. umów został rozpoczęty w lutym bieżącego roku, a planowane uruchomienie nowego oprogramowania ma nastąpić 1 stycznia 2012 roku.

W ww. okresie, do momentu publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zdarzenia wpływające istotnie na działalność Grupy Kapitałowej.

3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ

3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 marca 2008 roku Spółka przygotowuje swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Szczegółowy opis stosowanych przez Spółkę polityk (zasad) rachunkowości opisany został w *pkt. IV Informacji dodatkowej Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2010* opublikowanego wraz z niniejszym Sprawozdaniem Zarządu w ramach Skonsolidowanego raportu rocznego APLISENS S.A. za rok 2010.

3.2 Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS

3.2.1 Rachunek zysków i strat

Podstawowe wielkości finansowe za rok 2010 i rok poprzedzający zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2010		01.01 - 31.12.2009		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	59 780	100,0%	45 158	100,0%	32,4%
2. Koszty działalności operacyjnej	48 055	80,4%	36 242	80,3%	32,6%
3. Zysk ze sprzedaży	11 726	19,6%	8 916	19,7%	31,5%
4. Pozostałe przychody operacyjne	642	1,1%	639	1,4%	0,4%
5. Pozostałe koszty operacyjnej	332	0,6%	703	1,6%	-52,8%
6. Zysk z działalności operacyjnej	12 035	20,1%	8 852	19,6%	36,0%
7. Przychody finansowe	1 014	1,7%	644	1,4%	57,4%
8. Koszty finansowe	612	1,0%	430	1,0%	42,3%
9. Zysk z działalności gospodarczej	12 437	20,8%	9 066	20,1%	37,2%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk brutto	12 437	20,8%	9 066	20,1%	37,2%
12. Podatek dochodowy	2 708	4,5%	2 061	4,6%	31,4%
13. Zysk mniejszości	47	0,1%	0	0,0%	100,0%
14. Zysk netto	9 682	16,2%	7 005	15,5%	38,2%

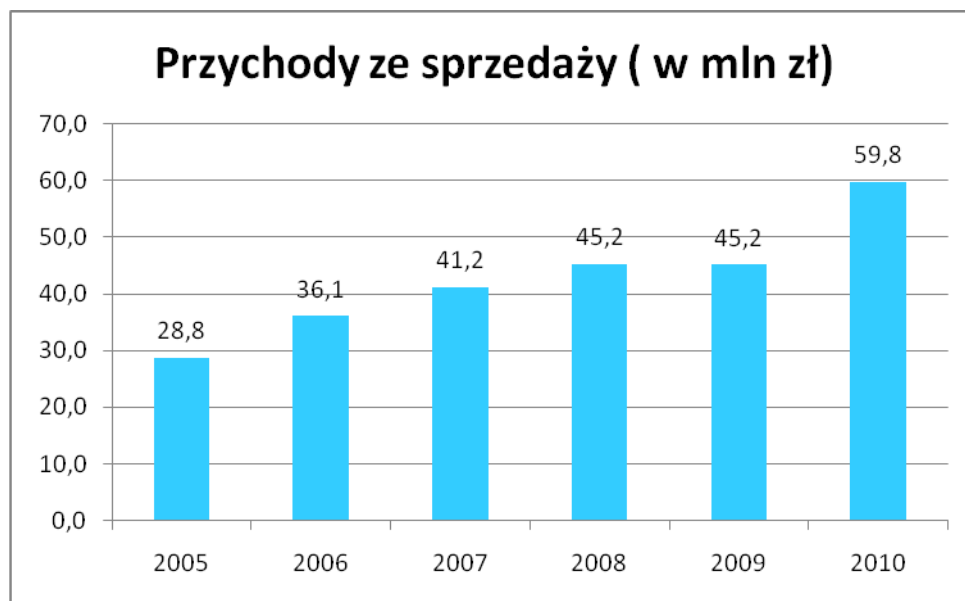
Wynik EBITDA	14 879	24,9%	11 063	24,5%	34,5%
---------------------	---------------	--------------	---------------	--------------	--------------

Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2010 roku 59 780 tys. zł i wzrosły o 14,6 mln zł (+32,4%) w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wzrost przychodów nastąpił na niemal wszystkich rynkach, na których operuje Grupa APLISENS, a najwyższy poziom dynamiki (ok. 90% r/r) osiągnął w sprzedaży na rynkach krajów WNP (łącznie z eksportem dokonywanym przez krajową spółkę logistyczną opisaną w pkt. 2.2), gdzie w roku poprzednim Grupa zanotowała 36%-owy spadek sprzedaży. Wysoka dynamika wzrostu sprzedaży została zanotowana także na

rynkach Unii Europejskiej (+ 42% r/r/), a także na rynku krajowym urządzeń produkowanych przez APLISENS S.A. (+ 22% r/r/). Spadek sprzedaży został odnotowany w segmencie obsługiwanym przez spółkę zależną Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (elementy wykonawcze: siłowniki i ustawniki, usługi automatyzacyjne).

Dynamikę przychodów Grupy APLISENS w latach 2005-2010 ilustruje poniższa grafika:



W okresie sprawozdawczym zysk ze sprzedaży wzrósł o 2,8 mln zł (+ o 31,5%), co odpowiada odnotowanemu w opisywanym okresie wzrostowi przychodów. W 2010 roku Grupa zanotowała kilkuprocentowy spadek marży brutto na sprzedaży wynikający głównie z faktu niższej rentowności sprzedaży eksportowej spowodowanej niższym średniorocznym kursem PLN do EURO w 2010 roku (3,99 vs. 4,33 PLN /EUR). Efekt pogorszenia rentowności został dodatkowo wzmocniony znaczącym wzrostem udziału eksportu w sprzedaży Grupy z 36,8% w 2009 roku do 47,5% w roku 2010. Marże na rynku krajowym nie odbiegały znacząco poziomem od osiąganych w roku ubiegłym.

Spadek marży brutto osiąganey na sprzedaży został w dużym stopniu zniwelowany znacznie niższym tempem wzrostu kosztów administracyjnych (ogólnego zarządu i sprzedaży) w 2010 roku. Koszty administracyjne wzrosły o 0,9 mln zł (+8,3%) w porównaniu z przyrostem przychodów na poziomie 32,4 %.

Wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 0,9 mln zł związany był w szczególności z wyższym w 2010 roku kosztem realizacji programu motywacyjnego w spółce dominującej (poniesiono koszt o 0,7 mln zł wyższy niż w roku poprzednim), większymi obciążeniami z tytułu użytkowania oddanego w czerwcu 2009 roku do użytku nowego budynku biurowo-magazynowego w siedzibie APLISENS S.A. w Warszawie i kosztami związanymi z jego utrzymaniem (+ 0,3 mln zł), wyższymi kosztami leasingu (+

0,2 mln zł; chodzi o dzierżawę budynków i leasing urządzeń przejętych w ramach połączenia APLISENS S.A. ze spółką zależną OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o., zrealizowanego w październiku 2009 roku).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był w 2010 roku o 392 tys. zł wyższy niż w 2009 roku, głównie z powodu poniesionych w 2009 roku kosztów zapłaconej przez Spółkę dominującą kary administracyjnej (165 tys. zł) oraz wyższego niż w roku ubiegłym salda ujawnionych ujemnych różnic inwentaryzacyjnych wykazanych przez Spółkę dominującą (o 209 tys. zł). W roku 2010 tego rodzaju nietypowe koszty nie wystąpiły i nie obciążały wyniku Grupy.

Wyższy w 2010 roku o 120 tys. zł wynik na działalności finansowej wynika ze znacząco wyższych niż w roku poprzednim przychodów odsetkowych, uzyskanych z lokat bankowych (+ 370 tys. zł) pomniejszonych o koszty finansowe wyższe o 250 tys. zł niż w roku 2009 (najbardziej znaczącą część tej różnicy stanowią koszty finansowe związane z konsolidacją podwyższenia kapitału w spółce zależnej OOO „APLISENS w Rosji, które wyniosły 185 tys. zł).

