



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
APLISENS S.A.
w 2016 ROKU**

Warszawa, 10 marca 2017 roku

Spis treści

Spis treści	1
1. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	3
1.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	3
1.1.1 Rys historyczny powstania APLISENS S.A.....	4
1.1.2 Proces rozwoju i struktura Grupy Kapitałowej.....	4
1.1.3 Informacja o oddziałach Jednostki Dominującej	5
1.2 Informacja o zatrudnieniu	5
1.3 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej	5
1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową	6
1.5 Podstawowe informacje dotyczące Jednostki Dominującej	6
1.5.1 Dane teleadresowe	6
1.5.2 Kapitał zakładowy.....	6
1.5.3 Akcje własne	6
1.5.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	7
1.5.5 Akcjonariusze.....	8
1.5.6 Program motywacyjny	12
2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
2.1 Lokalizacja działalności i struktura.....	13
2.1.1 Działalność na rynku krajowym	13
2.1.2 Działalność na rynkach zagranicznych	13
2.1.3 Struktura produktowa sprzedaży	14
2.2 Struktura geograficzna sprzedaży	16
2.2.1 Struktura sprzedaży APLISENS S.A	17
2.2.2 Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS	18
2.3 Sezonowość sprzedaży.....	19
2.4 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi.....	19
2.5 Inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe.....	20
2.5.1 Opis polityki inwestycyjnej.....	20
2.5.2 Lokaty kapitałowe i nakłady na inwestycje APLISENS S.A	20
2.5.3 Nakłady inwestycyjne spółek zależnych	21
2.6 Znaczące umowy	21
2.6.1 Informacja o umowach handlowych.....	21
2.6.2 Informacja o umowach kooperacji, współpracy, ubezpieczenia	21
2.6.3 Informacje dotyczące Zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Radomiu.....	21
2.6.4 Informacja o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami	22
2.6.5 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek.....	22
2.6.6 Informacja o otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	22
2.6.7 Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	22
2.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	23
2.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych	23
2.9 Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej	23
2.10 Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym.....	23
2.11 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	24
3. SYTUACJA FINANSOWA.....	25
3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25
3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki	25
3.2.1 Rachunek zysków i strat.....	26
3.2.2 Bilans.....	27
3.2.3 Przepływy środków pieniężnych	28

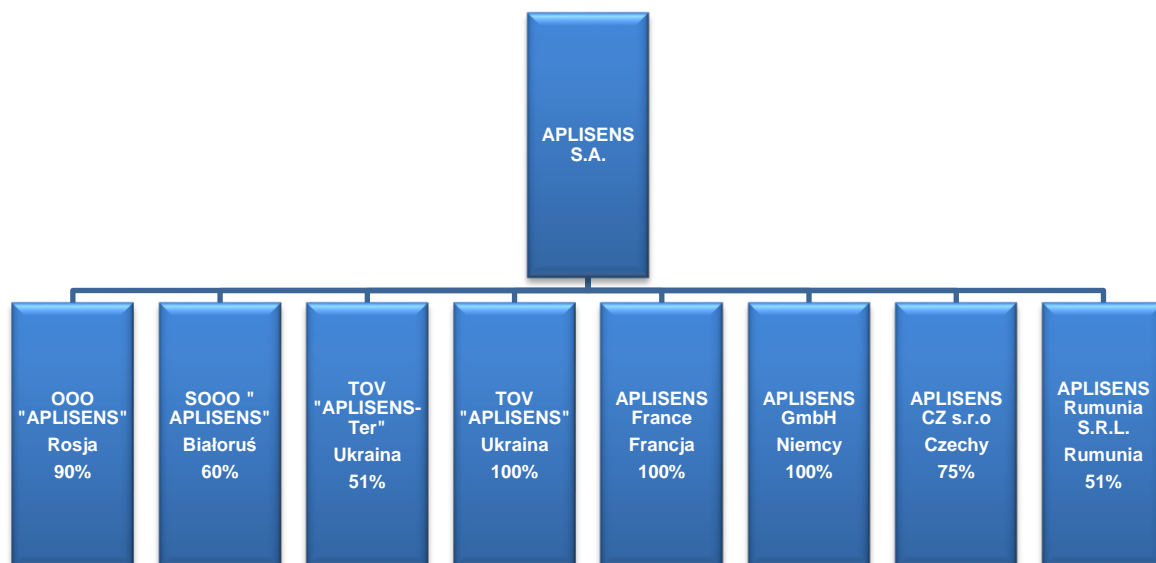
3.2.4	Wskaźniki finansowe	29
3.2.5	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	30
3.3	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS	30
3.3.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	31
3.3.2	Skonsolidowany bilans	32
3.3.3	Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych	34
3.3.4	Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej	34
3.3.5	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	35
3.4	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływających na wyniki	35
3.5	Prognoza wyników finansowych	35
3.6	Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	36
3.7	Sposób wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	36
4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	37
4.1	Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	37
4.2	Realizacja strategii na lata 2014 - 2016	37
4.2.1	Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych	37
4.2.2	Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich	37
4.2.3	Dalszy rozwój wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów	38
4.2.4	Nakłady inwestycyjne w latach 2014 - 2016	38
4.3	Strategia na lata 2017 - 2019	39
4.3.1	Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich	40
4.3.2	Dalszy rozwój wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki	42
4.3.3	Rozbudowy potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych	42
4.3.4	Planowane nakłady inwestycyjne na lata 2017 – 2019	43
5.	CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ I INSTRUMENTY FINANSOWE	44
6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	46
6.1	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent	46
6.2	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których Emitent odstąpił	46
6.3	System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej	48
6.4	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	48
6.5	Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne	49
6.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	49
6.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	49
6.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	49
6.9	Opis zasad zmiany Statutu Spółki	49
6.10	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	49
6.11	Zmiany w składzie osobowym, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów	51
6.12	Informacja dotycząca polityki różnorodności	53
7.	POZOSTAŁE INFORMACJE	54
7.1	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	54
7.2	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	54
7.2.1	Umowy pomiędzy spółką a osobami zarządzającymi	54
7.2.2	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	54
7.2.3	Zobowiązania związane z emeryturami i świadczeniami o podobnym charakterze	55
7.3	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	55
7.4	Zagadnienie dotyczące środowiska naturalnego	55

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

1.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Grupę Kapitałową Emitenta 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.

Strukturę Grupy Kapitałowej APLISENS (Grupa) na dzień 31 grudnia 2016 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat



Spółród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiąganych przychodów konsolidacją w 2016 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

- OOO „APLISENS”, Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)

Pozostałe spółki zależne Grupy tj.

- APLISENS GmbH,
- TOV – „APLISENS Ukraina”
- TOV „APLISENS -Ter”
- APLISENS France,
- APLISENS CZ S.R.O.
- APLISENS Rumunia S.R.L.

ze względu na skalę ich działalności, wielkość przychodów i osiągane wyniki finansowe – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (ze względu na kryterium istotności) – nie podlegają konsolidacji.

Działalność TOV „APLISENS-Ukraina” z siedzibą w Kijowie jest zawieszona i została przejęta przez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu. Zamiarem Zarządu jest przeprowadzenie procedury zmierzającej do całkowitej likwidacji spółki w Kijowie. Również spółka APLISENS France nie prowadzi działalności operacyjnej.

Poza wskazanymi powyżej powiązaniem APLISENS S.A. nie jest powiązany organizacyjnie bądź kapitałowo z innymi podmiotami.

1.1.1 Rys historyczny powstania APLISENS S.A.

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 początku działalności Spółka koncentrowała 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 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 ościenne (Rosja, Białoruś, Ukraina).

1.1.2 Proces rozwoju i struktura Grupy Kapitałowej

Widząc wysoki potencjał wzrostu sprzedaży na rynkach białoruskim, rosyjskim oraz ukraińskim 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.

Równolegle APLISENS kontynuował również 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.

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 uzyskaniu 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 zapewnia dystrybucję produktów APLISENS na bardzo wymagającym rynku niemieckim.

Równolegle kontynuowana była 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).

1 kwietnia 2008 roku APLISENS Sp. z o.o. przekształcona została w spółkę akcyjną. 20 maja 2009 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje zwykłe na okaziciela Spółki APLISENS S.A. o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

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 Tamopolu.

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.

W kwietniu 2010 roku została powołana i podjęła działalność operacyjną spółka zależna APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Oise. W związku ze słabymi wynikami sprzedaży spółki APLISENS France, a także w związku z osłabieniem koniunktury na rynku francuskim działalność operacyjna tej spółki została zawieszona i do końca 2012 roku wartość udziałów w APLISENS France została odpisana w 100%. Obsługę klientów rynku francuskiego przejął APLISENS S.A.

W październiku 2010 roku został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej OOO APLISENS z siedzibą w Moskwie o kwotę 39 988 tys. rubli (co stanowiło 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. Efektem tych działań jest wzmocnienie pozycji APLISENS na rynku rosyjskim poprzez obsługę serwisową klientów rosyjskich bezpośrednio przez spółkę rosyjską oraz wydatne skrócenie terminów dostaw produktów APLISENS do odbiorców końcowych co sprzyja poprawie pozycji konkurencyjnej APLISENS na perspektywnym rynku rosyjskim.

W celu zwiększenia sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku czeskim i słowackim, w maju 2011 roku została zarejestrowana spółka zależna APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie (Republika Czeska).

W ramach działań konsolidacyjnych w Grupie, w grudniu 2012 roku spółka Controlmatica została połączona z APLISENS S.A. i obecnie stanowi oddział APLISENS S.A., produkujący regulatory dwustanowe, siłowniki oraz ustawniki pozycyjne.

Zgodnie z założeniami „Strategii Grupy APLISENS na lata 2014-2016”, w której wskazano, iż planowane jest zakładanie w dużych i średnich krajach UE kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS, w kwietniu 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę o utworzeniu spółki zależnej w Rumunii. W lipcu 2014 roku została zarejestrowana spółka zależna w Rumunii APLISENS S.R.L. z siedzibą w Jassy. Celem utworzenia spółki APLISENS Rumunia było zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku rumuńskim. Rozpoczęcie działalności operacyjnej nastąpiło we wrześniu 2014 roku.

W latach 2015 i 2016 Spółka realizowała założenia „Strategii Grupy APLISENS na lata 2014-2016” dotyczące dokapitalizowania spółek zależnych zajmujących się dystrybucją i produkcją produktów Grupy. W lipcu 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej OOO APLISENS z siedzibą w Moskwie. Ze względu na fakt, iż w podwyższeniu kapitału wziął udział również wspólnik posiadający pozostałe, nienależące do APLISENS S.A. 10% udziałów, udział APLISENS S.A. w kapitale zakładowym spółki rosyjskiej pozostał na dotychczasowym poziomie 90%. Po podwyższeniu, wartość kapitału zakładowego spółki rosyjskiej jest równa 100 mln rubli. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w listopadzie 2015 roku. Wkład Spółki Dominującej w ww. podwyższeniu wyniósł 3,3 mln zł.

Sukcesywnie realizując założenia „Strategii Grupy APLISENS na lata 2014-2016”, w celu zwiększenia konkurencyjności spółki zależnej APLISENS S.R.L. (APLISENS Rumunia), w dniu 4 stycznia 2016 roku, Spółka Dominująca udzieliła jej pożyczki w wysokości 150 tys. EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2020 roku. Ponadto, w lipcu 2016 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę i dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w kwocie 150 tys. EUR w spółce zależnej APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy)

1.1.3 Informacja o oddziałach Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca działa w oparciu o dwa zakłady w Warszawie oraz cztery oddziały zlokalizowane odpowiednio w Ostrowie Wielkopolskim (dwa oddziały), Radomiu oraz Krakowie.

Oddział produkcyjny w Radomiu jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EUROPARK WISŁOSAN Podstrefa Radom. Zakład rozpoczął swoją działalność w I kwartale 2014 roku i sukcesywnie zwiększa swoją wydajność.

Informacje dotyczące asortymentu produkowanego w poszczególnych oddziałach przedstawiono w pkt. 2.1.1 poniżej.

1.2 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia spółek podlegających konsolidacji w Grupie Kapitałowej APLISENS na dzień 31 grudnia 2016 roku w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	31.12.2016	31.12.2015
APLISENS S.A.	365	348
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	45	40
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	22	17
Łącznie	432	405

1.3 Przedmiot działalności spółek z Grupy Kapitałowej

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

Cały proces projektowania, wytwarzania oraz sprzedaży objęty jest systemem zarządzania jakością ISO 9001.

Głównymi grupami produktowymi Grupy APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, przetworniki i czujniki temperatury, sondy głębokości oraz systemy do zabezpieczenia pojazdów przed kradzieżą paliwa. Od dnia 18 grudnia 2012 roku do głównych grup produktów Grupy APLISENS S.A. zaliczają się również produkty przejęte w ramach połączenia ze spółką zależną Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (Controlmatica), tj. regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne oraz ustawniki pozycyjne.

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

Spółka zależna, 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. oraz wieloparametryczne przetworniki dedykowane do pracy w odwiertach naftowych. Spółki zależne zlokalizowane w Rosji, Ukrainie, Rumunii, Czechach oraz w Niemczech zajmują się dystrybucją produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach.

1.4 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W omawianym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania Spółką Dominującą oraz Grupą Kapitałową APLISENS.

1.5 Podstawowe informacje dotyczące Jednostki Dominującej

1.5.1 Dane teleadresowe

Nazwa:	APLISENS SPÓŁKA AKCYJNA
Adres siedziby:	03-192 Warszawa, ul. Morelowa 7
Telefon:	(0 22) 814 07 77
Fax:	(0 22) 814 07 78
E-Mail:	aplisens@aplisens.pl
Strona Internetowa:	www.aplisens.pl

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

1.5.2 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wynosi 2 640 590,80 zł i dzieli się 13 202 954 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługuje prawo do 13 202 954 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 9 509 556 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 2 500 000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 207 595 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 98 188 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 210 232 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 220 714 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 232 795 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 223 874 akcji zwykłych serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda

1.5.3 Akcje własne

W okresie od 11 do 28 stycznia 2016r. Spółka dominująca dokonała zbycia łącznie 215 163 akcji własnych o wartości nominalnej 43 032,60 zł, stanowiących 1,6% jej kapitału zakładowego i upoważniających do 1,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po cenie 5,76 zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2014 – 2016 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A." stanowiącego załącznik do uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 maja 2015 roku, w związku z wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2014. Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2016 w dniu 5 stycznia 2016 roku.

Przed dokonaniem zbycia ww. akcji Spółka posiadała 223 496 akcji własnych, stanowiących 1,7% kapitału zakładowego i upoważniających do 223 496 głosów stanowiących 1,7% głosów ogółem. Po zbyciu ww. akcji Spółka dominująca posiadała

8 333 akcji własnych upoważniających do 8 333 głosów na Walnym Zgromadzeniu (raport bieżący 18/2016). Z dniem 31 lipca 2016 roku wygasły uprawnienia spadkobierców do objęcia ww. akcji.

Wpływy z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników oraz Zarząd wyniosły 1 239 tys. zł.

W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom w ramach realizacji postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 oraz uchwałę w sprawie sposobu i szczegółowych parametrów realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2015.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło następujące warunki nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia lub odsprzedaży:

- akcje Spółki będą nabywane w drodze oferty lub ofert skierowanych do wszystkich akcjonariuszy Spółki albo w drodze wezwania lub wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, albo na rynku regulowanym na zasadach ustalonych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych. Nabywanie akcji w transakcjach pakietowych oraz transakcjach zawieranych poza rynkiem regulowanym jest dozwolone. Akcje mogą być nabywane przy użyciu każdej z metod opisanych powyżej.
- maksymalna łączna liczba akcji własnych nabywanych w ramach upoważnienia nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki (uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych które nie zostały przez Spółkę zbyte).
- okres upoważnienia obowiązuje do dnia 30 czerwca 2017 roku nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych.
- wysokość zapłaty za nabywane akcje wyniesie od 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych do 8 000 000,00 (osiem milionów) złotych.
- Program Motywacyjny zrealizowany będzie poprzez wydanie osobom uprawnionym zgodnie z Listą imienną sporządzoną przez Zarząd oraz Prezesowi Zarządu 216 353 akcji własnych nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych.