W 2010 roku Grupa osiągnęła wynik netto w wysokości 9 681 tys. zł, co oznacza wzrost o 38,2% w stosunku do roku poprzedniego (przy jednoczesnym wzroście marży netto z poziomu 15,5% w 2009 roku do 16,2% w roku 2010). Wzrost marży netto jest skumulowanym efektem czynników opisanych powyżej, przy czym jako najistotniejsze należy wymienić: dynamiczny wzrost sprzedaży w powiązaniu ze znacznie wolniejszym przyrostem kosztów administracyjnych Grupy oraz poprawę wyniku finansowego Grupy.

Wyższy o 2,7 mln zł w 2010 roku zysk netto został osiągnięty jako skumulowany efekt poniższych czynników:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 14,6 mln zł przy jednoczesnym wzroście kosztów wytworzenia (wraz z kosztami sprzedanych towarów) o 10,9 mln zł, co przyczyniło się do uzyskania wyniku brutto na sprzedaży o 3,8 mln zł. wyższego niż w roku poprzednim
- relatywnie znacząco niższego wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 0,9 mln zł
- poprawy wyniku osiągniętego na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej łącznie o 0,5 mln zł
- wzrostu obciążeń z tytułu podatku dochodowego o 0,6 mln zł.

3.2.2 Bilans

Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. Aktywa trwałe	37 095	42,2%	27 691	37,0%	34,0%
A I. Wartości niematerialne i prawne	2 732	3,1%	1 789	2,4%	52,7%
A II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 351	1,5%	1 351	1,8%	0,0%
A III. Rzeczowe aktywa trwałe	32 046	36,5%	23 851	31,9%	34,4%
A IV. Inwestycje długoterminowe	801	0,9%	601	0,8%	33,3%
A V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	165	0,2%	99	0,1%	66,8%
B. Aktywa obrotowe	50 758	57,8%	47 073	63,0%	7,8%
B I. Zapasy	15 803	18,0%	15 819	21,2%	-0,1%
B II. Należności krótkoterminowe	15 229	17,3%	9 860	13,2%	54,4%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	18 797	21,4%	19 811	26,5%	-5,1%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	929	1,1%	1 583	2,1%	-41,3%
Aktywa razem:	87 853	100,0%	74 764	100,0%	17,5%

Wartość aktywów Grupy wynosiła na koniec 2010 roku 87 853 tys. zł i zwiększyła się w ciągu roku o 17,5%. Główną przyczyną tej zmiany był wzrost wartości aktywów trwałych o 9,4 mln zł, związany zakupem nieruchomości w Warszawie (kupno dzierżawionej uprzednio działki i budynków na potrzeby wydziału obróbki stali kwasoodpornej; 3,3 mln zł) i w Moskwie (także działka i budynek użytkowany poprzednio przez spółkę zależną; 4,0 mln zł). Ponadto w 2010 roku spółka dominująca poniosła w 2010 roku wydatki w wysokości 0,4 mln zł na przebudowę i modernizację budynków produkcyjnych w siedzibie Spółki w Warszawie. Grupa (głównie Spółka dominująca) poniosła także wydatki na zakup maszyn i urządzeń o łącznej wartości 1,8 mln zł.

Aktywa obrotowe Grupy wzrosły w 2010 roku o 7,8% (+3,7 mln zł), głównie ze względu na znaczący przyrost wartości należności krótkoterminowych (+ 5,4 mln zł) przy jednoczesnym spadku wartości inwestycji krótkoterminowych (-1.0 mln zł) oraz krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów (- 0,7 mln zł).

Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej spadł w opisywanym okresie z 63% do 57,8% na koniec roku 2010.

Wielkość i struktura pasywów

PASywa	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. Kapitał własny	80 418	91,5%	69 283	92,7%	16,1%
A I. Kapitał podstawowy	2 548	2,9%	2 500	3,3%	1,9%
A II. Kapitał zapasowy	14 421	16,4%	12 976	17,4%	11,1%
A III. Pozostałe kapitały	51 319	58,4%	44 164	59,1%	16,2%
A IV. Różnice kursowe z przeliczenia	-54	-0,1%	-265	-0,4,0%	-79,7%
A V. Niepodzielony wynik finansowy	2 502	2,8%	2 903	3,9%	-13,8%
A VI. Zysk (strata) netto	9 682	11,0%	7 005	9,4%	38,2%
B. Kapitał mniejszości	936	1,1%	324	0,4%	189,4%
C. Zobowiązania długoterminowe	1 038	1,2%	1 089	1,5%	-4,7%
C I. Rezerwy na zobowiązania	900	1,0%	829	1,1%	8,6%
C II. Zobowiązania długoterminowe	59	0,1%	43	0,1%	38,2%
C III. Rozliczenia międzyokresowe	79	0,1%	217	0,3%	-63,7%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	5 461	6,2%	4 068	5,4%	34,2%
D I. Rezerwy na zobowiązania	270	0,3%	147	0,2%	83,8%
D II. Zobowiązania krótkoterminowe	5 024	5,7%	3 743	5,0%	34,2%
D III. Rozliczenia międzyokresowe	167	0,2%	179	0,2%	-6,7%
Pasywa razem:	87 853	100,0%	74 764	100,0%	17,5%

Suma pasywów zwiększyła się w 2010 roku o 13,1 mln zł w wyniku wzrostu wartości kapitałów własnych o 11,1 mln zł w połączeniu ze zwiększeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych o 1,4 mln zł. Zwiększyła się też istotnie (+0,6 mln) zł wartość wykazywanego w pasywach kapitału mniejszości w związku z nabyciem przez Dyrektora Generalnego OOO APLISENS w Moskwie 10% udziałów tej spółki.

W 2010 roku spółka dominująca APLISENS S.A. dokonała dwukrotnie podwyższenia kapitału zakładowego. Emisje 207 595 akcji serii C oraz 31 521 akcji serii D (po wartości nominalnej 0,20 zł za akcję) były efektem przekształcenia warrantów subskrypcyjnych wydanych pracownikom i Prezesowi Zarządu APLISENS S.A. na akcje w ramach realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2008-2010.

Zobowiązania długoterminowe nie zwiększyły się istotnie w relacji do pozostałych głównych pozycji pasywów i ich udział pozostał na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

3.2.3 Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	Rok 2010	Rok 2009
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 305	5 469
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-11 633	-2 616
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	314	13 935
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-1 014	16 788
E. Środki pieniężne na początek okresu	19 811	3 023
F. Środki na koniec okresu :	18 796	19 811

W 2010 roku Grupa wygenerowała przepływy z działalności operacyjnej na poziomie o 4,8 mln zł wyższym niż w roku poprzednim.

Znacząco (o 9,0 mln zł) wzrosły wydatki inwestycyjne Grupy w opisywanym okresie, co wynika z inwestycji w zakup nieruchomości w Warszawie i Moskwie (łącznie 7,8 mln zł), maszyn i urządzeń o wartości 1,8 mln zł oraz środków transportu o wartości 0,6 mln zł

Saldo przepływów z działalności finansowej w 2010 roku zamknęło się kwotą 0,3 mln zł i wynika w znaczącej części z pozyskanego w drodze emisji akcji przez spółkę dominującą kapitału.

Skumulowany efekt ww. przepływów przyniósł w ciągu roku zwiększenie środków pieniężnych Grupy o 16,8 mln zł do poziomu 19,8 mln zł na koniec 2009 roku.