W dniu 7 listopada 2016 roku Spółka ogłosiła ofertę zakupu 845 470 akcji własnych, stanowiących 6,40% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 38/2016). Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 12,45zł za jedną akcję. W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, akcjonariusze Spółki złożyli oferty sprzedaży na 171 981 akcji, które stanowią 1,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Rozliczenie transakcji w ramach oferty nastąpiło w dniu 25 listopada 2016 roku (raport bieżący nr 40/2016).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 180 314 akcji własnych.

W dniu 3 stycznia 2017 roku Spółka ogłosiła kolejną ofertę zakupu 646 726 akcji własnych, stanowiących 4,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2017). Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 13,00zł za jedną akcję. W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, akcjonariusze Spółki złożyli oferty sprzedaży na 327 163 akcji, które stanowiły 2,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Rozliczenie transakcji w ramach oferty nastąpiło w dniu 26 stycznia 2017 roku (raport bieżący nr 9/2017).

W okresie od 13 do 30 stycznia 2017 roku Spółka dokonała zbycia łącznie 216 353 akcji własnych o wartości nominalnej 43 270,60 zł, stanowiących 1,64% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 1,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, po cenie 5,56zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji „Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A.” stanowiącego załącznik do uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 8 czerwca 2016 roku, w związku z wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2015. Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2017 w dniu 3 stycznia 2017 roku.

Po zbyciu ww. akcji Spółka na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 291 124 akcji własnych.

Wpływy z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników oraz Prezesa Zarządu wyniosły 1 203 tys. zł.

1.5.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd APLISENS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Zarząd APLISENS S.A. działa jednoosobowo. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza APLISENS S.A. działa w składzie pięcioosobowym:

- Edmund Kozak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Kobiółka - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Bożena Hoja - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Karczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Pozostałe informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej zamieszczono w punktach 6.11 (Zmiany w składzie osobowym, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów), 6.8 (Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień) oraz 1.5.5.2 (Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące).

1.5.5 Akcjonariusze**1.5.5.1 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji**

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2016r. i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego:

Posiadacz akcji	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (7 listopada 2016r.)		Zmiana		Na dzień 31 grudnia 2016r.	
	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)	liczba akcji / głosów	zmiana udziału w pkt. proc.	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)
Adam Żurawski ¹	2 275 027	17,23%	-	-	2 275 027	17,23%
Mirosław Dawidonis ⁴	1 480 000	11,21%	-	-	1 480 000	11,21%
Janusz Szewczyk ⁵	1 640 000	12,42%	-	-	1 640 000	12,42%
Dorota Zubkow	825 000	6,25%	-	-	825 000	6,25%
Andrzej Kobiółka ²	630 139	4,77%	-	-	630 139	4,77%
Mirosław Karczmarczyk	1 138 257	8,62%	-	-	1 138 257	8,62%
OFE PZU Złota Jesień ³	815 714	6,18%	-	-	815 714	6,18%
Akcje własne *	8 333	0,06%	171 981	1,31	180 314	1,37%
Pozostali akcjonariusze	4 390 484	33,25%	- 171 981	- 1,31	4 218 503	31,95%
RAZEM	13 202 954	100,00%	-	-	13 202 954	100,00%

¹ Prezes Zarządu APLISENS S.A.

² Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

³ Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 04 maja 2016 roku

https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=8a58d083-e08c-429f-a401-8596e1bf60b6&groupId=10172

Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 8 czerwca 2016 r. OFE PZU Złota Jesień zgłosił 815 000 akcji.

⁴ Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 8 czerwca 2016 r. Mirosław Dawidonis zgłosił 1 470 000 akcji.

⁵ Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 8 czerwca 2016 r. Janusz Szewczyk zgłosił 1 613 127 akcji.

* Zgodnie z dyspozycją art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym prawa głosu.

Spośród wskazanych w powyższej tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiadał na dzień 31 grudnia 2016r. więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, trzech 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 posiadał 2 511 127 akcji Aplisens reprezentujących 19,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Andrzej Kobiąłka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiadał 1 090 139 akcji Aplisens reprezentujących 8,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiadała 1 100 000 akcji Aplisens reprezentujących 8,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Po sprzedaży akcji własnych przez APLISENS S.A. uprawnionym pracownikom oraz Prezesowi Zarządu w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2015 oraz po nabyciu akcji w ramach realizacji tego Programu Motywacyjnego przez Prezesa Zarządu Pana Adama Żurawskiego oraz osobę blisko związaną w rozumieniu art. 160 Ustawy o ofercie publicznej (raport bieżący nr 12/2017 z dnia 30 stycznia 2017 roku), struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego w zestawieniu ze strukturą na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego:

Posiadacz akcji	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (7 listopada 2016r.)		Zmiana		Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego (10 marca 2017r.)	
	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)	liczba akcji / głosów	zmiana udziału w pkt. proc.	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)
Adam Żurawski ¹	2 275 027	17,23%	61 695	0,47	2 336 722	17,70%
Mirosław Dawidonis ⁴	1 480 000	11,21%	-	-	1 480 000	11,21%
Janusz Szewczyk ⁵	1 640 000	12,42%	-	-	1 640 000	12,42%
Dorota Zubkow	825 000	6,25%	-	-	825 000	6,25%
Andrzej Kobiąłka ²	630 139	4,77%	-	-	630 139	4,77%
Mirosław Karczmarczyk	1 138 257	8,62%	-	-	1 138 257	8,62%
OFE PZU Złota Jesień ³	815 714	6,18%	-	-	815 714	6,18%
Akcje własne *	8 333	0,06%	282 791	2,14	291 124	2,20%
Pozostali akcjonariusze	4 390 484	33,25%	- 344 486	- 2,61	4 045 998	30,65%
RAZEM	13 202 954	100,00%	-	-	13 202 954	100,00%

¹ Prezes Zarządu APLISENS S.A.

² Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

³ Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 04 maja 2016 roku

https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=8a58d083-e08c-429f-a401-8596e1bf60b6&groupId=10172

Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 25 stycznia 2017r. OFE PZU Złota Jesień zgłosił 815 000 akcji.

⁴ Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 8 czerwca 2016r. Mirosław Dawidonis zgłosił 1 470 000 akcji.

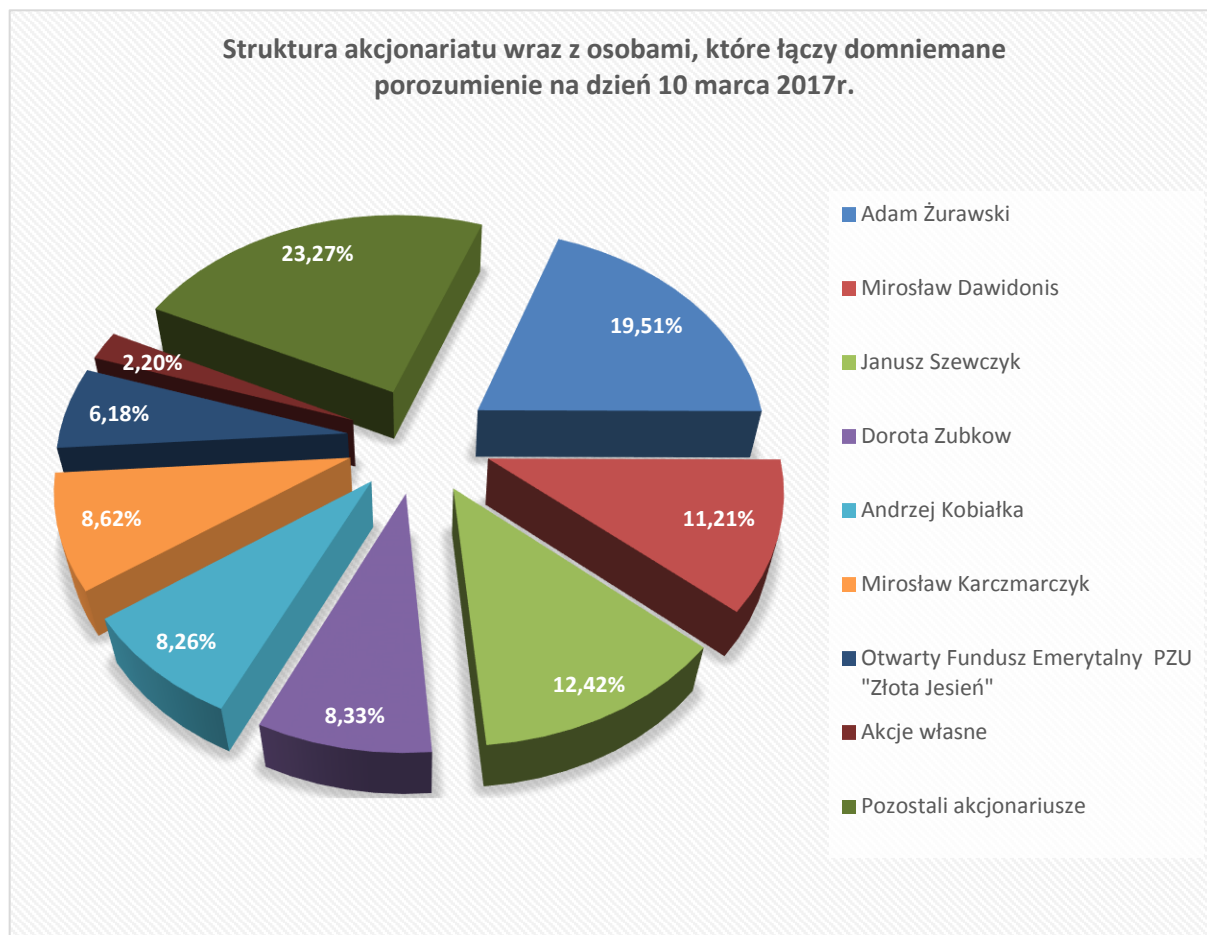
⁵ Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 25 stycznia 2017r. Janusz Szewczyk zgłosił 1 573 127 akcji.

* Zgodnie z dyspozycją art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym prawa głosu

Spośród wskazanych w powyższej tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiadał na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, trzech 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 2 575 822 akcji Aplisens reprezentujących 19,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 090 139 akcji Aplisens reprezentujących 8,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiada 1 100 000 akcji Aplisens reprezentujących 8,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta



1.5.5.2 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, osoby zarządzające i nadzorujące APLISENS S.A. posiadały następującą liczbę akcji:

Posiadacz akcji	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Adam Żurawski *	Prezes Zarządu	2 511 127	502 225,40 zł
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10	2,00 zł
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0 zł
Bożena Hoja	Członek Rady Nadzorczej	300	60,00 zł
Andrzej Kobiątka *	Członek Rady Nadzorczej	1 090 139	218 027,80 zł
Jarosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0 zł

* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień 31 grudnia 2016 roku łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

Stan posiadania przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie uległ zmianie od daty przekazania raportu za III kwartał 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień 31 grudnia 2016 roku jak również na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności nie posiadały udziałów w podmiotach powiązanych z APLISENS S.A.

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji APLISENS S.A.

Po nabyciu akcji w styczniu 2017 roku w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za 2015 rok (zgodnie z raportem bieżącym nr 12/2017 z dnia 30 stycznia 2017 roku), stan akcji APLISENS S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Adam Żurawski *	Prezes Zarządu	2 575 822	515 164,40 zł
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10	2,00 zł
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0 zł
Bożena Hoja	Członek Rady Nadzorczej	300	60,00 zł
Andrzej Kobiątka *	Członek Rady Nadzorczej	1 090 139	218 027,80 zł
Jarosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0 zł

* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień 31 grudnia 2016 roku łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

1.5.5.3 Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, według wiedzy Zarządu APLISENS S.A. nie istnieją umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

1.5.6 Program motywacyjny

W APLISENS S.A. jest realizowany Program Motywacyjny na lata 2014-2016, skierowany do kluczowych pracowników i Prezesa Zarządu Spółki. Zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, liczba akcji przydzielanych pracownikom w ramach tego programu zależy od stopnia realizacji skonsolidowanego wyniku EBITDA zakładanego na dany rok. Liczba akcji przydzielanych Prezesowi Zarządu zależy od wartości zysku netto Grupy Kapitałowej APLISENS w danym roku. Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 został przyjęty uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 marca 2014 roku, a następnie zmieniony uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 maja 2016 roku oraz uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 8 czerwca 2016 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. przyjęło regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 25 stycznia 2017 roku. Główne parametry Programu Motywacyjnego nie uległy zmianie w stosunku do programu obowiązującego na lata 2014-2016. Zmianie uległa m.in. cena objęcia akcji przez osoby uprawnione, która wynosić będzie 40% średniej ceny rynkowej akcji APLISENS S.A. z ostatnich czterech miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym osoba uprawniona składa oświadczenie o nabyciu akcji (poprzednio - 45%).

Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 oraz Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 są udostępnione na stronie internetowej Spółki.

<http://www.aplisens.com.pl/webpage/pl/program-motywacyjny.html>

Poniżej zaprezentowano kluczowe zdarzenia związane z realizacją Programu Motywacyjnego w okresie 2016 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności

Rodzaj zdarzenia	Raport bieżący	Data publikacji
Zdarzenia związane z realizacją „Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016” za 2014 rok		
Ustalenie ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego	1/2016	05.01.2016
Zbycie akcji własnych i termin na przyjęcie oferty przez pracowników w ramach realizacji Programu Motywacyjnego	3/2016	11.01.2016
Zbycie akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego	10/2016 14/2016 16/2016	18.01.2016 25.01.2016 28.01.2016
Podsumowanie informacji o zbyciu akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego i informacja dotycząca posiadanych akcji własnych	18/2016	29.01.2016
Zdarzenia związane z realizacją „Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016” za 2015 rok		
Ustalenie ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.	1/2017	03.01.2017
Zbycie akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego i termin na przyjęcie oferty przez pracowników w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.	3/2017	13.01.2017
Zbycie akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego	4/2017 10/2017 11/2017	18.01.2017 27.01.2017 30.01.2017

W ocenie Zarządu przyjęty i realizowany Program Motywacyjny spełnia swoje funkcje poprzez stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd oraz kluczową kadrę Spółki do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki i Grupy.

2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Lokalizacja działalności i struktura

APLISENS S.A. jest liderem wśród polskich producentów aparatury kontrolno-pomiarowej przeznaczonej na potrzeby automatyki przemysłowej. W ostatnich latach dzięki aktywnej działalności Spółki na rynkach międzynarodowych, APLISENS zaczął być rozpoznawalny w coraz większej ilości krajów na świecie jako uznany producent urządzeń do pomiaru ciśnienia, różnicy ciśnień i poziomu. Dzięki temu produkty APLISENS są coraz częściej traktowane jako pełnowartościowe odpowiedniki wyrobów światowych liderów z tej branży i stosowane w ich miejsce.

Wśród produktów APLISENS S.A. 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 elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa) wykorzystywane w branży transportowej (TIR-y, lokomotywy, maszyny robocze).

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia i temperatury, sondy głębokości i poziomu oraz elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa.

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

Znacząca większość produktów oferowanych przez Grupę sprzedawana jest pod marką APLISENS – produkcja realizowana jest według typologii technicznej oraz z wykorzystaniem logo APLISENS.