3.3 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wybrane wskaźniki finansowe

	2010	2009
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej	10,1	12,7
Wskaźnik płynności szybkiej	6,8	8,0
Wskaźnik środków pieniężnych	3,4	4,9
Wskaźniki rentowności		
Rentowność netto sprzedaży	16,2%	15,5%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	12,9%	11,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	11,9%	10,5%
Wskaźniki aktywności		
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	97	125
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	77	86
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	27	51
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	118	93
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,07	0,07
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,08	0,07
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	2,2	2,5

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 rotacji środków pieniężnych (w dniach)	średni stan środków pieniężnych / 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

Wskaźniki finansowe jednostki dominującej oraz metoda przyjęta do ich obliczania opisane zostały w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności APLISENS S.A. za 2010 rok* opublikowanym w obrębie Raportu Roczno-go za 2010 rok.

3.4 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa APLISENS posiadała zobowiązania pozabilansowe z następujących tytułów:

Zobowiązania warunkowe	Kwota (w tys. zł)
Gwarancja bankowa dla ALSTOM POWER Sp. z o.o. ważna do 30.04.2012	19
Gwarancja bankowa dla Orlen Automatyka Sp. z o.o. ważna do 15.04.2012	32
Poręczenie dla Alstom Power ważne do 01.12.2012	13
Poręczenie dla Południowego Koncernu Energetycznego ważne do 26.12.2012	10
Poręczenie dla Południowego Koncernu Energetycznego ważne do 26.12.2012	9
Razem:	83

Wszystkie wymienione zobowiązania warunkowe są gwarancjami dobrego wykonania umowy i zostały poręczone przez DZ Bank Polska S.A. lub Towarzystwo Ubezpieczeniowe InterRisk S.A.

3.5 Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wynik

W ocenie Zarządu w 2010 roku nie zaistniały istotne zdarzenia o nietypowym charakterze dla Spółki mające wpływ na jej wyniki.

Mając na uwadze powyższe, należy jednak nadmienić, że w drugiej połowie 2010 roku wraz z powrotem koniunktury zaczęły pojawiać się utrudnienia w terminowości dostaw na rynku zaopatrzeniowym szczególnie w obszarze elementów elektronicznych. Wywołało to również przejściowo wzrost cen niektórych komponentów. Tego typu zjawiska, również w innych asortymentach, mogą powtarzać się w 2011 roku. Ponieważ Spółka Dominująca (główny producent Grupy) posiada relatywnie wysoki stan zapasów (materiałów i półfabrykatów) okoliczności opisane powyżej nie miały i nie powinny mieć istotnego wpływu na jej działalność.

Zarówno bardzo dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach WNP (sięgający niemal 100% r/r, po znaczącym spadku w kryzysowym roku 2009), jak i wysoką dynamikę sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej i pozostałych (ponad 40% wzrostu r/r) Zarząd traktuje – pomimo ich „nietypowej” z perspektywy rozwoju w ostatnich latach wysokości – jako zjawiska i czynniki mające swoje źródło w światowych trendach gospodarki jak i w działaniach Spółki na tych rynkach.

W 2010 roku nie miały miejsca transakcje o nietypowej skali bądź charakterze wpływające na wynik z działalności.

Nabycie przez spółkę zależną w Rosji nieruchomości wraz z budynkiem biurowo-magazynowym oraz związane z tym planowane uruchomienie magazynu buforowego i serwisu dla rynku rosyjskiego mogą mieć istotny wpływ wyniki Grupy, ale w dłuższym horyzoncie czasowym.

Zarówno podwyższenie kapitału w spółce zależnej w Rosji (kwota 3 325 tys. zł) jak i znacząco mniejszy w swojej skali koszt powołania spółki APLISENS France (200 tys. zł) mogą mieć natomiast istotny wpływ wyniki spółki w przyszłych okresach.

Pośród nietypowych pozycji obciążających w pewnym stopniu wynik Spółki – z punktu widzenia działalności podstawowej Spółki – należy wskazać kolejny etap realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2008 – 2010, obciążającego wyniki Spółki kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tym programem. W 2010 roku obciążenia tymi kosztami wystąpiły w pełnym wymiarze (w roku 2009 obciążały okres 5-miesięczny) i spowodowały wyższe niż w 2009 roku koszty w wysokości 0,7 mln zł.

Poza zdarzeniami o charakterze nietypowym lub jednorazowym, omówionymi w poprzednim rozdziale, jako zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy można uznać całoroczną eksploatację budynku biurowo-magazynowo-produkcyjnego w siedzibie spółki dominującej w Warszawie (budynek oddany do użytku w czerwcu 2009 roku) co spowodowało zwiększenie kosztów amortyzacji i utrzymania budynków o kwotę 0,3 mln zł.

Do zdarzeń w pewnym stopniu nietypowych można także zaliczyć znacznie wyższy w 2010 roku poziom lokowanych w bankach środków finansowych, co zaowocowało zwiększeniem przychodów z lokat bankowych o kwotę 0,6 mln zł.

3.6 Prognozy wyników finansowych

ALISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2010 rok ani dla jednostki dominującej ani dla Grupy APLISENS .

3.7 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego i akumulowanych zysków.

Dzięki wysokiej rentowności i wysokim wskaźnikom płynności, zdolność Grupy do obsługi zobowiązań bieżących i związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości. Ponadto spółka dominująca pozyskała w 2009 roku w wyniku emisji 2 500 000 akcji serii B dodatkowe środki finansowe przeznaczone na realizację celów emisji. Pozyskana w wyniku emisji akcji kwota 13 476 tys. zł została w całości wykorzystana w latach 2009 – 2010. Szczegółowe zestawienie zakresu realizacji wykonania celów emisji zamieszczone zostało w podrozdziale 3.8 *Sposób wykorzystania wpływów z emisji*.

Zrealizowane w 2010 roku inwestycje Grupy były zgodne z założeniami planu strategicznego rozwoju na lata 2009 – 2010 i zostały w całości zbilansowane posiadanymi środkami finansowymi Spółki.

Dzięki osiąganym dobrym wynikom finansowym i stosunkowo niewielkiemu zadłużeniu Grupa ma możliwość skorzystania także z ewentualnego finansowania bankowego.

3.8 Sposób wykorzystania wpływów z emisji

Wpływy z emisji akcji przeprowadzonej w II kwartale 2009 r. przez Jednostkę Dominującą były sukcesywnie wykorzystywane w latach 2009 -2010 zgodnie z celami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania całość środków pozyskanych z emisji została wykorzystana zgodnie z jej

celami.

Poniższa tabela ilustruje cele emisji oraz wielkość środków przeznaczonych w latach 2009 - 2010 na ich realizację (dane w mln zł):

Inwestycje, które zostały sfinansowane środkami pozyskanymi z emisji Akcji Serii B	Planowana wartość nakładów (w mln zł)	Wydatki na cele emisyjne w latach 2009 - 2010 (w mln zł)	Zapotrzebowanie na dodatkowe środki (w mln zł)
I. Inwestycje kapitałowe	0,80	0,80	0,00
1. Zapłata za 49% udziały w spółce zależnej OSK Sp. z o.o.	0,80	0,80	0,00
II. Inwestycje w prace rozwojowe i certyfikacje	1,20	1,49	-0,29
III. Inwestycje w rozwój mocy produkcyjnych	11,60	7,25	4,35
1. Inwestycje w moce produkcyjne zakładu w Warszawie	1,50	2,40	-0,90
2. Rozbudowa możliwości produkcyjnych spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., OSK Sp. z o.o. oraz inwestycje w moce produkcyjne oddziału w Ostrowie Wielkopolskim	1,40	1,40	0,00
3. Inwestycje dotyczące siedzib i pomieszczeń magazynowych APLISENS Moskwa i APLISENS Kijów	2,50	3,30	-0,80
4. Inwestycje w budowę zakładu i rozbudowę technologii oddziału w Krakowie	6,20	0,15	6,05
IV. Zasilenie kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej	7,70	4,70	3,00
1. Podniesienie kapitału w APLISENS GmbH		0,40	-0,40
2. Utworzenie APLISENS France		0,20	-0,20
3. Zwiększenie kapitału obrotowego Grupy do 31.12.2010		4,10	-4,10
<i>w tym Controlmatica</i>		2,30	-2,30

Łącznie do 31 grudnia 2010 roku wydano na cele emisyjne 14,2 mln zł, tj. kwotę większą o ok. 0,7 mln zł od środków pozyskanych z emisji akcji serii B (13,5 mln zł). Ponieważ założone pierwotnie pływy z emisji miały sięgać kwoty 21,3 mln zł, niektóre cele przewidziane do realizacji nie mogły zostać częściowo lub w całości zrealizowane.

Dodatkowo w 2010 Spółka dokonała emisji łącznie 239 116 akcji w związku z realizacją Programu Motywacyjnego za kwotę 47,8 tys. zł.

W październiku 2010 roku spółka zależna OOO APLISENS z siedzibą w Moskwie przeprowadziła emisję akcji w wyniku czego jej kapitał zakładowy został podwyższony o

kwotę 39 988 tys. rubli (co stanowi równowartość 3 695 tys. zł). Celem zrealizowanego podwyższenia był m. in. zakup siedziby firmy w Moskwie przez OOO APLISENS (uprzednio spółka użytkowała ten obiekt) i uruchomienie w niej obok istniejących już biur, centrum dystrybucyjno - logistyczno - magazynowego obsługującego Federację Rosyjską i w efekcie - wzmocnienie pozycji APLISENS na rynku rosyjskim poprzez wykonywanie obsługi serwisowej klientów rosyjskich bezpośrednio przez spółkę rosyjską oraz wydatne skrócenie terminów dostaw produktów APLISENS do odbiorców końcowych i tym samym poprawa pozycji konkurencyjnej na perspektywnym rynku rosyjskim, na którym Spółka odnotowała w 2010 r. najwyższe wzrosty sprzedaży. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania cel ten został zrealizowany. Dodatkowe informacje w tej sprawie znajdują się w pkt. 1.2.1 *Proces restrukturyzacji i rozwoju grupy* oraz 3.2.2 *Bilans: Wielkość i struktura aktywów*.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Grupa APLISENS działa na perspektywnym rynku Aparatury Kontrolno – Pomiarowej i Automatyki, rosnącym nieco szybciej od PKB osiąganego na głównych rynkach, na które Spółka sprzedaje swoje produkty.

W ocenie Zarządu 2011 rok powinien przynieść kontynuację ożywienia na większości rynków, na których działa Grupa. Oczekujemy wysokiego tempa rozwoju Grupy na rynkach UE i pozostałych a także dalszego ożywienia na rynkach WNP. Rynek krajowy powinien utrzymać tempo wzrostu z 2010 roku. W ocenie Zarządu Grupa Aplisens jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju w 2011 roku. Zarząd dołoży starań, aby wykorzystać bieżący rok do realizacji zakładanych celów strategicznych i umacniania pozycji w branży.

4.1 Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Grupy zaprezentowana w Prospekcie emisyjnym nie uległa w opisywanym okresie sprawozdawczym istotnym zmianom i obejmuje następujące kierunki działań:

1. Realizacja nowych inwestycji:
 - a. Zwiększenie potencjału produkcyjnego czujników temperatury w Krakowie,
 - b. Rozbudowę mocy produkcyjnych w Warszawie,
 - c. Modernizację i zwiększenie mocy produkcyjnych w Ostrowie Wielkopolskim,
 - d. Rozbudowa i automatyzacja technologii obróbki skrawaniem stali kwasoodpornej.
2. Intensyfikacja działań na rynkach zagranicznych:
 - a. Tworzenie własnych oddziałów na najbardziej perspektywnych rynkach,

- b. Rozwijanie i pogłębianie współpracy z sieciami dealerów,
 - c. Rozwijanie i pogłębianie współpracy z zagranicznymi producentami gotowych linii produkcyjnych i urządzeń technologicznych,
3. Rozwój infrastruktury sprzedażowej na rynkach WNP:
- a. Zakup siedziby oraz rozbudowa magazynu buforowego w APLISENS Rosja,
 - b. Rozbudowa systemu dystrybucji (głównie poprzez zatrudnienie nowych przedstawicieli handlowych),
 - c. Tworzenie lokalnych działów obsługi serwisowej.
4. Rozszerzenie oferty asortymentowej:
- a. Zwiększenie nakładów na prace badawczo-rozwojowe,
 - b. Rozszerzenie oferty o usługi badań laboratoryjnych,
 - c. Wprowadzenie usługi automatyzacji obiektów przemysłowych w oparciu o doświadczenie Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.,
 - d. Wprowadzenie usługi w zakresie rozruchu aparatury na obiektach u klienta,
 - e. Zintensyfikowanie działalności konsultacyjnej.
5. Akwizycje podmiotów krajowych i zagranicznych o komplementarnej gamie produktowej w stosunku do oferty Grupy APLISENS.

Dla realizacji ww. celów strategicznych APLISENS S.A. przeprowadził w II kwartale 2009 roku emisję 2 500 000 nowych akcji, dzięki której pozyskał część środków na realizację ww. programu inwestycyjnego.

Na wytypowanych rynkach UE i krajów WNP Spółka dążyć będzie do zwiększania sprzedaży szybciej, niż rośnie dany rynek, dzięki czemu zwiększy w nich swój udział. W celu realizacji takiej strategii podejmowane będą działania zmierzające do umocnienia pozycji na istniejących rynkach oraz zdobywania kolejnych. Dotyczy to zarówno rynków geograficznych, jak również nowych rynków produktowych czy branżowych. Opisane zamierzenie Spółka zamierza zrealizować przy pomocy działań opisanych poniżej.

4.1.1 Działania pro-sprzedażowe

Poniższej zaprezentowano podjęte przez Spółkę działania mające na celu zwiększenie konkurencyjności, wolumenu sprzedaży i rentowności na głównych rynkach:

☐ Polska:

- ✓ Koncentracja na najbardziej perspektywicznych branżach

- ✓ Pozyskanie tańszych dostawców wybranych komponentów
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów i usług (m.in. ustawnik pozycyjny,)
- ✓ Uzyskanie nowych certyfikatów na produkowane wyroby
- ✓ Rozbudowa działu marketingu

□ **Kraje WNP:**

- ✓ Koncentracja na branżach najszybciej odradzających się po kryzysie
- ✓ Zacieśnianie współpracy z nowymi klientami pozyskanymi w czasie kryzysu
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów oraz uzyskanie certyfikatów
- ✓ Rozbudowa działów marketingu (tworzenie centrum serwisowo - logistycznego w Moskwie i na Ukrainie)

□ **Unia Europejska i pozostałe rynki eksportowe:**

- ✓ Utworzenie kolejnej spółki handlowej (Francja) i przygotowania do stworzenia kolejnych w innych krajach UE
- ✓ Zwiększenie liczby przedstawicielstw,
- ✓ Wejście na nowe dotychczas niedostępne rynki pod markami innych producentów

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 dealerów i przedstawicieli.

4.1.2 Prace rozwojowe

Równocześnie kontynuowane są prace rozwojowe, w wyniku których powstają nowe wyroby, które poszerzą rynek zbytu, na którym działa Spółka. W 2010 roku zakończono m.in. prace konstrukcyjne i wdrożono do produkcji rodzinę przetworników ciśnienia zgodną z dyrektywą SIL oraz trwają prace nad uzyskaniem certyfikatu ATEX. Ponadto kontynuowane są prace nad nową wersją ustawnika pozycyjnego zgodnego ze standardem HART. Cały czas prowadzone są również prace nad rozwojem podstawowych wyrobów Spółki – przetworników ciśnienia. W wyniku tych prac w najbliższym czasie powstawać będą kolejne wykonania i modyfikacje tych wyrobów.