2.1.1 Działalność na rynku krajowym

APLISENS S.A. prowadzi sprzedaż i zapewnia serwis urządzeń wyprodukowanych w zakładach Spółki działających na terenie Polski w poniższych lokalizacjach:

- w zakładach w Warszawie produkowany jest pełny asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, inteligentne przetworniki temperatury, sondy do pomiaru głębokości i poziomu, przepływomierze elektromagnetyczne oraz separatory membranowe. W ww. zakładach wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej
- w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim produkowane są elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych), zasilacze i separatory
- w drugim oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim - powstałym w wyniku przejęcia spółki Controlmatica - produkowane są regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory
- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki i przetworniki temperatury oraz z węzki pomiarowe (kryzy)
- w oddziale zlokalizowanym w Radomiu, który jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EUROPARK WISŁOSAN Podstrefa Radom, produkowane są przetworniki ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej, inteligentnej oraz sondy głębokości. Ponadto produkowane są komponenty, które są wykorzystywane do produkcji w innych zakładach Spółki, przede wszystkim w oddziale w Warszawie.

Nieznaczną część produkcji APLISENS S.A. zleca 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 APLISENS S.A. w drodze weryfikacji i kontroli jakościowej wytwarzanych urządzeń.

2.1.2 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 w spółkach zależnych w Moskwie, na Białorusi i na Ukrainie oraz w Warszawie, natomiast serwis urządzeń sprzedawanych do państw Europy Zachodniej prowadzony jest wyłącznie w zakładzie Emitenta w Warszawie.

2.1.2.1 Rynki Wschodnie

W krajach WNP Grupa Kapitałowa APLISENS 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 oraz

wieloparametryczne przetworniki dedykowane do pracy w odwiertach naftowych. Spółka ta wytwarza we własnym zakresie mechaniczne elementy, obudowy oraz mechaniczne adaptery przyłączy ciśnieniowych, które wykorzystuje dalej do produkcji oferowanych urządzeń.

Spółka APLISENS Białoruś sprzedaje produkty Grupy przez wyłącznego dealera na rynku białoruskim - EUROPRIBOR. 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 ООО „APLISENS” z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją i serwisem urządzeń APLISENS. W ostatnim okresie stworzono w spółce laboratoria do sprawdzania w odniesieniu do państwowych wzorców i zgodnie z wymaganiami prawnymi Rosji, produkowanych w Polsce przetworników ciśnienia i temperatury. Laboratorium uzyskało akredytację służb państwowych. Procedura wzorcowania aparatury pomiarowej w spółce znacząco skróci czas przygotowania urządzeń do sprzedaży na terenie Rosji, co jest z punktu widzenia klientów końcowych, istotnym elementem wyboru dostawcy.
- na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i serwisu urządzeń APLISENS.

2.1.2.2 Rynki Zachodnie

Na rynkach zachodnich Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi swoją działalność poprzez:

- założoną w 2008 roku spółkę APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy) - zlokalizowaną w Heusenstamm w Niemczech (k. Frankfurtu n. Menem). Jest ona dystrybutorem produktów Grupy na rynkach niemieckojęzycznych. Zgodnie ze strategią Emitenta na lata 2017-2019 (przedstawioną w pkt 4.3 niniejszego Sprawozdania), 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;
- utworzoną w maju 2011 roku spółka zależna APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie (Republika Czeska). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku czeskim i słowackim;
- powołaną w lipcu 2014 roku spółka zależna APLISENS Rumunia S.R.L. z siedzibą w Jassy (Rumunia). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku rumuńskim.

2.1.3 Struktura produktowa sprzedaży

Wyroby Grupy Kapitałowej APLISENS można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia opisanego powyżej tj. aparatura kontrolno-pomiarowa i elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa oraz sprzęt pomocniczy do aparatury pomiarowej. Ostatnia z ww. grup asortymentowych do momentu przejęcia przez APLISENS S.A. spółki Controlmatica, ZAP-Pnefal Sp. z o.o. była produkowana częściowo przez Controlmatica. W wyniku połączenia spółek w grudniu 2012 roku linia sprzętu pomocniczego do aparatury pomiarowej w całości produkowana jest przez Spółkę.

Dodatkowo wydzielona została linia sprzętu pomocniczego do aparatury pomiarowej, który częściowo nie był produkowany przez APLISENS S.A. - są to między innymi wyroby produkowane przez Oddział APLISENS S.A. powstały po przejęciu Controlmatica.

Z uwagi na fakt, iż aparatura kontrolno-pomiarowa obejmuje kilkadziesiąt różnych typów wyrobów występujących w wielu wersjach każdy (przy czym w zależności od wariantu cechują się one bardzo zróżnicowaną ceną: od 100 zł do 10 000 zł) w poniższym zestawieniu nie wykazano sprzedaży w ujęciu ilościowym, ponieważ mogłoby to spowodować błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w latach 2015-2016 w rozbiciu na główne linie produktowe przedstawiała się następująco:

Grupy asortymentu	2016 w tys. zł	2015 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2016	Udział 2015
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:	83 483	75 908*	7 575	10,0%	88,5%	85,9%
- Aparatura pomiarowa	80 444	71 691*	8 754	12,2%	85,3%	81,1%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	3 039	4 217	- 1 178	- 27,9%	3,2%	4,8%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	10 812	12 457*	- 1 645	-13,2%	11,5%	14,1%
Razem	94 295	88 365	5 931	6,7%	100,0%	100,0%

* W celu lepszego odzwierciedlenia rzeczywistej struktury sprzedaży na główne linie produktowe do segmentu automatyki pomiarowej zostały włączone usługi, które dotychczas znajdowały się w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki. W związku z tym, dane porównawcze za okres 01.01-31.12.2015 roku uległy zmianie.

Wartość sprzedaży ogółem Grupy w 2016 roku wzrosła o 5 931 tys. zł (wzrost o 6,7%) w stosunku do 2015 roku.

W 2016 roku struktura asortymentowa sprzedaży – w udziale procentowym – uległa niewielkim zmianom. Udział w segmencie przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wzrósł o 2,6pp. (wzrost o 7 575 tys. zł). do poziomu 88,5% ogółu sprzedaży, kosztem spadku w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki.

W segmencie aparatury pomiarowej Grupa odnotowała znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży – wzrost o 8 754 tys. zł (wzrost o 12,2%) w stosunku do 2015 roku. Udział aparatury pomiarowej w sprzedaży ogółem Grupy wyniósł 85,3% w 2016 roku, co daje wzrost o 4,2pp. w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Wzrost ten został wypracowany pomimo spowolnienia na rynku krajowym, dzięki działaniom Grupy związanym z realizacją założeń strategii rozwoju na lata 2014-2016 i wzrostom sprzedaży na rynkach WNP i UE. Wzrost sprzedaży nastąpił w większości kluczowych grup produktowych.

Wartość sprzedaży systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa w 2016 roku spadła o 27,9% w stosunku do 2015 roku, co daje spadek o 1 178 tys. zł. Spadek w tym segmencie jest spowodowany stosunkowo dużą bazą porównawczą z ubiegłego roku oraz ogólną tendencją spadkową na rynku krajowym. Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa są sprzedawane głównie na rynku krajowym dla branży transportowej.

Ujemna dynamika została odnotowana na segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki – spadek o 13,2%. Udział w sprzedaży ogółem Grupy tego segmentu w 2016 roku wyniósł 11,5%.

Struktura i dynamika sprzedaży Jednostki Dominującej - APLISENS S.A. w latach 2015-2016 w rozbiciu na główne linie produktowe przedstawiała się następująco:

Grupy asortymentu	2016 w tys. zł	2015 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2016	Udział 2015
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:	58 724	57 671*	1 054	1,8%	84,5%	82,2%
- Aparatura pomiarowa	55 685	53 453*	2 232	4,2%	80,1%	76,2%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	3 039	4 217	- 1 178	- 27,9%	4,4%	6,0%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	10 812	12 457*	- 1 645	-13,2%	15,5%	17,8%
Razem	69 536	70 127	- 591	-0,8%	100,0%	100,0%

* W celu lepszego odzwierciedlenia rzeczywistej struktury sprzedaży na główne linie produktowe do segmentu automatyki pomiarowej zostały włączone usługi, które dotychczas znajdowały się w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki. W związku z tym, dane porównawcze za okres 01.01-31.12.2015 roku uległy zmianie.

Wartość sprzedaży ogółem Spółki spadła o 591 tys. zł (spadek o 0,8%) w stosunku do 2015 roku. Powodem spadku przychodów odnotowanych przez Spółkę w 2016 roku jest ogólne spowolnienie na rynku krajowym związane ze spadkiem inwestycji.

W 2016 roku struktura asortymentowa sprzedaży – w udziale procentowym – uległa niewielkim zmianom. Udział w segmencie przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wzrósł o 1,8pp. (wzrost o 1 054 tys. zł). do poziomu 84,5% ogółu sprzedaży, kosztem spadku w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki.

W segmencie aparatury pomiarowej, Spółka odnotowała 4,2% wzrost przychodów ze sprzedaży względem 2015 roku. Udział aparatury pomiarowej w sprzedaży ogółem Spółki w 2016 roku wzrósł o 3,9pp. do poziomu 80,1%. Wzrost ten został wypracowany dzięki działaniom Spółki, które miały na celu zwiększenie sprzedaży na rynkach UE i rynkach WNP. Wzrost sprzedaży nastąpił w większości kluczowych grup produktowych.

Wartość sprzedaży systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa w 2016 roku spadła o 27,9% w stosunku do 2015 roku, co daje spadek o 1 178 tys. zł. Spadek w tym segmencie jest spowodowany stosunkowo dużą bazą porównawczą z ubiegłego roku oraz ogólną tendencją spadkową na rynku krajowym. Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa są sprzedawane głównie na rynku krajowym dla branży transportowej.

W 2016 roku udział w sprzedaży ogółem Spółki osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wyniósł 15,5%, co w porównaniu z rokiem poprzednim daje spadek o 2,3pp.

2.2 Struktura geograficzna sprzedaży

Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi działalność na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA)

W związku z tym, że Spółka APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią spółkę logistyczną M-System Sp. z o.o. mającą siedzibę w kraju, sposób prezentacji tej sprzedaży przyjęty w sprawozdaniach finansowych APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS, jako sprzedaży krajowej nie odzwierciedla rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport). W związku z tym, w poniżej prezentowanej geograficznej strukturze sprzedaży APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS sprzedaż do spółki logistycznej będzie prezentowana jako sprzedaż eksportowa.

2.2.1 Struktura sprzedaży APLISENS S.A.

Struktura i dynamika sprzedaży APLISENS S.A. według rynków geograficznych

APLISENS S.A. Sprzedaż wg rynków	2016 w tys. zł	2015 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2016	Udział 2015
Kraj – Automatyka	31 097	36 026	- 4 929	- 13,7%	44,7%	51,4%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	2 515	3 472	- 957	- 27,6%	3,6%	5,0%
Kraj łącznie	33 612	39 498	- 5 886	- 14,9%	48,3%	56,3%
Rynki WNP *	13 725	11 750	1 975	16,8%	19,7%	16,8%
Unia europejska	16 131	14 168	1 963	13,9%	23,2%	20,2%
Pozostałe	6 068	4 712	1 356	28,8%	8,7%	6,7%
Eksport łącznie	35 924	30 630	5 294	17,3%	51,7%	43,7%
Razem	69 536	70 127	- 591	- 0,8%	100,0%	100,0%

* Sprzedaż do spółki logistycznej jest prezentowana jako sprzedaż na Rynki WNP

Głównym rynkiem operacyjnym APLISENS S.A. według kryterium geograficznego jest rynek krajowy z 48,3% udziałem sprzedaży w sprzedaży ogółem Spółki w 2016 roku.

W 2016 roku sprzedaż krajowa stanowiła 48,3% ogółu sprzedaży Spółki i w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym, Spółka odnotowała spadek o 8pp. (spadek o 5 886 tys. zł). Spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym nastąpił zarówno w segmencie automatyki (spadek o 13,7% względem 2015 roku) jak również w segmencie systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa (spadek o 27,6% względem 2015 roku). Czynnikiem, który w 2016 roku negatywnie wpłynął na poziom sprzedaży na rynku krajowym jest znaczące ograniczenie inwestycji publicznych związane z brakiem dopływu funduszy unijnych, co odbiło się negatywnie na wielkości zamówień z branż związanych z gospodarką wodną i ochroną środowiska. Ponadto jeden z kluczowych odbiorców wyrobów Spółki-energetyka zawodowa-w ostatnich kwartałach zaangażowana była w finansową pomoc dla branży górnictwa węgla kamiennego, co przełożyło się na znaczące ograniczenie własnych inwestycji. Dodatkowym negatywnym czynnikiem w 2016 roku było słabnące tempo rozwoju polskiej gospodarki, co przełożyło się na ogólne zmniejszenie nakładów inwestycyjnych w Polsce (spadek popytu inwestycyjnego) i spadek przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki o 0,8% w porównaniu z 2015 rokiem.

Sprzedaż eksportowa w 2016 roku stanowiła 51,7% ogółu sprzedaży Spółki i w porównaniu do 2015 roku, przychody ze sprzedaży eksportowej wzrosły o 17,3% w 2016 roku (wzrost o 5 294 tys. zł). Na tak znaczący wzrost odnotowany na sprzedaży eksportowej złożyły się następujące czynniki:

- działania pro-sprzedażowe Spółki na rynkach zagranicznych (realizowane zgodnie ze strategią rozwoju na lata 2014 - 2016), oraz
- stosunkowo niska baza porównawcza dla rynków WNP w 2015 roku.

Drugim co do wielkości sprzedaży rynkiem i największym rynkiem eksportowym jest rynek Unii Europejskiej, który w 2016 roku stanowił 23,2% ogółu sprzedaży Spółki, co daje wzrost o 3pp. w stosunku do 2015 roku. Przychody ze sprzedaży na rynkach UE w analizowanym okresie wyniosły 16 131 tys. zł, co w porównaniu z 2015 rokiem daje wzrost o 13,9% (wzrost o 1 963 tys. zł).

Wartość sprzedaży zrealizowanej na rynkach WNP w 2016 roku wyniosła 13 725 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego Spółka odnotowała wzrost o 16,8% (wzrost o 1 975 tys. zł). Udział rynków WNP w sprzedaży ogółem wyniósł 19,7% w 2016 roku, co daje 2,9pp. wzrost względem roku poprzedniego.

Sprzedaż na rynkach pozostałych w 2016 roku wyniosła 6 068 tys. zł i była wyższa o 28,8% (wzrost o 1 356 tys. zł) w porównaniu do roku poprzedniego. Udział rynków pozostałych w strukturze sprzedaży Spółki wzrósł o 2pp. (do poziomu 8,7%) względem 2015 roku i pomimo tego wzrostu, wciąż jego udział w strukturze sprzedaży ogółem APLISENS S.A. jest niewielki.

2.2.2 Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS według rynków geograficznych

Grupa APLISENS Sprzedaż wg rynków	2016 w tys. zł	2015 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2016	Udział 2015
Kraj – Automatyka	31 097	36 026	- 4 929	- 13,7%	33,0%	40,8%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	2 515	3 472	- 957	- 27,6%	2,7%	3,9%
Kraj łącznie	33 612	39 498	- 5 886	- 14,9%	35,6%	44,7%
Rynki WNP *	38 484	29 988	8 496	28,3%	40,8%	33,9%
Unia europejska	16 131	14 168	1 963	13,9%	17,1%	16,0%
Pozostałe	6 068	4 712	1 356	28,8%	6,4%	5,3%
Eksport łącznie	60 683	48 868	11 815	24,2%	64,4%	55,3%
Razem	94 295	88 365	5 931	6,7%	100,0%	100,0%

* Sprzedaż do spółki logistycznej jest prezentowana jako sprzedaż na Rynki WNP

Głównym rynkiem operacyjnym Grupy Kapitałowej według kryterium geograficznego są rynki WNP z 40,8% udziałem sprzedaży w sprzedaży ogółem Grupy w 2016 roku – daje to wzrost o 6,9pp. względem 2015 roku. Wraz ze wzrostem udziału rynków WNP w sprzedaży ogółem, przychody Grupy ze sprzedaży na tych rynkach znacząco wzrosły. W 2016 roku Grupa odnotowała 28,3% wzrost przychodów (wzrost o 8 496 tys. zł) ze sprzedaży na rynkach WNP względem roku poprzedniego. Grupa Kapitałowa APLISENS działa na rynku rosyjskim, białoruskim oraz ukraińskim za pośrednictwem swoich spółek zależnych.