Będą się charakteryzowały z jednej strony lepszymi parametrami użytkowymi i większą niezawodnością, z drugiej strony będą tańsze w produkcji.

W spółce 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 z innymi tego typu wyrobami obecnymi na rynku. Najważniejszym wyrobem, nad którym prowadzone są obecnie prace, jest rodzina siłowników elektrycznych.

4.1.3 Kontynuacja inwestycji

Gwałtowny wzrost zamówień spowodował, że w II półroczu 2010 roku główny zakład produkcyjny w Warszawie pracował na 100% swoich możliwości. W tym czasie poczynione zostały inwestycje we wzrost potencjału technologicznego. Po zatrudnieniu i przeszkoleniu nowych pracowników zapewni to wzrost potencjału produkcyjnego w tym zakładzie o 25 % (docelowo w 2011 roku). Podobny wzrost potencjału produkcyjnego planowany jest na rok 2012, głównie poprzez inwestycje, które będą realizowane w 2011 roku.

Decyzja o rozpoczęciu budowy zakładu produkcyjnego czujników temperatury w Krakowie została przesunięta na koniec 2011 roku w związku niezadowalającym poziomem sprzedaży tego asortymentu po załamaniu rynku na te wyroby w 2009 roku.

W ramach wzmocnienia działań pro-sprzedażowych na rynkach Unii Europejskiej planowane jest podwyższenie kapitału w spółce APLISENS France oraz utworzenie kolejnej spółki zależnej w jednym z krajów Unii Europejskiej.

Spółka dominująca nie wyklucza również dalszych akwizycji firm prowadzących do rozwoju portfela produktów i usług znajdujących się obecnie w ofercie Grupy Kapitałowej APLISENS.

4.1.4 Optymalizacja procesów i kosztów funkcjonowania

Niżej wymienione działania przyczyniły się do osiągnięcia oszczędności i usprawnienia procesów w obrębie organizacji Grupy APLISENS w 2010 roku:

- ✓ Poprawa wydajności produkcji (skrócenie czasów technologicznych)
- ✓ Intensyfikacja prac rozwojowych obniżających koszty jednostkowe
- ✓ Outsourcing produkcji wybranych komponentów
- ✓ Pozyskiwanie tańszych dostawców materiałów i usług
- ✓ Optymalizacja zatrudnienia

- ✓ Zwiększenie stopnia automatyzacji procesów produkcji

Analogiczne działania kontynuowane będą w 2011 roku.

4.2 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Z perspektywy roku 2010 wydaje się, że ryzyka związane ze skutkami ogólnoświatowego kryzysu finansowego i spowolnieniem zostały zażegnane, a gospodarce światowej, w szczególności rynkom, na które sprzedaje swoje produkty APLISENS, nie grozi kolejna fala kryzysu i recesji lub spowolnienia. Nie można jednak zupełnie wykluczyć zaistnienia takiego scenariusza w łagodniejszej niż poprzednio formie.

W dalszym ciągu Zarząd APLISENS S.A. dostrzega istotne ryzyko związane z niestabilnością waluty polskiej w stosunku do EURO i USD. Problemy makroekonomiczne Polski oraz brak zarysowanej perspektywy przystąpienia Polski do strefy EURO powodują, że w ocenie Zarządu kurs polskiej waluty może fluktuować w szerszych niż w ostatnim roku widelkach kursowych w relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Grupy może być zarówno duża fluktuacja i zmienność kursu walutowego (krótkookresowa zmienność osiąganego marży) jak również systematyczne i silne osłabienie się EURO w stosunku do waluty polskiej, co może istotnie wpłynąć na konkurencyjność produktów APLISENS na rynku polskim (relatywne potanie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiąganego przez APLISENS S.A.).

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Grupy w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych, import oraz zakupy krajowe powiązane z walutami obcymi (EURO, USD, GBP).

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, co pozwala na zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut APLISENS S.A. sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Należy zaznaczyć, że w 2010 roku – ze względu na znaczące inwestycje APLISENS S.A. finansowane w EURO, transakcje sprzedaży walut miały sporadyczny charakter, a wpływy walutowe z eksportu zostały niemal w całości przeznaczone na obsługę działalności bieżącej: dokonywane w walutach zakupy surowców, materiałów i usług) oraz finansowanie inwestycji. Dostawy do zagranicznych spółek zależnych i ich sprzedaż na lokalnych rynkach wyrażone są w EURO i nie kreują dodatkowego ryzyka kursowego.

Spółka dominująca i spółki zależne nie korzystały w 2010 roku z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

Pozytywnym aspektem kryzysu w krajach Unii Europejskiej w latach 2008 – 2009, który wpłynął na wyniki sprzedaży i rentowność Spółki było między innymi znaczące osłabienie złotego w stosunku do EURO oraz większa determinacja firm z tego regionu do oszczędności, a w konsekwencji poszukiwania zamienników droższej aparatury produkcji zachodniej, co stworzyło szansę szybszego wejścia produktów APLISENS na niektóre z rynków tego regionu.

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

Czynnikiem ryzyka wpływającym pośrednio na wielkość sprzedaży Spółki do krajów WNP, a szczególnie do Rosji jest poziom światowych cen ropy naftowej i gazu. Ze względu na fakt, że znacząca część dostaw APLISENS S.A. dotyczy firm funkcjonujących w ww. branżach poziom cen tych surowców wpływa na możliwość inwestycyjne odbiorców APLISENS i na ich skalę zamówień.

Istnieje ryzyko, że ze względu na brak stabilności polityczno-gospodarczej i ograniczenia finansowe tego kraju rynek białoruski będzie rozwijać się w przyszłości wolniej niż zakładano, co może spowodować zmniejszenie sprzedaży APLISENS S.A. na tym rynku.

Zarząd APLISENS S.A. dostrzega ponadto ryzyka wynikające z działalności przejętej we wrześniu 2008 roku spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. wraz z jej otoczeniem ekonomiczno - prawnym. Kryzys gospodarczy odbił się w 2009 roku mocniej na wynikach Controlmatiki niż na spółce dominującej. Po spadku sprzedaży w roku 2009 o 24% w porównaniu z rokiem 2008, Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. odnotowała w 2010 roku kolejny spadek sprzedaży o 26% w porównaniu z rokiem ubiegłym i pomimo przeprowadzonej restrukturyzacji zanotowała stratę netto w wysokości 125 tys. zł. Istnieje w dalszym ciągu ryzyko, iż Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. nie wypracuje w przyszłości oczekiwanych wyników i/lub nie wystąpią wszystkie przewidywane efekty synergii dla obu spółek.

5. WŁADZE GRUPY

5.1 Skład organów jednostki dominującej

Opis składu organów APLISENS S.A. oraz zmian jakie miały miejsce w 2010 roku znajduje się w punkcie 7.11 poniżej.

5.2 Umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi

Pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi istnieją następujące umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Prezes Zarządu

W dniu 1 sierpnia 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 $0,6 \times 0,045/12$.

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.

Pozostali członkowie Zarządu

W dniu 19 stycznia 2011 roku, pomiędzy APLISENS S.A. a Dyrektorem Finansowym – Członkiem Zarządu Spółki została zawarta umowa o pracę na okres do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

W przypadku odwołania Grzegorza Głowackiego z funkcji Członka Zarządu i rozwiązania niniejszej umowy przed upływem kadencji Zarządu, w ww terminie, Grzegorzowi Głowackiemu przysługuje odszkodowanie w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia.