Spółka zależna APLISENS Rosja w 2016 roku odnotowała 46,6% wzrost przychodów ze sprzedaży (wzrost o prawie 5,9 mln. zł) w stosunku do 2015 roku. Przychody ze sprzedaży APLISENS Rosja na koniec 2016 roku wyniosły 18,5 mln zł. Duży wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał m.in. z relatywnie niskiej bazy w 2015 roku – tylko ostatni kwartał 2015 roku charakteryzował się wzrostem sprzedaży i ożywieniem na rynku rosyjskim. Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany były również stabilizacją cen ropy w ostatnich miesiącach na poziomie zbliżonym do 50 USD oraz znaczącym wzrostem kursu rubla w stosunku do EURO jak i dolara amerykańskiego od początku roku. Spowodowało to obniżenie cen wyrobów importowanych i skłoniło firmy do zakupu aparatury potrzebnej do utrzymania urządzeń technologicznych we właściwym stanie technicznym oraz stworzenie niezbędnego zapasu na wypadek nieprzewidzianych awarii. Jednakże w ostatnim czasie nie realizowano dostaw na większe inwestycje charakterystyczne dla okresu sprzed kryzysu. Spółka APLISENS Rosja na koniec 2016 roku osiągnęła zysk netto podlegający konsolidacji w wysokości 0,38 mln zł.

Spółka zależna APLISENS Białoruś w 2016 roku odnotowała 11,1% wzrost przychodów ze sprzedaży (wzrost o ponad 0,6 mln zł) w stosunku do 2015 roku, pomimo spadku wartości rubla białoruskiego o ponad 16% w stosunku do 2015 roku. Wzrost przychodów odnotowany przez APLISENS Białoruś wyrażony w rublach białoruskich wyniósł prawie 31% w stosunku do roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży APLISENS Białoruś na koniec 2016 roku wyniosły 6,2 mln zł, a zysk netto podlegający konsolidacji wyniósł prawie 0,7 mln zł.

Spółka zależna APLISENS Ukraina w 2016 roku odnotowała 8,5% wzrost przychodów ze sprzedaży (wzrost 0,16 mln zł) w stosunku do 2015 roku, pomimo spadku wartości hrywny ukraińskiej o ponad 41,5% w stosunku do 2015 roku. Wzrost przychodów APLISENS Ukraina wyrażony w hrywnach ukraińskich wyniósł prawie 86% w stosunku do 2015 roku.

W ocenie Zarządu, zanotowane w tym roku dobre wyniki wschodnich spółek zależnych wynikają z powiększenia udziału Grupy APLISENS na rynku krajów WNP, między innymi, dzięki intensywnym działaniom marketingowym nakierowanym na pozyskanie nowych klientów przede wszystkim z branż nie związanych z wydobywaniem i przerobem ropy naftowej i gazu. Przy względnej stabilizacji cen ropy i gazu, poprawie sytuacji gospodarczej Rosji oraz stabilizacji politycznej na Ukrainie, Zarząd oczekuje wzrostów sprzedaży na rynkach WNP.

W wyniku konsekwentnej realizacji strategii rozwoju, Grupa Kapitałowa APLISENS w 2016 roku odnotowała 13,9% wzrost przychodów na rynkach Unii Europejskiej (wzrost o 1 963 tys. zł), a udział tych rynków w sprzedaży ogółem Grupy wyniósł 17,1%

co w porównaniu z 2015 rokiem daje wzrost o 1,1pp.. Na poziom sprzedaży Grupy APLISENS na rynkach UE w istotny sposób wpływają również spółki zależne działające na rynku niemieckim, czeskim i rumuńskim.

Na rynku niemieckim, spółka zależna APLISENS Niemcy odnotowała w 2016 roku przychody na poziomie ponad 4 mln zł. Spółka zależna APLISENS Czechy uzyskała prawie 12% dynamikę wzrostu przychodów w porównaniu do roku ubiegłego i zanotowała przychody na poziomie prawie 1,1 mln zł. Przychody ze sprzedaży spółki APLISENS Rumunia w 2016 roku wyniosły ponad 3,8 mln zł co daje wzrost o ponad 2,2 mln zł względem 2015 roku.

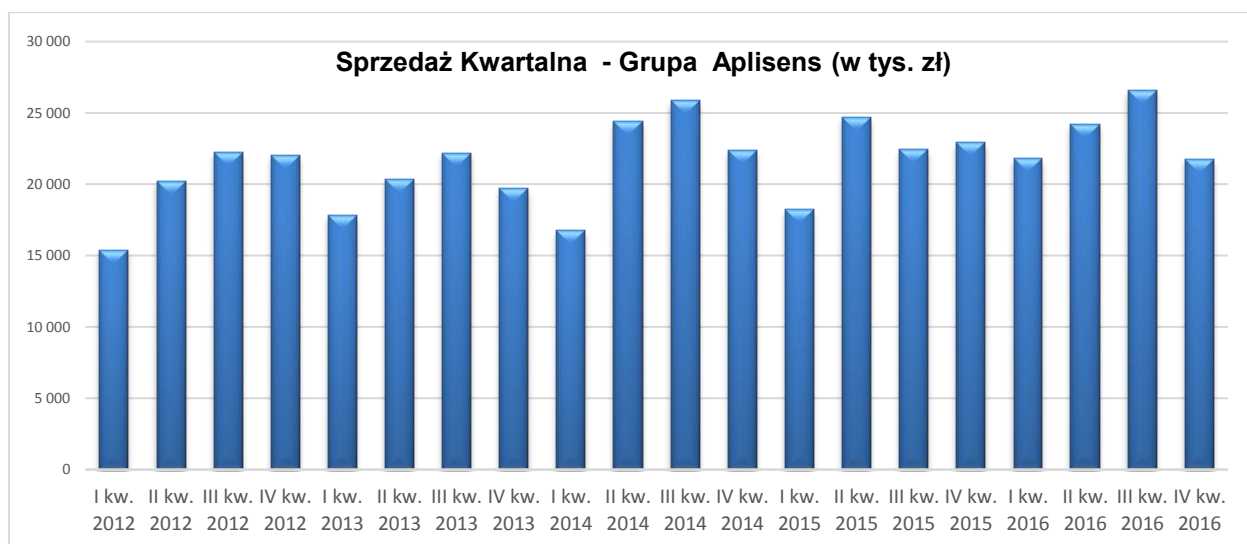
W ocenie Zarządu APLISENS S.A. rynki Unii Europejskiej – ze względu na ciągle relatywnie niski poziom ich spenetrowania przez Grupę Kapitałową APLISENS oraz w efekcie podejmowanych intensywnych działań marketingowych będą się odznaczały najwyższym potencjałem wzrostu w przyszłości.

2.3 Sezonowość sprzedaży

Ze względu na specyfikę sprzedawanych przez Grupę produktów, wykorzystywanych w różnorodnych instalacjach przemysłowych do pomiaru, monitorowania ciśnienia oraz temperatury, sprzedaż produktów Grupy cechuje się sezonowością związaną 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).

Cykliczność sprzedaży Grupy powoduje, że kwartałem o najniższej wartości sprzedaży jest z reguły I kwartał, natomiast największa sprzedaż z reguły, odnotowywana jest w III kwartale.

Poniższy diagram przedstawia korelację kwartalną sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS (w tys. zł) z okresem kalendarzowym w latach 2012-2016



Wyniki sprzedaży wypracowane w poszczególnych kwartałach 2016 roku potwierdzają ogólny trend sprzedaży Grupy APLISENS, zgodnie z którym II i III kwartał (III kwartał najlepszy) są lepszy pod względem sprzedaży od kwartałów I i IV. Wzrosty, które można zaobserwować w III kwartale 2016 roku zostały osiągnięte głównie dzięki wzrostowi sprzedaży eksportowej na rynki WNP oraz rynki pozostałe.

2.4 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji przez zakłady produkcyjne Grupy Kapitałowej APLISENS są:

- stal kwasoodporna
- części elektroniczne
- czujniki krzemowe
- odlewy z aluminium i ze stali kwasoodpornej
- kable i złącza elektryczne, przepusty
- komponenty chemiczne, lakiery, silikon i inne

Głównym źródłem zapatrzania w ww. 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. Jedyne wąskie grupy 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.

Spółka wykorzystuje do produkcji odlewy z aluminium i ze stali kwasoodpornej oraz wtryski wykonane z tworzyw sztucznych. Na rynku jest wielu dostawców tego typu usług jednak formy odlewnicze i wtryskowe będące własnością Spółki są przystosowane do konkretnych maszyn znajdujących się u kooperantów. Przeniesienie ich do innych firm jest możliwe, ale długotrwałe w związku z koniecznością dostosowania ich do innych maszyn. W przypadku nieplanowanej konieczności zmiany kooperanta może to zakłócić ciągłość produkcji zwiększając jednocześnie koszty.

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

Udział żadnego z dostawców Grupy Kapitałowej APLISENS nie osiągnął w 2016 roku poziomu co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem.

2.5 Inwestycje krajowe i zagraniczne oraz lokaty kapitałowe

2.5.1 Opis polityki inwestycyjnej

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

Dzięki dobrym wynikom i parametrom finansowym osiąganym przez Grupę Kapitałową APLISENS, braku zadłużenia oraz posiadania znacznego potencjału kredytowego sięgającego w opinii Zarządu APLISENS S.A. wartości ok. 40% posiadanych kapitałów własnych tj. aktualnie ok. 50 mln zł. Spółka nie widzi zagrożeń związanych z możliwościami realizacji przyjętego planu inwestycyjnego.

2.5.2 Lokaty kapitałowe i nakłady na inwestycje APLISENS S.A.

W 2016 roku Spółka kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w bezpieczne i płynne krótkoterminowe instrumenty inwestycyjne. Na koniec grudnia 2016 roku APLISENS S.A. miał ulokowane 12,1 mln zł na krótkoterminowych lokatach bankowych i 4,3 mln zł w jednostkach funduszu inwestycyjnego ochrony kapitału.

Ulokowane środki pieniężne zostaną przeznaczone w szczególności na realizację planu inwestycyjnego będącego integralną częścią strategii Grupy na lata 2017-2019 przyjętej w dniu 9 marca 2017 roku przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.

W 2016 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 10,64 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 3,33 mln zł
- nakłady na rozbudowę siedziby w Warszawie – 1,69 mln zł
- nakłady na wyposażenie fabryki w Krakowie - 0,18 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 2,37 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 1,77 mln zł
- dokapitalizowanie spółki zależnej w Niemczech - 0,64 mln zł
- pożyczka wewnątrzgrupowa dla spółki zależnej w Rumuni - 0,66 mln zł

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

2.5.3 Nakłady inwestycyjne spółek zależnych

W 2016 roku spółki zależne konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,27 mln zł i dotyczyły one :

- nakładów na maszyny i urządzenia APLISENS Rosja w wysokości 0,22 mln zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia APLISENS Białoruś w wysokości 0,05 mln zł,

Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w 2016 roku istotnych inwestycji.

2.6 Znaczące umowy

2.6.1 Informacja o umowach handlowych

Grupa Kapitałowa APLISENS oraz APLISENS S.A. prowadzi swoją podstawową działalność biznesową (sprzedaż wyrobów, towarów i usług) bez konieczności podpisywania umów długo- lub średnioterminowych. Sprzedaż jest realizowana na podstawie bieżących zamówień stałych i doraźnych kontrahentów oraz w oparciu o oferty składane przez Spółkę swoim klientom na bazie bieżących kontraktów 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 wielkość podmiotów, z którymi Spółka współpracuje, dostawy dla któregokolwiek z nich (przy relatywnie wysokiej wartości kapitałów własnych i przychodów Spółki), nie przekraczają kryteriów pozwalających na ich uznanie za znaczące oprócz wskazanych poniżej.

Z drugiej strony praktycznie cała sprzedaż do krajów WNP odbywa się poprzez podmiot pośredniczący (spółka logistyczna) M-System Sp. z o.o.

W dniu 22 lutego 2016 roku Zarząd powziął informację o osiągnięciu przez łączną wartość zamówień zrealizowanych pomiędzy APLISENS S.A., a M-System Sp. z o.o. (M-System) w ramach realizacji Umowy o pośrednictwo w eksporcie (Umowa) kwoty 12,78 mln zł, co stanowiło przekroczenie równowartości 10% kapitałów własnych Emitenta i wypełniało tym samym stosowane wtedy przez Spółkę kryterium umowy znaczącej (raport bieżący nr 19/2016 z dnia 22 lutego 2016 roku).

W dniu 16 października 2015 roku (RB 36/2015) Emitent poinformował, że prowadził negocjacje w sprawie zawarcia umowy na jednorazową dostawę specjalizowanych urządzeń do pomiaru ciśnienia, o wartości rzędu 12-19 mln zł, dla kontrahenta z Unii Europejskiej. Emitent ocenił informację za istotną ze względu na wielkość negocjowanego kontraktu, znacznie przekraczającą wielkości odrębnych kontraktów realizowanych dotychczas przez Emitenta. Podpisanie umowy z kontrahentem uzależnione było m.in. od wynegocjowania przez niego kontraktu ze stroną trzecią, w którego realizacji miałyby uczestniczyć Emitent jako poddostawca. W dniu 24 maja 2016 roku (RB 30/2016) Emitent poinformował, że otrzymał od kontrahenta informację na temat obecnego statusu projektu. Wskazano, iż kontrahent nie otrzymał zamówienia od strony trzeciej oraz aktywność kontrahenta w tym zakresie była ostatnio niska i uległa zawieszeniu. Kontrahent wskazał, iż w odniesieniu do projektu perspektywy otrzymania zamówień w najbliższej przyszłości są niskie, a dyskusje nie są prowadzone.

2.6.2 Informacja o umowach kooperacji, współpracy, ubezpieczenia

Od 7 listopada 2008 r. Spółka posiada umowę z EULER HERMES S.A. dotyczącą ubezpieczenia należności handlowych Spółki. Umowa obejmuje większość należności z tytułu dostaw i usług (z wyłączeniem niektórych regionów geograficznych, a w szczególności WNP, USA, Kanady, Australii i Japonii oraz niektórych innych kontrahentów, w tym spółek zależnych i spółki logistycznej). Wyżej wymieniona umowa została przedłużona do 31 grudnia 2017 roku.

2.6.3 Informacje dotyczące Zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Radomiu.

W związku z prowadzoną działalnością produkcyjną w zakładzie w Radomiu położonym na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w dniu 16 listopada 2016 r. przeprowadzona została kontrola przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. Oddział w Tarnobrzegu, która dotyczyła sprawdzenia stanu realizacji przez Przedsiębiorcę warunków zawartych w Zezwoleniu tj. zatrudnienia przez Spółkę przy prowadzeniu działalności na terenie strefy po dniu uzyskania Zezwolenia co najmniej 50 nowych pracowników w terminie do dnia 30 września 2016 r. oraz spełnienia warunku dotyczącego poniesienia na terenie specjalnej strefy ekonomicznej wydatków inwestycyjnych w rozumieniu § 6 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 grudnia 2008r. w sprawie pomocy publicznej udzielonej przedsiębiorcom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych (Dz. U. nr 232, poz. 1548 z późn. zm.) w wysokości nie mniej niż 29,7 mln zł do dnia 30 września 2016 r. Ponadto przedmiotem kontroli był warunek dotyczący zakończenia inwestycji w terminie do dnia 30 września 2016 r.

Komisja kontrolna na podstawie przeprowadzonej kontroli stwierdziła, że Spółka prawidłowo realizuje warunki określone w Zezwoleniu (raport bieżący nr 39/2016 z dnia 16 listopada 2016 roku).tj. :

- na dzień 30 września 2016 r. Spółka zatrudniała na terenie Strefy 52 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty,
- na dzień 30 września 2016 r. Spółka poniosła wydatki inwestycyjne w kwocie ok. 30 mln zł,
- z dniem 30 września 2016 r. Spółka zakończyła inwestycję na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej

Dodatkowo, decyzją Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 21 listopada 2016 roku w sprawie zmiany Zezwolenia zmianie uległy warunki prowadzenia działalności APLISENS S.A. na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ten sposób, iż ograniczono wymóg liczby nowo zatrudnionych pracowników z 50 do 30 osób na dzień 30 września 2017 roku oraz zmniejszono wymóg utrzymania zatrudnienia do 30 września 2019 roku z poziomu 100 do 80 pracowników. Dodatkowo zmniejszono maksymalną wysokość kosztów kwalifikowanych z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy ze 150 nowo zatrudnionych pracowników do 120 nowo zatrudnionych pracowników, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 41/2016 z dnia 5 grudnia 2016 r.

Wymienione zmiany są zgodne z wnioskiem Spółki, w którym wskazano na negatywny wpływ sytuacji gospodarczej i politycznej panującej w krajach Wspólnoty Niepodległych Państw na poziomy przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Spółkę w latach 2011-2015, co w bezpośredni sposób wpływa na możliwość realizacji warunku zatrudnienia zawartego w Zezwoleniu.

2.6.4 Informacja o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami

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

2.6.5 Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

W 2016 roku spółka zależna w Rumunii zaciągnęła w APLISENS S.A. pożyczkę w wysokości 150 tys. euro - szerszy opis w pkt. 2.8 niniejszego Sprawozdania.

W dniu 31 grudnia 2016 r. przypadał termin spłaty pożyczki udzielonej przez APLISENS S.A. w 2012 roku spółce zależnej OOO „APLISENS” Rosja w wysokości 700 tys. euro. Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wysokość pożyczki do spłaty to 150 tys. euro - szerszy opis w pkt. 2.8 niniejszego Sprawozdania.

APLISENS S.A. ma otwartą linię kredytową w Alior Banku S.A. (dawniej BPH), w ramach której ma możliwość korzystania z akredytywy do wysokości 300 tys. zł oraz gwarancji bankowych do wysokości 1,5 mln zł. W ramach umowy, na dzień bilansowy, funkcjonuje gwarancja bankowa w wysokości 8,9 tys. EUR.

W 2016 roku Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie zaciągały innych kredytów i pożyczek, jak również w okresie 2016 roku Spółka nie wypowiadała umów kredytów i pożyczek.

2.6.6 Informacja o otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 grudnia 2016 roku APLISENS S.A. jest beneficjentem gwarancji bankowej z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania umowy inwestycyjnej (rozbudowa siedziby Spółki) w kwocie 565 tys. zł.

2.6.7 Informacja o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

Informacje o udzielonych przez APLISENS S.A. pożyczkach dla spółek zależnych w Rosji i w Rumunii znajdują się w pkt. 2.8. W 2016 roku Spółka Dominująca oraz spółki zależne nie udzielały innych pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, APLISENS S.A. posiadał następujące gwarancje bankowe:

- gwarancję bankową z dnia 1 sierpnia 2014 roku, z kolejnymi aneksami, na kwotę 37,8 tys. zł, z terminem do 30 sierpnia 2019 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu
- gwarancję bankową z dnia 1 kwietnia 2016 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania umowy handlowej o wartości 8,9 tys. EUR (tj. 38,2 tys. zł.) ważnej do dnia 31 marca 2017 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem APLISENS S.A. ani jednostka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

2.7 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W 2016 roku Spółka zawierала z podmiotami powiązаныmi wyłącznie transakcje o typowym dla działalności Spółki charakterze i na warunkach rynkowych.

2.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawierала transakcje z podmiotami powiązаныmi, były to jednak transakcje o typowym dla działalności Spółki i Grupy charakterze i zawierane były na warunkach rynkowych.

Dnia 4 stycznia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę nr 2016/01/02 w sprawie udzielenia pożyczki dla rumuńskiej spółki zależnej APLISENS S.R.L. w wysokości 150 tys. EUR i terminem spłaty całości do 31 grudnia 2020 roku. Tego samego dnia została podpisana umowa pożyczki. Oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 0,5% w skali roku z okresem płatności odsetek co pół roku, z zaznaczeniem, że pierwsza rata odsetkowa zostanie zapłacone w dniu 1 lipca 2017 roku. Przelew całego kapitału pożyczki został wykonany w dniu 8 stycznia 2016 roku.

Dnia 25 lipca 2016 Zarządu APLISENS S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej APLISENS Niemcy w kwocie 150 tys. EUR na poczet podwyższenia kapitału zakładowego w wymienionej spółce zależnej.

Zgodnie z podpisanym w lipcu 2016 roku aneksem do umowy pożyczki dla spółki zależnej w Rosji kwota pozostająca do spłaty wynosi 150 tys. EUR a okres spłaty przedłużony został do dnia 31 grudnia 2018 roku. Dodatkowo ustanowiono oprocentowanie w wysokości LIBOR 1R+2%.

2.9 Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej

W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2015. Na mocy ww. uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. postanowiło zysk netto za 2015 rok w wysokości 13 748 534,10 złotych przeznaczyć:

- w kwocie 10 317 932,64 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- w kwocie 3 430 601,46 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co daje kwotę 0,26 zł na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 8 lipca 2016 roku. Spółka dokonała wypłaty dywidendy dnia 22 lipca 2016 roku zgodnie z ustalonym terminem. Dywidendą objętych zostało 13 194 621 akcji APLISENS S.A.

O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 43/2016 z dnia 8 czerwca 2016 roku.

Powyższa uchwała ZWZ Spółki w sprawie dywidendy jest zgodna z rekomendacją Zarządu Spółki z 25 kwietnia 2016 roku w sprawie podziału zysku za 2015 rok, pozytywnie ocenioną przez Radę Nadzorczą Emitenta, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 24/2016 z 25 kwietnia 2016 roku.

W dniu 25 listopada 2016 roku Spółka nabyła 171 981 akcji własnych, które stanowiły 1,3% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadały 171 981 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 1,3% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wartość zakupu wyniosła 2 141 163,45 zł łącznie za wszystkie nabyte akcje własne (raport bieżący nr 40/2016).

Pośród nietypowych zdarzeń obciążających wynik Spółki w 2016 roku – z punktu widzenia działalności podstawowej Spółki – należy również wskazać na efekt realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2014 – 2016, obciążający wynik Spółki kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym programem. W 2016 roku obciążenie wynikające z realizacji Programu Motywacyjnego wyniosło 1 691 tys. zł, co w porównaniu do 2015 roku (1 879 tys. zł) dało spadek o 10,0%.

W ocenie Zarządu w 2016 roku nie zaistniały inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze dla Spółki i Grupy Kapitałowej mające wpływ na jej wyniki.

2.10 Informacja o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 26 stycznia 2017 roku Spółka nabyła 327 163 akcji własnych, które stanowiły 2,48% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadały 327 163 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 2,48% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wartość zakupu wyniosła 4 253 119,00 zł łącznie za wszystkie nabyte akcje własne (raport bieżący nr 9/2017).

W dniu 30 stycznia 2017 roku nastąpiło rozliczenie Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 za rok 2015. W wyniku realizacji Programu Motywacyjnego Spółka zbyła 216 353 akcji własnych po cenie 5,56 zł za jedną akcję, które stanowią 1,64% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadają 216 353 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki (raporty bieżące nr 3/2017, 4/2017, 10/2017, 11/2017). W wyniku zbycia ww. akcji Spółka uzyskała 1 202 922,68 zł łącznie za wszystkie sprzedane akcje.

W dniu 25 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło:

- regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 (raport bieżący nr 7/2016 z dnia 25 stycznia 2017r.)
- zmiany w Statucie oraz jednolity tekst Statutu APLISENS S.A.. Zmiany poza poprawkami "technicznymi" – zlikwidowały wymogi bardziej rygorystyczne niż występujące w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, bądź usunęły wymogi, które stanowiły powtórzenie obowiązujących przepisów prawa oraz doprecyzowały postanowienia Statutu, które wydawały się dyskusyjne (raport bieżący nr 8/2016 z dnia 25 stycznia 2017r.)
- zmiany w Regulaminie Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia (raport bieżący nr 7/2016 z dnia 25 stycznia 2017r.)

2.11 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój Grupy Kapitałowej APLISENS (w jej kolejnych formach prawnych) związany był od początku jej istnienia z ciągłymi pracami nad nowymi wyrobami. Dzięki inwestycjom w prace badawczo-rozwojowe oraz ciągłemu unowocześnianiu i dostosowywaniu do potrzeby rynkowych oferowanych wyrobów, Grupa Kapitałowa APLISENS stała się firmą produkującą urządzenia na światowym poziomie.

W 2016 roku dokonano międzynarodowego zgłoszenia patentowego wynalazku będącego efektem wcześniejszych prac rozwojowych. Zgłoszenie zostało dokonano wspólnie z innym podmiotem gospodarczym.

W trakcie 2016 roku m.in. zakończono prace nad zupełnie nowym dla Spółki produktem przeznaczonym do pomiaru przepływu (przepływomierz elektromagnetyczny). W styczniu bieżącego roku została uruchomiona produkcja przepływomierzy w oddziale zlokalizowanym w Warszawie. Podobnie na koniec 2016 roku zakończono pracę nad II generacją ustawnika pozycyjnego i w grudniu 2016 roku rozpoczęto ich produkcję w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim. W najbliższym czasie kontynuowane będą prace nad nowymi wykonanymi obu wyrobów. Równolegle prowadzone są prace rozwojowe nad nowymi wykonanymi najważniejszych dla Spółki inteligentnych przetworników ciśnienia.

3. SYTUACJA FINANSOWA

3.1 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa sporządzają swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną jest złoty polski (PLN). Podstawą wyceny bilansowej i przygotowywanych sprawozdań jest założenie kontynuacji działalności Spółki Dominującej i Spółek Zależnych.

Szczegółowe zasady i sposób sporządzenia jednostkowe rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok oraz w Informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, które są publikowane w ramach niniejszego raportu rocznego.

3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki

Najważniejsze dane finansowe APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

Wybrane dane finansowe	Wartość	Zmiana względem 2015 roku
Przychody netto ze sprzedaży	69 536 tys. zł	spadek o 0,8%
Amortyzacja	5 787 tys. zł	wzrost o 8,4%
Zysk netto	13 324 tys. zł	spadek o 3,1%
EBIT	14 786 tys. zł	spadek o 9,3%
Rentowność EBIT	21,3%	spadek o 2,0pp.
EBITDA	20 573 tys. zł	spadek o 4,9%
Rentowność EBITDA	29,6%	spadek o 1,3pp.
Marża brutto	40,0%	spadek o 2,2pp.
Marża netto	19,2%	spadek o 0,4pp.
Środki pieniężne na koniec okresu	13 914 tys. zł	wzrost o 45,3%

3.2.1 Rachunek zysków i strat

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat	01.01 – 31.12.2016		01.01 – 31.12.2015		Zmiana
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	69 536	100,0%	70 127	100,0%	- 0,8%
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41 738	60,0%	40 550	57,8%	2,9%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	27 798	40,0%	29 577	42,2%	- 6,0%
4. Pozostałe przychody operacyjne	227	0,3%	274	0,4%	- 17,2%
5. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	12 828	18,4%	13 342	19,0%	- 3,9%
6. Pozostałe koszty operacyjne	411	0,6%	215	0,3%	91,2%
7. Zysk z działalności operacyjnej	14 786	21,3%	16 294	23,2%	- 9,3%
8. Przychody finansowe	577	0,8%	133	0,2%	333,8%
9. Koszty finansowe			31	0,0%	
10. Zysk z działalności gospodarczej	15 363	22,1%	16 396	23,4%	- 6,3%
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					
12. Zysk brutto	15 363	22,1%	16 396	23,4%	- 6,3%
13. Podatek dochodowy	2 039	2,9%	2 647	3,8%	- 23,0%
14. Zysk netto	13 324	19,2%	13 749	19,6%	- 3,1%
Wynik EBITDA	20 573	29,6%	21 632	30,8%	- 4,9%
Marża netto		19,2%		19,6%	- 0,4 pp.

Przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły w 2016 roku 69 536 tys. zł i spadły o 591 tys. zł (spadek o 0,8%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Spadek przychodów ze sprzedaży odnotowany w 2016 roku wynika ze spadku sprzedaży na rynku krajowym. Dokładny opis struktury przychodów Spółki znajduje się w punkcie 2.2.1 *Struktura sprzedaży APLISENS S.A.*

Wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 2,9% w stosunku do 2015 roku wiąże się ze wzrostem udziału sprzedaży eksportowej w ogóle sprzedaży Spółki, którą cechuje co do zasady niższa marżowość niż sprzedaż na rynek krajowy.

Koszty zarządu i sprzedaży w analizowanym okresie spadły o 3,9% w stosunku do 2015 roku. Jest to związane ze spadkiem kosztów Programu Motywacyjnego (spadek o 188 tys. zł względem 2015 roku) oraz ze spadkiem kosztów marketingowych. Przychody z pozostałej działalności operacyjnej Spółki spadły o 47 tys. w stosunku do 2015 roku, natomiast pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 196 tys. zł, co było spowodowane dokonaniem odpisów aktualizacyjnych. Wynik z działalności operacyjnej w 2016 roku spadł o 9,3%, tj. o 1 508 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała w 2016 roku zysk w wysokości 577 tys. zł, co daje wzrost o 475 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Wzrost wyniku na działalności finansowej wynika głównie z dodatnich różnic kursowych oraz ze wzrostu przychodów z tytułu odsetek od aktywów finansowych.

Zysk na działalności gospodarczej Spółki wyniósł 15 363 tys. zł i był niższy o 6,3% od wyniku z roku ubiegłego.

Podatek dochodowy w 2016 roku wyniósł 2 039 tys. zł, co daje spadek w stosunku do 2015 roku o 608 tys. zł co, jest efektem korzystania z ulgi podatkowej w postaci zwolnienia z opodatkowania dochodu wypracowanego w zakładzie w Radomiu, który położony jest na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W 2016 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 13 324 tys. zł, co oznacza spadek o 3,1% w stosunku wyniku z 2015 roku. Marża netto w 2016 roku wyniosła 19,2% i spadła o 0,4 pp. w stosunku do 2015 roku.

3.2.2 Bilans

Bilans Jednostki Aktywa	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A Aktywa trwałe	84 679	57,3%	78 452	57,7%	7,9%
I Wartości niematerialne i prawne	9 173	6,2%	8 717	6,4%	5,2%
II Rzeczowe aktywa trwałe	64 709	43,8%	61 143	44,9%	5,8%
III Inwestycje długoterminowe	9 470	6,4%	7 490	5,5%	26,4%
IV Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 327	0,9%	1 102	0,8%	20,4%
B Aktywa obrotowe	63 066	42,7%	57 591	42,3%	9,5%
I Zapasy	30 384	20,6%	28 315	20,8%	7,3%
II Należności krótkoterminowe	14 210	9,6%	13 429	9,9%	5,8%
III Inwestycje krótkoterminowe	18 236	12,3%	15 696	11,5%	16,2%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	236	0,2%	151	0,1%	56,3%
Aktywa razem	147 745	100,0%	136 043	100,0%	8,6%

Wartość aktywów Spółki wyniosła na koniec 2016 roku 147,7 mln zł i zwiększyła się w ciągu roku o 8,6% tj. o 11,7 mln zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o kwotę 3,56 mln zł w stosunku do roku 2015. Na kwotę tę składały się między innymi inwestycje dokonywane w ramach wyposażenia fabryki na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej o wartości 3,33 mln zł oraz zakupy maszyn i urządzeń i rozbudowę siedziby łącznie o wartości 4,23 mln zł. Wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 1,77 mln zł wynikał z zakończenia pozytywnym wynikiem prowadzonych przez Spółkę prac rozwojowych (m.in. dotyczących rozszerzenia certyfikatów oraz modernizacji wyrobów). Wartość odpisów amortyzacyjnych za rok 2016 wyniosła 5,78 mln zł.