5.3 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	
		2010	2009
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	180	147
Grzegorz Głowacki	Członek Zarządu	207	204
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej II kadencji	38	0
Miroslaw Karczmarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej I kadencji (od 22.06.2010 r. Członek Rady Nadzorczej II kadencji)	98	106
Rafał Tuzimek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej II kadencji (do 22.06.2011 Członek Rady Nadzorczej I kadencji)	48	48
Robert Kozaczuk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej I kadencji	32	66
Andrzej Kobiątka	Członek Rady Nadzorczej I i II kadencji	64	64
Agnieszka Kultys-Żurawska	Członek Rady Nadzorczej I kadencji	50	56
Piotr Zubkow	Członek Rady Nadzorczej I i II kadencji	12	12

Niezależnie od wynagrodzenia opisanego powyżej w APLISENS S.A. obowiązuje Program Motywacyjny, na podstawie którego uprawnieni pracownicy, przy spełnieniu warunków określonych w programie, mogą otrzymać warranty na akcje. Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego zamieszczony został w pkt. 6.5 *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2010 roku*, opublikowanym w ramach Raportu Roczego APLISENS S.A. za 2010 rok.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2008 Prezes Adam Żurawski otrzymał 40 928 warrantów zamienionych w roku 2010 na taką samą ilość akcji Spółki oraz 31 521 warrantów za rok 2009 zamienionych na akcje również w 2010 roku.

W dniu 30 listopada 2009 roku pomiędzy Radą Nadzorczą APLISENS S.A. a Grzegorzem Głowackim została zawarta umowa o pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki. Umowa (uzupełniona aneksem z dnia 19 stycznia 2010 roku) 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 roku 2010 - z tytułu pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu.

Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu Grzegorz Głowacki otrzymał w 2010 roku w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za 2009 rok 4 670 warrantów subskrypcyjnych na akcje APLISENS S.A. Warranty te będą mogły zostać zamienione na akcje Spółki w 2011 roku.

Członek Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji, Agnieszka Kultys-Żurawska otrzymała w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za 2008 rok 5 100 warrantów zamienionych na akcje w 2010 roku oraz z tytułu realizacji Programu Motywacyjnego za 2009 rok otrzymała w 2010 roku 1 200 warrantów na akcje APLISENS S.A. Warranty te będą mogły zostać zamienione na akcje Spółki w 2011 roku.

Wartość jednego warrantu przyznanego w ramach Programu Motywacyjnego za rok 2008 wg wyceny aktuarialnej sporządzonej przy zastosowaniu metody Blacka-Scholesa we wrześniu 2009 roku wynosiła 5,82 zł za przyznany warrant. Odpowiednia wycena sporządzona we wrześniu 2010 roku dla warrantów przyznanych za 2009 rok wyniosła 9,02 zł.

5.4 Wykaz akcji i udziałów w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcje APLISENS S.A. pozostawały w posiadaniu następujących osób:

Posiadacz akcji	Funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Adam Żurawski *	Prezes Zarządu	2 183 440	436 668,00 zł
Piotr Zubkow	Członek Rady Nadzorczej	1 300 000	260 000,00 zł
Mirosław Karczmarczyk *	Przewodniczący Rady Nadzorczej I kadencji i Członek II kadencji	1 270 000	254 000,00 zł
Andrzej Kobiałka *	Członek Rady Nadzorczej	1 289 450	257 890,00 zł
Grzegorz Głowacki *	Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu	16 177	3 235,40 zł

* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączą je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

Opis zmian w stanie posiadania akcji jednostki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące w 2010 roku:

Adam Żurawski dokonał w 2010 roku zamiany 72 449 warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki - przydzielonych mu w ramach realizacji programu motywacyjnego za lata 2008 i 2009.

W 2010 roku Grzegorz Głowacki nabył w transakcjach realizowanych na GPW 14 537 akcji APLISENS S.A.

Mirosław Karczmarczyk zbył w 2010 roku w transakcji pakietowej pozasesyjnej na GPW 30 000 akcji APLISENS S.A.

Adam Kobiółka zbył w minionym toku w transakcjach realizowanych na GPW 10 400 akcji Spółki oraz zbył 850 akcji APLISENS S.A.

Oprócz akcji posiadanych przez ww. osoby w spółce dominującej, osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce dominującej nie są i nie były w posiadaniu udziałów w innych podmiotach kapitałowo i organizacyjnie powiązanych z Grupą.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1 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 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku 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.

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

W Prospekcie Emisyjnym akcji Spółki serii B Emitent zadeklarował, że docelowo zamierza stosować się do wszystkich zasad określonych w Dobrych Praktykach wówczas obowiązujących. Wdrażanie zasad rozpoczęło się w 2009 roku na podstawie uchwały Zarządu Emitenta i na dzień dzisiejszy większość zasad jest w całości przestrzeganych.

Niewielkie opóźnienie we wdrożeniu rekomendacji dobrych praktyk dotyczyło powołania Komitetu Audytu, który rozpoczął funkcjonowanie od listopada 2009 roku oraz prowadzenia korporacyjnej strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II. pkt.1 Dobrych Praktyk, która to zasada jest stopniowo wdrażana począwszy od stycznia 2010 roku, kiedy to Spółka rozpoczęła zamieszczanie najistotniejszych z punktu widzenia inwestorów dokumentów dotyczących działalności i wyników finansowych Spółki.

W maju 2010 roku Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjęła uchwałę w sprawie zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Poniżej Emitent wskazuje w jakim zakresie, odstąpił od postanowień „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2010”, wyjaśnia przyczyny tego odstąpienia oraz informuje, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Stopniowość wdrażania zasady prowadzenia korporacyjnej strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II. pkt.1 Dobrych Praktyk wynika z relatywnie niewielkiej częstotliwości korzystania ze stron angielskojęzycznych Spółki przez aktualnych i potencjalnych inwestorów. W miarę rejestrowania większej ilości wejść na angielskojęzyczną stronę internetową APLISENS S.A. będzie zwiększać liczbę publikowanych w języku angielskim dokumentów i informacji.

W 2010 roku Spółka nie stosowała się do rekomendacji transmitowania obrad walnego zgromadzenia przez Internet, nie rejestrowała i nie upubliczniała przebiegu obrad walnego zgromadzenia na własnej stronie internetowej. Zdecydowana większość Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka zapewnia Akcjonariuszom dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Podstawowym czynnikiem determinującym niestosowanie zasady są koszty. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona Akcjonariuszy Zarząd dołoży starań, aby zasadę wprowadzić.

W odniesieniu do obowiązku posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania Spółka wskazuje, iż zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej powinno wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiadać wielkości Spółki i pozostawać w relacji do jej wyników ekonomicznych. Wynagrodzenie Członków Zarządu jest przedmiotem negocjacji. Zgodnie z Regulaminem Zarządu Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania oraz wysokości wynagrodzeń członków Zarządu. W Spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych.

Rekomendacja GPW zalecająca spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zapewnienie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru nie jest obecnie stosowana. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą zarówno od zgłoszeń stosownych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata lub kandydatki oraz od decyzji – odpowiednio - Akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn.

6.3 Stosowany w Grupie Kapitałowej 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 skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie m.in. z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

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 weryfikacji 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 i okresu sprawozdawczego sporządzane są finansowo-operacyjne analityczne raporty zarządcze. Raporty te są sporządzane przez pracowników Działu Finansowo-Księgowego i weryfikowane przez Dyrektora Finansowego.