Wzrost inwestycji długoterminowych o 1,98 mln zł wynika z dokapitalizowania spółki zależnej w Niemczech oraz udzielenia pożyczki spółce zależnej w Rumunii (razem ok. 1,3 mln zł). Dodatkowo w tej pozycji zaprezentowana jest pożyczka dla spółki zależnej w Rosji.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 5,47 mln zł, głównie jako efekt wzrostu inwestycji krótkoterminowych (w tym środków pieniężnych). Wartość zapasów wzrosła w 2016 roku o 2,1 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, co związane jest z ogólnym rozwojem Spółki i jej oddziałów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku obserwuje się wzrost wartości należności w stosunku do roku ubiegłego o 0,78 mln zł.

Bilans Jednostki Pasywa	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A Kapitał własny	142 391	96,4%	131 745	96,8%	8,1%
I Kapitał podstawowy	2 641	1,8%	2 641	1,9%	0,0%
II Kapitał zapasowy	22 976	15,6%	22 976	16,9%	0,0%
III Akcje własne	- 2 300	- 1,6%	- 3 264	- 2,4%	-29,5%
IV Kapitał rezerwowy na realizację odkupu akcji własnych	11 000	7,4%	3 937	2,9%	179,4%
V Pozostałe kapitały	94 750	64,1%	91 706	67,4%	3,3%
VI Niepodzielony wynik finansowy					
VII Zysk (strata) netto	13 324	9,0%	13 749	10,1%	- 3,1%
B Zobowiązania długoterminowe	673	0,5%	661	0,5%	1,8%
I Rezerwy na zobowiązania	218	0,1%	187	0,1%	16,6%
II Zobowiązania długoterminowe	455	0,3%	471	0,3%	- 4,0%
III Rozliczenia międzyokresowe			3	0,0%	
C Zobowiązania krótkoterminowe	4 681	3,2%	3 637	2,7%	28,7%
I Zobowiązania krótkoterminowe	4 265	2,9%	3 205	2,4%	33,1%
II Rezerwy na zobowiązania	376	0,3%	356	0,3%	5,6%
III Rozliczenia międzyokresowe	40	0,0%	76	0,1%	- 47,4%
Pasywa razem	147 745	100,0%	136 043	100,0%	8,6%

Suma pasywów zwiększyła się w 2016 roku o 11,7 mln zł głównie jako efekt wzrostu kapitału własnego.

Kapitał własny wzrósł o 8,1% w 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego. Zmiany w kapitale własnym Spółki wynikają z następujących pozycji:

- osiągnięcia zysku netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 13,7 mln zł, w wyniku czego, zwiększył się kapitał zapasowy o 10,3 mln zł (po podziale zysku netto i wypłacie dywidendy)
- zmniejszeniu liczby posiadanych akcji własnych na dzień 31.12.2016 w porównaniu z rokiem poprzednim o 0,96 mln zł

Dodatkowy wzrosły krótkoterminowe zobowiązania handlowe o 1 mln zł, co wynika m.in. z tytułu posiadania zobowiązań inwestycyjnych dot. rozbudowy siedziby Spółki w Warszawie na dzień 31.12.2016.

3.2.3 Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	2016 w tys. zł	2015 w tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 831	17 447
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 9 125	- 8 254
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 4 370	- 3 222
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	4 337	5 971
E. Środki pieniężne na początek okresu	9 577	3 606
F. Środki pieniężne na koniec okresu	13 914	9 577

W 2016 roku przepływy z działalności operacyjnej wygenerowane przez Spółkę były na podobnym poziomie co w roku poprzednim – wzrost o 384 tys. zł

Wydatki ujęte w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej były o 871 tys. zł wyższe niż w 2015 roku. Poniesione wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniosły w 2016 roku 9 331 tys. zł. i w porównaniu do roku poprzedniego były wyższe o ponad 4,1 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były o ponad 1,1 mln zł wyższe niż w 2015 roku. Jest to spowodowane głównie tym, że w 2016 roku Spółka realizowała program nabycia akcji własnych na kwotę 2,2 mln zł

W rezultacie ww. zmian stan środków pieniężnych na koniec 2016 roku zwiększyły się o ponad 4,3 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

3.2.4 Wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2016	2015
Wskaźnik płynności bieżącej	13,5	15,8
Wskaźnik płynności szybkiej	6,9	8,0
Wskaźnik środków pieniężnych	3,0	2,6

Wskaźniki rentowności	2016	2015
Rentowność netto sprzedaży	19,2%	19,6%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	9,4%	10,4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,0%	10,1%

Wskaźniki aktywności	2016	2015
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	154	142
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	73	72
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	25	26
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	62	34

Wskaźniki zadłużenia	2016	2015
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	3,6%	3,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,8%	3,3%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	169%	169%

Definicja wskaźników	
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik środków pieniężnych	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży

Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	zysk netto / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	(średni stan należności / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	(średni stan zobowiązań / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	(średni stan środków pieniężnych / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe

3.2.5 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku APLISENS S.A. nie posiadał istotnych pozycji pozabilansowych.

3.3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej APLISENS

Najważniejsze dane finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

Wybrane dane finansowe	Wartość	Zmiana względem 2015 roku
Przychody netto ze sprzedaży	94 295 tys. zł	wzrost o 6,7%
Amortyzacja	6 174 tys. zł	wzrost o 10,3%
Zysk netto	14 100 tys. zł	wzrost o 2,8%
EBIT	15 550 tys. zł	spadek o 8,5%
Rentowność EBIT	16,5%	spadek o 2,7pp.
EBITDA	21 724 tys. zł	spadek o 3,8%
Rentowność EBITDA	23,0%	spadek o 2,5pp.
Marża brutto	33,8%	spadek o 3,1pp.
Marża netto	15,0%	spadek o 0,6pp.
Środki pieniężne na koniec okresu	15 649 tys. zł	wzrost o 39,6%

3.3.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	01.01 – 31.12.2016		01.01 – 31.12.2015		Zmiana
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	94 295	100,0%	88 365	100,0%	6,7%
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62 453	66,2%	55 788	63,1%	11,9%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	31 842	33,8%	32 577	36,9%	- 2,3%
4. Pozostałe przychody operacyjne	816	0,9%	818	0,9%	- 0,2%
5. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	15 752	16,7%	15 274	17,3%	3,1%
6. Pozostałe koszty operacyjne	1 356	1,4%	1 132	1,3%	19,8%
7. Zysk z działalności operacyjnej	15 550	16,5%	16 989	19,2%	- 8,5%
8. Przychody finansowe	1 171	1,2%	215	0,2%	444,7%
9. Koszty finansowe			576	0,7%	
10. Zysk z działalności gospodarczej	16 721	17,7%	16 628	18,8%	0,6%
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					
12. Zysk brutto	16 721	17,7%	16 628	18,8%	0,6%
13. Podatek dochodowy	2 310	2,4%	2 770	3,1%	- 16,6%
14. Zysk mniejszości	311	0,3%	148	0,2%	110,1%
15. Zysk netto	14 100	15,0%	13 710	15,5%	2,8%
Wynik EBITDA	21 724	23,0%	22 585	25,6%	- 3,8%
Marża netto	15,0%		15,5%		- 0,5 pp.

Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły w 2016 roku 94 295 tys. zł i wzrosły o 5 930 tys. zł (wzrost o 6,7%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowany w 2016 roku wynika ze wzrostu sprzedaży na rynku WNP, rynkach UE i krajów pozostałych. Dokładny opis struktury przychodów Spółki znajduje się w punkcie 2.2.2 *Struktura sprzedaży GK APLISENS S.A.*

Wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 11,9% w stosunku do 2016 roku wiąże się ze wzrostem udziału sprzedaży eksportowej w ogóle sprzedaży Grupy, którą cechuje co do zasady niższa marżowość niż sprzedaż na rynek krajowy.

Koszty zarządu i sprzedaży w analizowanym okresie wzrosły o 3,1% w stosunku do 2016 roku. Jest to związane ze wzrostem sprzedaży w konsolidowanych spółkach zależnych. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 224 tys. zł, co było spowodowane m.in. dokonaniem odpisów aktualizacyjnych w Jednostce Dominującej. Wynik z działalności operacyjnej w 2016 roku spadł o 8,5%, tj. o 1 439 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

Na działalności finansowej Grupa odnotowała w 2016 roku zysk w wysokości 1,17 mln zł, co daje wzrost o 956 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego. Wzrost wyniku na działalności finansowej wynika głównie z dodatnich różnic kursowych zanotowanych w Jednostce Dominującej oraz w spółce zależnej w Rosji.

Zysk na działalności gospodarczej Spółki wyniósł 16 721 tys. zł i był wyższy o 0,6% od wyniku z roku ubiegłego.

Podatek dochodowy w 2016 roku wyniósł 2 310 tys. co daje spadek w stosunku do 2015 roku o 460 tys. zł. Jest to efekt korzystania z ulgi podatkowej w postaci zwolnienia z opodatkowania dochodu wypracowanego w zakładzie w Radomiu, który położony jest na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W 2016 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 14 100 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,8% w stosunku do 2015 roku. Marża netto w 2016 roku wyniosła 15,0% i spadła o 0,5 pp. w stosunku do 2015 roku.

3.3.2 Skonsolidowany bilans

Bilans Skonsolidowany Aktywa	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A Aktywa trwałe	86 095	55,3%	78 686	56,5%	9,4%
I Wartości niematerialne i prawne	9 173	5,9%	8 717	6,3%	5,2%
II Rzeczowe aktywa trwałe	73 507	47,3%	68 095	48,9%	7,9%
III Inwestycje długoterminowe	1 421	0,9%	772	0,6%	84,1%
IV Pozostałe aktywa finansowe	667	0,4%			
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 327	0,9%	1 102	0,8%	20,4%
B Aktywa obrotowe	69 472	44,7%	60 545	43,5%	14,7%
I Zapasy	32 949	21,2%	30 691	22,0%	7,4%
II Należności krótkoterminowe	16 303	10,5%	15 341	11,0%	6,3%
III Inwestycje krótkoterminowe	19 971	12,8%	14 343	10,3%	39,2%
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	247	0,2%	170	0,1%	45,3%
Aktywa razem	155 565	100,0%	139 231	100,0%	11,7%

Wartość aktywów Grupy wyniosła na koniec 2016 roku 155,6 mln zł i zwiększyła się w ciągu roku o 11,7% tj. o 16,3 mln zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o kwotę 5,41 mln zł w stosunku do roku 2015. Na kwotę tę składały się między innymi inwestycje dokonywane w ramach wyposażenia fabryki na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej o wartości 3,33 mln zł oraz zakupy maszyn i urządzeń i rozbudowę siedziby łącznie o wartości 4,50 mln zł. Dodatkowo w sprawozdaniu skonsolidowanym na wzrost wartości powyższych pozycji bilansowych miały wpływ dodatnie różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań spółek zależnych do waluty prezentacyjnej. Wartość odpisów amortyzacyjnych dla Grupy za rok 2016 wyniosła 6,17 mln zł.

Wzrost inwestycji długoterminowych oraz pozostałych aktywów finansowych o 1,31 mln zł wynika z dokapitalizowania spółki zależnej w Niemczech oraz udzielenia pożyczki spółce zależnej w Rumunii.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 8,93 mln zł, głównie jako efekt wzrostu inwestycji krótkoterminowych (w tym środków pieniężnych). Wartość zapasów wzrosła w 2016 roku o 2,2 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, co związane jest z ogólnym rozwojem Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku obserwuje się wzrost wartości należności w stosunku do roku ubiegłego o 0,96 mln zł.

Bilans Skonsolidowany Pasywa	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A Kapitał własny	143 335	92,1%	130 446	93,7%	9,9%
I Kapitał podstawowy	2 641	1,7%	2 641	1,9%	0,0%
II Kapitał zapasowy	22 976	14,8%	22 976	16,5%	0,0%
III Akcje własne	-2 300	-1,5%	-3 264	-2,3%	-29,5%
IV Kapitał rezerwy na realizację odkupu akcji własnych	11 000	7,1%	3 937	2,8%	179,4%
V Pozostałe kapitały	94 987	61,1%	91 943	66,0%	3,3%
VI Różnice kursowe z przeliczenia	-1 503	-1,0%	-3 012	-2,2%	-50,1%
VII Niepodzielony wynik finansowy	1 434	0,9%	1 515	1,1%	-5,3%
VIII Zysk (strata) netto	14 100	9,1%	13 710	9,8%	2,8%
B Kapitał mniejszości	1 518	1,0%	970	0,7%	56,5%
C Zobowiązania długoterminowe	673	0,4%	661	0,5%	1,8%
I Rezerwy na zobowiązania	455	0,3%	471	0,3%	- 3,4%
II Zobowiązania długoterminowe	218	0,1%	187	0,1%	16,6%
III Rozliczenia międzyokresowe			3	0,0%	
D Zobowiązania krótkoterminowe	10 039	6,5%	7 154	5,1%	40,3%
I Rezerwy na zobowiązania	376	0,2%	356	0,3%	5,6%
II Zobowiązania krótkoterminowe	9 623	6,2%	6 722	4,8%	43,2%
III Rozliczenia międzyokresowe	40	0,0%	76	0,1%	- 47,4%
Pasywa razem	155 565	100,0%	139 231	100,0%	11,7%

Suma pasywów zwiększyła się w 2016 roku o 16,3 mln zł głównie jako efekt wzrostu kapitału własnego.

Kapitał własny wzrósł o 9,9% w 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego. Zmiany w kapitale własnym Grupy wynikają z następujących pozycji:

- osiągnięcia zysku netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 13,7 mln zł, w wyniku czego, zwiększył się kapitał zapasowy o 10,3 mln zł (po podziale zysku netto i wypłacie dywidendy)
- zmniejszeniu liczby posiadanych akcji własnych na dzień 31.12.2016 w porównaniu z rokiem poprzednim o 0,96 mln zł
- zmniejszeniu różnic kursowych z tytułu przeliczenia sprawozdań spółek zależnych na walutę prezentacyjną, zmiana o 1,5 mln zł

Dodatkowy wzrost krótkoterminowe zobowiązania handlowe o 2,9 mln zł co wynika m.in. z tytułu posiadania zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31.12.2016 przez Jednostkę Dominującą oraz pozostałych zobowiązań handlowych przez jednostki zależne.

3.3.3 Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów	2016 w tys. zł	2015 w tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	20 602	15 573
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 11 790	- 5 605
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 4 370	- 2 972
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	4 442	6 996
E. Środki pieniężne na początek okresu	11 207	4 211
F. Środki pieniężne na koniec okresu	15 649	11 207

W 2016 roku przepływy z działalności operacyjnej wygenerowane przez Grupę były wyższe o 5 mln zł niż w roku poprzednim.

Głównie wynika to ze wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Wydatki ujęte w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej były o 6,1 mln zł wyższe niż w 2015 roku. Poniesione wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyniosły w 2016 roku 9,6 mln zł i w porównaniu do roku poprzedniego były wyższe o ponad 3,7 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były o ponad 1,4 mln zł wyższe niż w 2015 roku. Jest to spowodowane głównie tym, że w 2016 roku Spółka Dominująca realizowała program nabycia akcji własnych na kwotę 2,2 mln zł

W rezultacie ww. zmian stan środków pieniężnych na koniec 2016 roku zwiększył się o ponad 4,4 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

3.3.4 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wskaźniki płynności	2016	2015
Wskaźnik płynności bieżącej	6,9	8,9
Wskaźnik płynności szybkiej	3,6	4,1
Wskaźnik środków pieniężnych	16	1,6

Wskaźniki rentowności	2016	2015
Rentowność netto sprzedaży	15,0%	15,5%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	9,8%	10,5%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,1%	9,8%

Wskaźniki aktywności	2016	2015
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	123	122
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	61	65
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	36	39
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	52	32

Wskaźniki zadłużenia	2016	2015
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	6,9%	5,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	7,5%	6,0%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	167%	173%

Definicja wskaźników	
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik środków pieniężnych	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	zysk netto / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	(średni stan należności / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	(średni stan zobowiązań / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	(średni stan środków pieniężnych / przychody ze sprzedaży) * 365
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe

3.3.5 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa APLISENS nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

3.4 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń wpływających na wyniki

Czynnikiem o nietypowym charakterze mającym istotny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej APLISENS w 2016 roku (spadek sprzedaży na rynku krajowym o 14,9%) był spadek inwestycji sektora publicznego spowodowany opóźnieniem w wykorzystaniu funduszy unijnych z budżetu na lata 2014-2020. Również niepewność lokalna dotycząca polityki podatkowej i regulacyjnej rządu wpływa na odkładanie przez firmy decyzji o nowych inwestycjach, co przełożyło się na spadek zamówień na produkty Grupy Kapitałowej APLISENS na rynku krajowym.

W ocenie Zarządu w 2016 roku nie zaistniały inne niż wskazane powyżej zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej APLISENS.

3.5 Prognoza wyników finansowych

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla Jednostki Dominującej ani dla Grupy Kapitałowej APLISENS na 2016 rok jak również na kolejne lata obrotowe.

3.6 Ocena zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W opisywanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa APLISENS kontynuowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego i akumulacji zysków.

Dzięki uzyskiwanej rentowności i wysokim wskaźnikom płynności, zdolność Grupy do obsługi zobowiązań bieżących jak również związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości.

Zrealizowane w 2016 roku inwestycje Grupy były zgodne z założeniami strategii rozwoju na lata 2014-2016 i zostały w całości zbilansowane posiadanymi środkami finansowymi Spółki.

Dzięki osiąganym dobrym wynikom finansowym i stosunkowo niewielkiemu zadłużeniu Spółka Dominująca ma również możliwość skorzystania z ewentualnego finansowania bankowego, jeżeli zajdzie taka potrzeba.

3.7 Sposób wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2016 roku Spółka Dominująca nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.1 Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

Grupa APLISENS działa na perspektywnym rynku Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), rosnącym nieznacznie szybciej od PKB osiąganego na głównych rynkach, na które Spółka sprzedaje swoje produkty.

W 2017 roku jednymi z głównych czynników mogących mieć wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki pozostaje w dalszym ciągu sytuacja gospodarcza w Rosji, poziom cen ropy naftowej i gazu, a także termin uruchomienie dopływu funduszy unijnych na inwestycje krajowe.

W ocenie Zarządu, Grupa APLISENS jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju w 2017 roku.

4.2 Realizacja strategii na lata 2014 - 2016

W ramach zakończonej strategii rozwoju Grupy na lata 2014 - 2016, głównymi kierunkami rozwoju w latach 2014 – 2016 były:

- Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych.
- Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich
- Dalszy rozwój wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów

4.2.1 Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych.

Zgodnie z założeniami strategii Grupy na lata 2014 – 2016, w styczniu 2014 roku został zakończony pierwszy etap budowy fabryki przetworników ciśnienia w Radomiu. Pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego, stworzonego na tym etapie, nastąpiło w III kw. 2014 i zwiększyło moce produkcyjne przetworników ciśnienia o około 15 % w stosunku do 2013 roku.

Potencjał produkcyjny był stopniowo zwiększany tak, aby docelowo, było możliwe zwiększenie potencjału wytwórczego w obszarze przetworników ciśnienia oraz dodatkowo sond głębokości o około 50% w stosunku do roku 2013. Uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych planowane jest na 2017 rok.

W związku z zakończeniem w 2014 budowy zakładu produkcji czujników i przetworników temperatury w Krakowie, w styczniu 2015 roku produkcja ww. asortymentu została przeniesiona do nowo wybudowanego krakowskiego zakładu. W związku z tą zmianą, oczekuje się zwiększeniu mocy produkcyjnej czujników i przetworników temperatury o 100% w stosunku do roku 2013. W ramach prac rozwojowych została opracowana i wdrożona do produkcji w tym zakładzie rodzina urządzeń do pomiaru przepływu (kryzy i wężyki). Dzięki temu został rozszerzony asortyment wyrobów, które są tam wytwarzane.

4.2.2 Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich

4.2.2.1 Rynek polski

Zgodnie z założeniami strategii na lata 2014 – 2016, celem Zarządu było uzyskiwać w kolejnych latach około 6 – 8% średniorocznego wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynku krajowym.

W 2016 roku w związku z brakiem dopływu funduszy unijnych i brakiem popytu inwestycyjnego sprzedaż na rynek krajowy wykazała ujemną dynamikę w stosunku do roku poprzedniego (spadek o 14,9%). W 2015r. sprzedaż na rynku krajowym wzrosła o 10,1% w stosunku do roku poprzedniego. W roku 2014 wzrost ten był na poziomie 7,8% w stosunku do roku poprzedniego.

Na koniec 2016 roku, sprzedaż na rynek krajowy wyniosła 33,6 mln zł co stanowi 35,6% ogółu sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS. Na koniec 2013 roku sprzedaż na rynku krajowym wyniosła 33,3 mln zł co stanowiło 36,9% ogółu sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS. Wzrost sprzedaży krajowej względem 2013 roku wyniósł 1%.

4.2.2.2 Rynki UE

Zgodnie z założeniami Strategii na lata 2014 – 2016, celem Zarządu było uzyskiwać w kolejnych latach około 20% średniorocznie wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynkach UE.

W poszczególnych latach realizacji Strategii wzrosty r/r na rynku UE wynosiły: dla 2016 r. 13,9 %, dla 2015 r. 11,3%, dla 2014 r. 13,7%.

Na koniec 2016 roku, sprzedaż na rynki UE wyniosła 16,1 mln zł co stanowi 17,1% ogółu sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS. Na koniec 2013 roku sprzedaż na rynki UE wyniosła 11,2 mln zł co stanowiło 14,0% ogółu sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS. Wzrost na rynki UE względem 2013 roku wyniósł 44%.

Dodatkowo zgodnie ze Strategią na lata 2014-2016, planowane było zakładanie w dużych i średnich krajach UE kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS. W I półroczu 2014 założona została spółka zależna w Rumunii. W styczniu 2016 roku APLISENS S.A udzielił spółce zależnej w Rumuni pożyczki w wysokości 150 000 EUR celem zwiększenia jej potencjału rynkowego. W 2016 roku dokapitalizowana została również spółka zależna w Niemczech w celu poprawienia konkurencyjności jej działalności na wymagającym rynku niemieckim.

4.2.2.3 Rynki WNP

Zgodnie z założeniami strategii na lata 2014 – 2016, celem Zarządu było uzyskiwać w kolejnych latach około 15% średniorocznie wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynkach WNP.

W poszczególnych latach realizacji Strategii dynamika r/r na rynku WNP wynosiła: dla 2016 r. wzrost o 28,3 %, dla 2015r. spadek o 16,6%, dla 2014r. wzrost o 12,2%.

Zgodnie ze Strategią Grupy na lata 2014-2016, Spółka Dominująca dokonała w 2015 roku dokapitalizowania spółki zależnej OOO APLISENS Rosja, poprzez podwyższenie jej kapitału zakładowego w kwocie 3,3 mln zł.

Na koniec 2016 roku, sprzedaż na rynki WNP wyniosła 38,5 mln zł co stanowi 40,8% ogółu sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS. Na koniec 2013 roku sprzedaż na rynki WNP wyniosła 32,1 mln zł co stanowiło 40,0% ogółu sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS. Wzrost sprzedaży na rynki WNP względem 2013 roku wyniósł 20%.

4.2.2.4 Rynki Wybranych Krajów Pozaeuropejskich

Zgodnie z założeniami strategii na lata 2014 – 2016, celem Zarządu było uzyskiwać w kolejnych latach około 25% średniorocznie wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na wybranych rynkach pozaeuropejskich.

W poszczególnych latach realizacji Strategii dynamika r/r na rynku pozostałych wynosiła: dla 2016 r. wzrost o 28,8 %, dla 2015r. spadek o 1%, dla 2014 r. wzrost o 31,9%.

Na koniec 2016 roku, sprzedaż na wybrane rynki pozostałe wyniosła 6,1 mln zł co stanowi 6,4% ogółu sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS. Na koniec 2013 roku sprzedaż na rynki pozostałe wyniosła 3,6 mln zł co stanowiło 4,5% ogółu sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS. Wzrost sprzedaży na rynki pozostałe względem 2013 roku wyniósł 30%.

4.2.3 Dalszy rozwój wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów

Zgodnie ze strategią Grupy Kapitałowej APLISENS na lata 2014 – 2016, Grupa prowadziła intensywne prace badawczo – rozwojowe w kluczowych dla Grupy grupach wyrobów, mające na celu zwiększenie ich konkurencyjności na rynku poprzez ich modernizację, unowocześnianie konstrukcji i technologiczne oraz uzyskiwanie nowych certyfikatów potrzebnych do ekspansji na nowe rynki. W okresie 2014-2016 dokonano międzynarodowego zgłoszenia patentowego trzech wynalazków będących efektem wcześniejszych prac rozwojowych.

W latach 2014 – 2016 Grupa Kapitałowa przeznaczyła na prace badawczo – rozwojowe w sumie 5,46 mln zł.

4.2.4 Nakłady inwestycyjne w latach 2014 - 2016

W 2014 roku Grupa rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego wynikającego ze strategii Grupy na lata 2014 – 2016. W tym okresie Grupa planowała przeznaczyć na inwestycje kwotę 39,2 mln zł, w kolejnych latach odpowiednio 16,4 mln zł, 13,3 mln zł i 9,5 mln zł.

Zgodnie z zakończoną strategią Grupy na lata 2014 – 2016, nakłady inwestycyjne objęły m.in. wydatki na składniki rzeczowego majątku trwałego, prace badawczo-rozwojowe, nowe technologie, nakłady na zagraniczne spółki dystrybucyjne oraz zwiększenie kapitału obrotowego w wybranych spółkach zależnych

W 2014 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 11,19 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na budowę i wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 2,65 mln zł
- nakłady na budowę fabryki w Krakowie 4,89 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 1,78 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 1,87 mln zł

W 2014 roku Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 3,5 mln zł, w szczególności obejmujące:

- nakłady na budowę siedziby Spółki APLISENS Rosja w wysokości 2,3 mln zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia APLISENS Rosja w wysokości 0,7 mln zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia APLISENS Białoruś w wysokości 0,3 mln zł,
- zakup pozostałych środków trwałych w wysokości 0,2 mln zł.

Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w 2014 roku istotnych inwestycji.

W 2015 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 9,68 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 1,33 mln zł
- nakłady na wyposażenie fabryki w Krakowie 0,72 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 2,53 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 1,79 mln zł
- dokapitalizowanie spółki zależnej w Rosji w wysokości 3,31 mln zł.

W 2015 roku Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,7 mln zł i dotyczyły one :

- nakładów na maszyny i urządzenia APLISENS Rosja w wysokości 0,64 mln zł,
- nakładów na maszyny i urządzenia APLISENS Białoruś w wysokości 0,06 mln zł,

Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w 2015 roku istotnych inwestycji.

W 2016 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 10,64 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości - 3,33 mln zł
- nakłady na rozbudowę siedziby w Warszawie – 1,69 mln zł
- nakłady na wyposażenie fabryki w Krakowie - 0,18 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 2,37 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości - 1,77 mln zł
- dokapitalizowanie spółki zależnej w Niemczech - 0,64 mln zł
- pożyczka wewnątrzgrupowa dla spółki zależnej w Rumuni - 0,66 mln zł

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

W 2016 roku spółki zależne konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,27 mln zł i dotyczyły one :

- nakładów na maszyny i urządzenia APLISENS Rosja w wysokości 0,22 mln zł,
- nakładów na maszyny i urządzenia APLISENS Białoruś w wysokości 0,05 mln zł,

Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową APLISENS w 2016 roku zostały również opisane w niniejszym Sprawozdaniu w punkcie 2.5.

Łącznie w okresie 2014-2016 Grupa poniosła 35,9 mln nakładów inwestycyjnych.

4.3 Strategia na lata 2017 - 2019

W dniu 9 marca 2017 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki na lata 2017-2019. Na odbytym w tym samym dniu posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o akceptacji wymienionej strategii.

Strategia na lata 2017-2019 jest kontynuacją i rozwinięciem poprzednio realizowanej strategii na lata 2014 - 2016 w obszarze zwiększenia potencjału produkcyjnego oraz rozwoju na rynkach działalności Grupy. Dane finansowe przedstawione w poniższej Strategii odnoszą się do skonsolidowanych danych finansowych.

W ramach Strategii rozwoju Grupy, Zarząd APLISENS S.A. określił następujące, główne kierunki działań na lata 2017 - 2019:

- Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich
- Dalszy rozwój wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki
- Rozbudowa potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych

4.3.1 Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich

4.3.1.1 Rynek polski

Rynek polski ma największy udział w strukturze sprzedaży APLISENS S.A., jednak dla Grupy APLISENS jest drugim rynkiem pod względem wielkości sprzedaży (w 2016 roku udział ten spadł do poziomu 36%). W dalszym ciągu, ze względu na wysokość uzyskiwanych marż, rynek krajowy ma dla Grupy najistotniejsze znaczenie. Na przestrzeni ostatnich lat udział rynku krajowego w sprzedaży systematycznie maleje na rzecz rosnącego udziału sprzedaży zagranicznej i tendencje ta powinna zostać utrzymana również w kolejnych latach.

Udział rynkowy Grupy APLISENS na rynku krajowym w kluczowym segmencie sprzedaży tj. w przetwornikach ciśnienia i sondach głębokości mieści się w przedziale 20-30% (szacunki Zarządu). Wzrost sprzedaży będzie możliwy poprzez rozszerzenie portfela oferowanych produktów. Prowadzone od kilku lat prace rozwojowe w obszarze nowych wyrobów tj.: ustawniki pozycyjne, czujniki i przetworniki temperatury, przepływomierze wraz z systematycznym wprowadzaniem tych wyrobów na rynek krajowy oraz ciągły rozwój i modernizacja najważniejszych dla Grupy APLISENS przetworników ciśnienia, w szczególności przetworników inteligentnych, powinny wygenerować w dłuższej perspektywie wzrost sprzedaży produktów na rynku krajowym.

Po wstąpieniu Polski do UE, rosnące inwestycje napędzane dopływem do Polski środków unijnych przekładały się na wzrost rynku AKPiA, na którym operuje APLISENS. Jednak w drugiej połowie 2015 roku nastąpiła przejściowa przerwa w dopływie tych środków, co przełożyło się na znaczący spadek inwestycji w Polsce i spadek przychodów Grupy APLISENS na rynku krajowym (-15% w 2016 roku). Pomimo licznych informacji medialnych o rychłym powrocie środków unijnych w pierwszej połowie 2017 roku Zarząd uważa, że w 2017 roku nastąpi pogłębienie spadków przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym. Zarząd oczekuje zdecydowanej poprawy na polskim rynku inwestycyjnym począwszy od roku 2018, co powinno przełożyć się na powrót wzrostu przychodów Grupy na rynku lokalnym.

Po przewidywanej dla roku 2017 ujemnej dynamice sprzedaży (spadek o 6% w stosunku do 2016 roku), Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwanie w latach 2018 i 2019 około 8-9% średniorocznego wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynku krajowym.