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizie podlegają wyniki finansowe Spółki oraz Grupy w porównaniu do założeń budżetowych. 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 2010 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

6.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu stan posiadania akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta przedstawia się następująco:

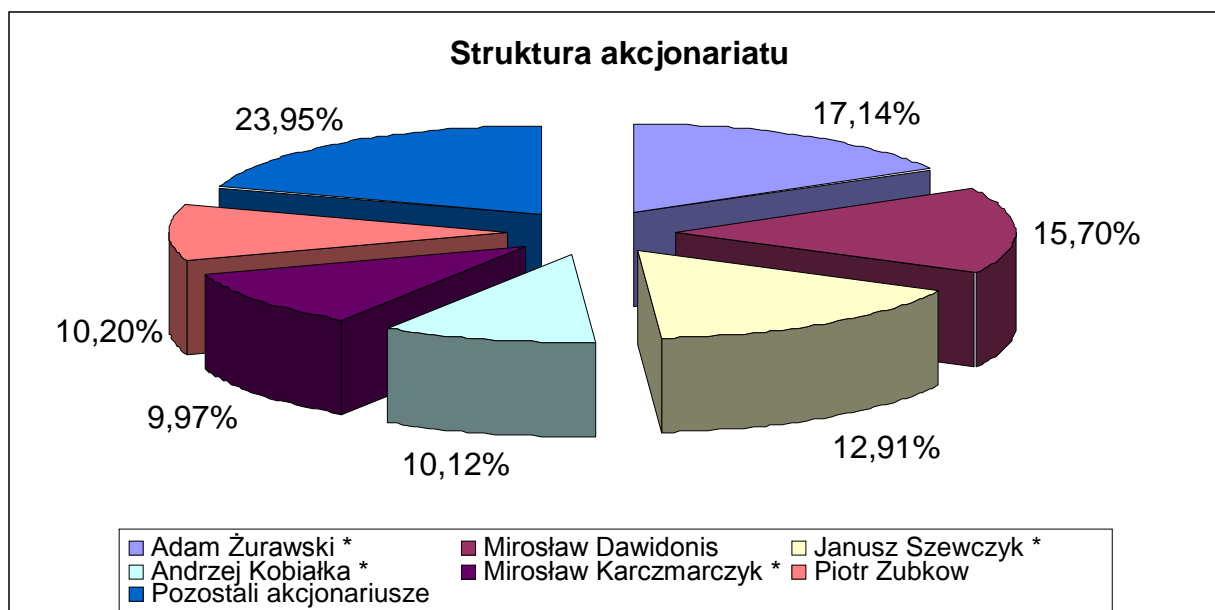
Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski	1 968 340	15,45	1 968 340	15,45
Mirosław Dawidonis	2 000 000	15,70	2 000 000	15,70
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,87	1 640 000	12,87
Andrzej Kobiółka	829 450	6,51	829 450	6,51
Mirosław Karczmarczyk	1 140 000	8,95	1 140 000	8,95
Piotr Zubkow	1 300 000	10,20	1 300 000	10,20
Pozostali akcjonariusze	3 861 326	30,31	3 861 326	30,31
Łącznie	12 739 116	100,00	12 739 116	100,00

Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 2 183 440 Akcji Serii A, C i D reprezentujących 17,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Janusz Szewczyk łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 644 930 Akcji Serii A reprezentujących 12,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

- Andrzej Kobiątka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 289 450 Akcji Serii A i B reprezentujących 10,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Mirosław Karczmarczyk łącznie z osobami, z którymi łączy go domniemane porozumienie posiada 1 270 000 Akcji Serii A reprezentujących 9,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Strukturę akcjonariatu na dzień 14 marca 2011 r. uwzględniającą opisane powyżej powiązania prezentuje poniższy diagram:

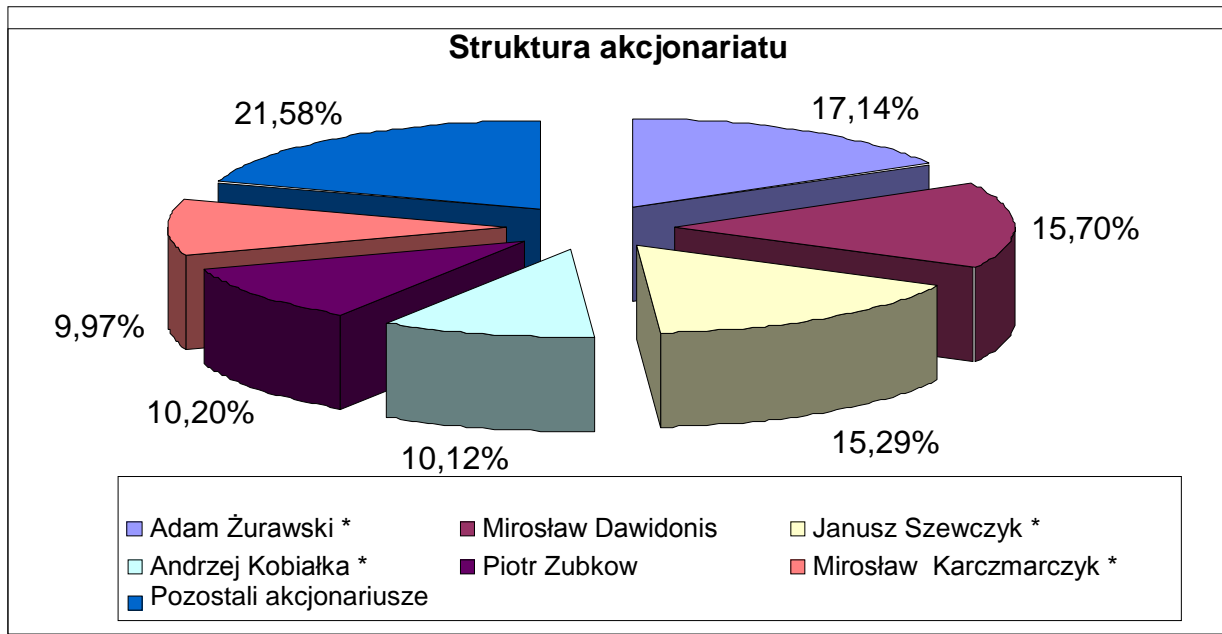


Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski *	2 183 440	17,14%	2 183 440	17,14%
Mirosław Dawidonis	2 000 000	15,70%	2 000 000	15,70%
Janusz Szewczyk *	1 947 709	15,29%	1 947 709	15,29%
Piotr Zubkow	1 300 000	10,20%	1 300 000	10,20%
Andrzej Kobiątka *	1 289 450	10,12%	1 289 450	10,12%
Mirosław Karczmarczyk *	1 270 000	9,97%	1 270 000	9,97%
Pozostali akcjonariusze	2 748 517	21,58%	2 748 517	21,58%
Razem	12 739 116	100,00%	12 739 116	100,00%

* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączy je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

Graficzną prezentację struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższy diagram:



* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączy je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

W dniu 18 lutego 2011 roku pan Janusz Szewczyk dokonał (wraz z osobą, z którą łączy go domniemanie porozumienia) transakcji sprzedaży łącznie 300 000 akcji APLISENS S.A. (w tym sprzedaż pana Szewczyka – 110 000 akcji, sprzedaż osoby, z którą łączy go domniemanie porozumienia – 190 000 akcji).

Po zrealizowaniu ww. transakcji łączny stan posiadania pana Szewczyka oraz osoby, z którą łączy go domniemanie porozumienia wynosi 1 644 930 akcji Spółki stanowiących 12,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki, z których przysługuje 1 644 930 głosów, tj. 12,91% ogólnej liczby głosów w Spółce, przy czym bezpośredni stan posiadania Akcjonariusza wynosi 1 640 000, z których przysługuje 1 640 000 głosów.

O otrzymaniu zawiadomienia od pana Szewczyka w sprawie transakcji, o której mowa powyżej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2011 z dnia 23 lutego 2011 r.

6.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

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

6.6 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.

6.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istniały ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów Emitenta.

6.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zasady powoływania

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

Obecnie Zarząd Spółki jest dwuosobowy - 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. Członek Zarządu Grzegorz Głowacki został powołany uchwałą Rady Nadzorczej APLISENS S.A. z dnia 30 listopada 2009 roku.

Zakres uprawnień

Zarząd Spółki, pod kierownictwem Prezesa Zarządu, 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.

Zasady wynagradzania

Zasady wynagradzania Zarządu oraz warunki umów ustala Rada Nadzorcza.

W dniu 1 sierpnia 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 $0,6 \times 0,045/12$.

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.

W dniu 30 listopada 2009 roku pomiędzy Radą Nadzorczą APLISENS S.A. a Grzegorzem Głowackim została zawarta umowa o pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i przewiduje minimum 5% udział Grzegorza Głowackiego w puli przydzielanych w ramach Programu Motywacyjnego warrantów na akcje – poczynając od roku 2010 - z tytułu pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu.

W dniu 19 stycznia 2010 roku, pomiędzy APLISENS S.A. a Dyrektorem Finansowym – Członkiem Zarządu Spółki, Grzegorzem Głowackim została zawarta umowa o pracę na okres do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

W przypadku odwołania Grzegorza Głowackiego z funkcji Członka Zarządu i rozwiązania niniejszej umowy przed upływem kadencji Zarządu, w ww terminie, Grzegorzowi Głowackiemu przysługuje odszkodowanie w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia.

6.9 Opis zasad zmiany statutu 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.

6.10 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, Rada Nadzorcza, albo akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, lub akcjonariusze upoważnieni do zwołania Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy, to informują o tym Zarząd Spółki, który ma obowiązek dopełnienia czynności informacyjnych określonych w art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do jego zwołania akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Niezwłocznie po wyborze, przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza sporządzenie listy obecności.

Wnioski dotyczące uprawnień do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kierowane są do Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który po konsultacji z notariuszem, podejmie 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. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd Spółki, a gdy Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza albo akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, porządek obrad ustala odpowiednio Rada Nadzorcza albo wskazani akcjonariusze.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zobowiązani są do obecności na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

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 $\frac{3}{4}$ 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.

6.11 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 Prezes Zarządu oraz Członek 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.

Pan Grzegorz Głowacki pełni funkcję Członka Zarządu na mocy Uchwały Rady Nadzorczej podjętej w dniu 30 listopada 2009 roku oraz podpisanej w tym samym dniu umowy o pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki APLISENS S.A.

Dodatkowe informacje na temat Zarządu Spółki, w tym również opis działania, znajduje się w podpunkcie 5 oraz 6.8 powyżej.

Rada Nadzorcza

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

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Edmund Kozak
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Rafał Tuzimek
- Członek Rady Nadzorczej – Mirosław Karczmarczyk
- Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kobiałka
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Zubkow

Rada Nadzorcza II kadencji została powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki w dniu 22 czerwca 2010 roku.

Do dnia 22 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie 6-osobowym:

- 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 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 powiązаныmi 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 funkcjonowania w ramach Rady Nadzorczej komitetu ds. audytu i komitetu ds. wynagrodzeń.

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.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 listopada 2009 roku został powołany Komitet Audytu w następującym składzie:

Mirosław Karczmarczyk

Robert Kozaczuk

Rafał Tuzimek

Piotr Zubkow

Jego Przewodniczącym został Rafał Tuzimek.

Na mocy uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 22 czerwca 2010 roku została powołana Rada Nadzorcza II kadencji w składzie 5-osobowym.

Ze względu na prawny brak konieczności powoływania Komitetu Audytu w sytuacji, gdy Rada Nadzorcza spółki publicznej liczy nie więcej niż 5 członków, od dnia 22 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza wykonuje zadania Komitetu Audytu kolegialnie. W dniu 25 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwalała nr 6 zatwierdziła uchwałę Rady Nadzorczej nr 2/II/2010 w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej APLISENS S.A. zadań Komitetu Audytu.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje możliwość powołania w ramach Rady Nadzorczej komitetu ds. wynagrodzeń

W 2010 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu komitetu Komitet ds. wynagrodzeń nie został powołany, a odpowiednie zadania są wykonywane przez Radę Nadzorczą kolegialnie.

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1 Postępowania sądowe

Żadna ze spółek z Grupy APLISENS 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 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.

7.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki

Mocą uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 stycznia 2009 roku do przeprowadzenia odpowiednio badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz przeprowadzenia przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych 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.

Podpisana w dniu 16 lutego 2009 roku umowa 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 57 do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok.

Ponadto mocą uchwały Rady Nadzorczej APLISENS S.A. z dnia 3 listopada 2010 roku PKF Audyt Sp. z o.o. została wybrana jako podmiot badający sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane APLISENS S.A. oraz dokonujący przeglądu śródrocznych sprawozdań Spółki i Grupy APLISENS za okresy 1 stycznia - 30 czerwca 2011 , 1 stycznia - 30 czerwca 2012 oraz 1 stycznia - 30 czerwca 2013.

7.3 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój Spółki APLISENS (w jej kolejnych formach prawnych) związany był od początku jej istnienia z ciągłymi pracami nad nowymi wyrobami. Dzięki tym pracom Spółka przekształciła się z firmy „garażowej” w firmę produkującą urządzenia na poziomie światowym.

W 2010 roku kontynuowane były prace rozwojowe, w wyniku których powstały nowe wyroby, które poszerzają rynek zbytu, na którym działa Grupa. Miedzy innymi zakończono prace konstrukcyjne i wdrożono do produkcji rodzinę przetworników ciśnienia zgodną z dyrektywą SIL, trwają prace nad uzyskaniem certyfikatu ATEX. Kontynuowane są prace nad nową wersją ustawnika pozycyjnego zgodnego ze standardem HART Cały czas prowadzone są prace nad rozwojem podstawowych wyrobów Spółki APLISENS S.A. – przetworników ciśnienia.

7.4 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W obszarze swojego działania firmy Grupy APLISENS nie prowadzą działalności zagrażającej środowisku naturalnemu. Produkcja urządzeń nie jest związana z niebezpiecznymi technologiami lub surowcami.

APLISENS S.A. zgodnie z wymogami ustawy o odpadach z 27 kwietnia 2001 roku posiada zatwierdzony program gospodarki odpadami i wywiązuje się ze wszystkich obowiązków wynikających z tej ustawy. Przestrzega także obowiązków wynikających z ustawy Prawo ochrony środowiska z 27 kwietnia 2001 roku oraz z ustawy o zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym z 29 lipca 2005 roku.

Spółka prowadzi pełną sprawozdawczość ekologiczną i przekazuje raporty do odpowiednich organów. W celu zapewnienia poprawności działania systemu utylizacji odpadów spółka ma podpisane umowy z wybranymi firmami, z którymi współpracuje w zakresie przewidzianym wyżej wymienionymi przepisami.

W 2010 roku, dążąc do zwiększenia poprawności działania procedur związanych z ochroną środowiska APLISENS S.A. nawiązał współpracę z niezależną firmą doradcą, która wspiera Spółkę w procesie aktualizacji procedur ekologicznych oraz poprawności działań proekologicznych w obliczu zmieniających się w roku 2010 oraz 2011 przepisów w tym zakresie.

W 2011 roku planowane jest przeprowadzenie podobnych działań w oddziałach Spółki. Również w 2011 roku zostanie podpisana umowa z niezależną firmą doradcą w zakresie monitoringu i realizacji wszystkich przepisów ekologicznych obowiązujących przedsiębiorców w Polsce.

W niewielkim obszarze podlegającym przepisom o ochronie środowiska naturalnego także spółki zależne stosują się do lokalnych regulacji w tym zakresie.

7.5 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku i na koniec poprzedniego roku sprawozdawczego przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	31.12.2010	31.12.2009
APLISENS S.A.	202	192
Contrlolmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.	48	50
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	18	10
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	14	12
Łącznie	282	264

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Adam Żurawski

Grzegorz Głowacki