Zarząd upatruje szans na znacznie bardziej dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności rynkach UE, WNP oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich.

4.3.1.2 Rynki UE

Udział rynków UE stanowił około 17% sprzedaży Grupy APLISENS w 2016r. Udział ten systematycznie rośnie, a tendencje te powinny zostać utrzymane również w kolejnych latach. Grupa APLISENS jest obecna na rynkach Unii Europejskiej począwszy od 2004 roku. Z roku na rok marka APLISENS jest coraz lepiej rozpoznawalna. Coraz więcej dużych międzynarodowych koncernów akceptuje i dopuszcza do stosowania w budowanych przez siebie fabrykach, liniach technologicznych lub projektach produkty firmy APLISENS.

Udział Grupy APLISENS w segmencie przetworników do pomiaru ciśnienia na rynku UE wynosi około 0,3% (szacunki Zarządu). W 2016 roku sprzedaż Grupy do państw UE wyniosła 16 131 tys. zł., i odnotowano 14% wzrost r/r, pomimo nienajlepszej sytuacji w większości krajów UE. Kluczowym, największym i najbardziej konkurencyjnym rynkiem UE jest rynek niemiecki, na którym Grupa działa poprzez spółkę zależną APLISENS GmbH. Drugim największym dla Grupy rynkiem w UE jest rynek rumuński, na którym Grupa działa również poprzez lokalną spółkę zależną. Obie spółki były w ostatnim okresie dokapitalizowane poprzez podwyższenie kapitału lub pożyczkę. Wraz ze wzrostem sprzedaży spółek zależnych kolejne ich dofinansowania mogą okazać się konieczne.

Planowane jest powoływanie w dużych i średnich krajach UE lub krajach położonych blisko Europy kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS.

Kontynuowana będzie sprzedaż produktów APLISENS pod logo innych firm, co dodatkowo powinno zwiększyć skalę sprzedaży również pośrednio na innych rynkach niż UE.

W większości krajów UE kontynuowana będzie sprzedaż przez niezależnych od APLISENS dotychczasowych pośredników jak również poprzez nowe firmy, które swym zasięgiem obejmą znaczącą część UE jak również wiele innych pozaeuropejskich krajów.

Niezależnie od koniunktury globalnej Zarząd zakłada stosunkowo wysokie tempo wzrostu sprzedaży Grupy na rynkach UE. Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwać w kolejnych trzech latach około 14% średniorocznego wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynkach UE.

4.3.1.3 Rynki WNP

Udział rynków WNP stanowił 41% sprzedaży Grupy APLISENS w 2016r. Na najbliższe lata oczekiwane jest utrzymanie około 40% udziału przychodów Grupy na rynkach WNP. Pomimo kryzysu w krajach WNP trwającego od 2014 roku i skurczenia się rynku AKPiA, sprzedaż produktów Grupy na rynkach WNP znacząco wzrosła (wzrost przychodów ze sprzedaży o 20% w 2016r. w stosunku do 2013r.). W ocenie Zarządu Grupa wypracowała w ostatnich latach dobrą pozycję konkurencyjną na rynkach WNP w segmencie przetworników ciśnienia i sond głębokości. Obecnie trwają przygotowania do wprowadzenia na te rynki nowych grup produktów, między innymi przepływomierza elektromagnetycznego.

Produkty Grupy APLISENS są rozpoznawalne i posiadają wymagane certyfikaty. W ocenie Zarządu udział Grupy na rynku w Rosji i na Ukrainie wynosi około 5-10%, a na Białorusi - gdzie APLISENS jest jedynym producentem w tym kraju - jest on zdecydowanie większy (szacowany na około 40%). Głównymi odbiorcami produktów Grupy są branże związane z wydobyciem, przesyłem i przeróbką ropy i gazu, przemysłem ciężkim, chemicznym oraz spożywczym. Na rynku białoruskim istotne znaczenie ma również branża energetyczna, podczas gdy na rynku rosyjskim branża energetyczna zaopatruje się głównie u rodzimych dostawców aparatury kontrolno-pomiarowej. Na tym rynku dostawy produktów Grupy APLISENS ograniczone są jedynie do hydrostatycznych sond poziomu, co wynika z braku odpowiednich zamienników u lokalnych producentów.

W celu zwiększenia sprzedaży na rynkach WNP Zarząd planuje rozszerzenie kompetencji spółek zależnych w Rosji i na Ukrainie o uproszczony montaż przetworników ciśnienia i usługi laboratoryjne. Pod koniec 2016 roku spółka rosyjska uzyskała akredytację na laboratorium ciśnień umożliwiającą wprowadzanie przetworników na rynek rosyjski bez konieczności korzystania z usług laboratoriów zewnętrznych (co pozwala sprostać wymogom nowych regulacji prawnych wprowadzonych z początkiem 2016 roku ograniczającym wprowadzanie importowanych urządzeń pomiarowych na rynek rosyjski). Ponadto planowane jest zwiększenie magazynów wyrobów gotowych i półfabrykatów w celu skrócenia terminów dostaw.

W celu lepszej obsługi rynku Kazachstanu planowane jest utworzenie na terenie tego kraju spółki zależnej, która w pierwszym okresie działalności będzie zajmowała się sprzedażą produktów Grupy APLISENS na rynku Kazachstanu. W kolejnych latach, podobnie jak inne spółki Grupy na rynkach WNP, jej kompetencje będą rozszerzane o usługi serwisowe.

W ocenie Zarządu potencjał wzrostu rynków WNP w najbliższych latach jest znaczący. Po ostatnim kryzysie, wraz ze wzrostem cen surowców energetycznych sytuacja gospodarki rosyjskiej zaczyna się powoli poprawiać. Zarząd upatruje szans rozwoju również w innych krajach WNP takich jak Kazachstan (plany utworzenia spółki zależnej) czy Uzbekistan. Sytuacja polityczno-gospodarcza na rynku ukraińskim powoli się stabilizuje i w związku z tym, Zarząd dostrzega istotny potencjał wzrostowy tego rynku, który przed kryzysem dynamicznie się rozwijał. Zarząd APLISENS planuje w najbliższym czasie inwestycję w rozwój ukraińskiej spółki zależnej (zakup lub budowa siedziby).

Pomimo trudnej sytuacji na rynkach WNP Zarząd widzi potencjał wzrostu zamówień na produkty Grupy APLISENS przez najbliższe trzy lata średnioroczenie na poziomie około 8% r/r. W 2017 roku po silnych wzrostach z ubiegłego roku na nieco niższym poziomie około 3%, natomiast w kolejnych latach na poziomie około 10%. Powyższe wzrosty zostały przyjęte przy założeniu utrzymania się średniej ceny ropy na poziomie wyższym niż 50 USD za baryłkę w perspektywie najbliższych 3 lat oraz braku eskalacji konfliktu pomiędzy Rosją, a Ukrainą.

4.3.1.4 Rynki Wybranych Krajów Pozaeuropejskich

Udział sprzedaży produktów Grupy na rynkach pozaeuropejskich jest w dalszym ciągu jest marginalny. Pomimo 70% wzrostu sprzedaży w 2016 roku w stosunku do 2013 roku (6,1 mln zł przychodu za rok 2016) jest ona zdecydowanie poniżej możliwości tego rynku. Zarząd widzi możliwość dalszego dynamicznego wzrostu na tych rynkach, w szczególności na rynkach Azji południowo wschodniej i bliskiego wschodu poprzez m.in. posiadanie lub stopniowe uzyskanie wymaganych na tych rynkach certyfikatów do sprzedawanych wyrobów. Planowane jest również utworzenie spółki zależnej na terenie jednego z pozaeuropejskich krajów.

Rynki USA i Kanady są również bardzo interesujące i Zarząd widzi możliwość sprzedaży produktów Grupy na tych rynkach, dlatego w najbliższym czasie APLISENS planuje rozpoczęcie procedury uzyskiwania certyfikatów umożliwiających sprzedaż rodziny przetworników ciśnienia na rynkach USA i Kanady.

Zarząd stawia sobie za cel zwiększenie sprzedaży produktów APLISENS na rynkach krajów pozaeuropejskich przez najbliższe lata o około 20% średniorocznie.

4.3.2 Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki

4.3.2.1 Inteligentne Przetworniki Ciśnienia

Najważniejsza grupa produktów oferowana przez APLISENS – rodzina inteligentnych przetworników ciśnienia była w ostatnich latach kilkakrotnie modernizowana i udoskonalana. Aktualnie trwają prace nad kolejną generacją przetworników, następnie prowadzony będzie proces certyfikacji umożliwiający uzyskiwane dopuszczenia do stosowania na większości rynków na świecie. W chwili obecnej, w ocenie Zarządu poziom techniczny produktów oferowanych w ramach tej grupy nie odbiega od poziomu największych producentów tego typu urządzeń niemniej jednak, niezbędny jest ciągły proces udoskonalania i unowocześniania produktów oraz dopasowania ich do zmieniających się wymagań dopuszczających na poszczególne rynki. W celu zwiększenia atrakcyjności tych wyrobów będą opracowywane dla nich nowe opcje i wykonania oferowane przez konkurencję oraz zaspokajane pojawiające się niszowe potrzeby rynkowe. Wyroby będą modernizowane i doskonalone w sposób ciągły poprzez wykorzystywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych, technologicznych i kooperacyjnych pojawiających się na rynku.

4.3.2.2 Hydrostatyczne Sondy Głębokości Przetworniki Analogowe

Rodzina urządzeń starszej generacji - cały czas bardzo ważna dla APLISENS - była w ostatnich latach modernizowana i udoskonalana pod kontem poprawy parametrów metrologicznych i optymalizacji kosztowych. W chwili obecnej w ocenie Zarządu poziom techniczny tych produktów jest wystarczający, wyroby posiadają niezbędne certyfikaty i dopuszczenia. W celu zwiększenia atrakcyjności tych wyrobów będą opracowywane dla nich nowe opcje i wykonania nie oferowane przez konkurencję oraz zaspokajające niszowe potrzeby rynkowe. Planowane jest również rozszerzenie rynku, na których sprzedawane są te produkty między innymi o aplikacje monitorowania ciśnienia w dużych silnikach spalinowych oraz w pompach głębinowych.

4.3.2.3 Czujniki I Przetworniki Temperatury

Drugą wielkością fizyczną, do pomiaru której APLISENS produkuje urządzenia, jest temperatura. W oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowana jest rodzina czujników temperatury, której rozszerzenie planowane jest w najbliższych latach. Dodatkowo planuje się uzupełnienie brakujących certyfikatów rozszerzających stosowanie czujników np. do zastosowań morskich. Równolegle produkowane są inteligentne przetworniki temperatury pierwszej generacji. Obecnie trwa proces opracowywania i wdrażania do produkcji drugiej, nowocześniejszej wersji tych urządzeń spełniających wymagania dyrektyw *Safety Integrity Level (SIL)*, której spełnienie niezbędne jest do możliwości zastosowań przetworników w systemach zabezpieczeń, w szczególności w energetyce zawodowej. Zakończenie prac i uzyskanie niezbędnych certyfikatów planowane jest na lata 2017 – 2018.

4.3.2.4 Pomiar Przepływu

Jest to kolejny segment rynku AKPiA, na którym Grupa APLISENS zamierza prowadzić sprzedaż swoich produktów. Na początku 2017 roku uruchomiona została produkcja przepływomierzy elektromagnetycznych posiadających niezbędne certyfikaty między innymi dopuszczające je do sprzedaży na rynku rosyjskim. W najbliższym czasie rozpoczną się prace rozszerzające zastosowania przepływomierzy tak, aby spełniał wymogi metrologii prawnej (do aplikacji umożliwiających pomiary rozliczeniowe). Równolegle prowadzone będą prace nad stworzeniem technologii do seryjnej produkcji przepływomierzy. Zakończenie prac planowane jest w pierwszej połowie 2019 roku.

4.3.3 Rozbudowy potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych

We wrześniu 2016 roku została zakończona inwestycja związana z budową fabryki przetworników ciśnienia w Radomiu. W fabryce tej produkowane są analogowe i inteligentne przetworniki ciśnienia, sondy głębokości oraz części mechaniczne wykorzystywane w innych oddziałach Grupy.

W chwili obecnej wykorzystanie potencjału produkcyjnego wynosi około 80%. Pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego będzie następowało wraz ze wzrostem zamówień na wyroby produkowane w tej lokalizacji wyroby. Planowane są nakłady inwestycyjne na rozbudowę tak zwanych „wąskich gardeł”, które umożliwią zwiększenie potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu na koniec 2019 roku o 100%, w stosunku do 2016 roku. Wraz ze wzrostem produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych planowana jest budowa stanowisk technologicznych niezbędnych do ich produkcji. Prace rozpoczną się w 2017 roku, a zakończenie inwestycji planowane jest w pierwszej połowie 2019 roku.

Jednocześnie we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy APLISENS w kolejnych latach będzie następowało sukcesywne zastępowanie starszych urządzeń technologicznych urządzeniami nowszej generacji zwiększającymi jakość i wydajność.

4.3.4 Planowane nakłady inwestycyjne na lata 2017 – 2019

Według strategii Grupy na lata 2017 – 2019, Grupa APLISENS planuje przeznaczyć na inwestycję kwotę 43,5 mln zł, w kolejnych latach odpowiednio 10,6 mln zł, 21,6 mln zł i 11,3 mln zł.

Zgodnie z założeniami ww. strategii, nakłady inwestycyjne obejmą m.in.

- nakłady na rozbudowę potencjału produkcyjnego i pozostałe składniki majątku trwałego (ok. 14,5 mln)
- prace badawczo-rozwojowe (ok. 7,8 mln)
- nakłady na technologię (ok. 11,4 mln)
- nakłady na zagraniczne spółki dystrybucyjne (ok. 3,8 mln)
- zwiększenie kapitału obrotowego w wybranych spółkach zależnych (ok. 6 mln)

5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ I INSTRUMENTY FINANSOWE

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Sytuacja ekonomiczna Grupy jest związana zarówno z sytuacją gospodarczą Polski, jak i sytuacją na świecie ze względu na fakt, że Grupa eksportuje swoje produkty. Zmiany w zakresie sytuacji makroekonomicznej na rynkach zagranicznych powodują spadek możliwości przewidywania przychodów, kosztów oraz wyników finansowych Grupy.

Zauważalny w 2016 roku brak dopływu funduszy unijnych negatywnie wpłynął na poziom sprzedaży na rynku krajowym. Szacuje się, że uruchomienie programów operacyjnych jest opóźnione od sześciu do dwunastu miesięcy, co będzie miało wpływ na sprzedaż Grupy na rynku krajowym także w 2017 roku.

W związku z nienajlepszą sytuacją gospodarczą Rosji i innych krajów WNP oraz powolnością procesu stabilizacji cen surowców energetycznych, istnieje zagrożenie spadku wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych w przyszłości przez Grupę na rynkach wschodnich i pozostałych.

Ryzyko załamania popytu związane z fluktuacją polskiej waluty

W dalszym ciągu Zarząd Spółki 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 relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Grupy może być zarówno duża fluktuacja i zmienność kursu walutowego (krótkookresowa zmienność osiągniętej 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 potaniecie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiągnięty przez APLISENS S.A.). W przypadku, gdyby kurs PLN do EURO uległ ponownemu silnemu wzmocnieniu do poziomu około 4 PLN za EURO istnieje ryzyko istotnego zmniejszenia przewagi cenowej Grupy nad konkurentami z krajów UE

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Spółki Dominującej w ramach Grupy w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych, a także zakupami inwestycyjnymi. Około 33% kosztów wytworzenia Spółki Dominującej jest wyrażonych w walutach obcych (EURO, USD, GBP). Spółka Dominująca 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 Spółka Dominująca sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym, a w przypadku niedoboru walut Spółka Dominująca kupuje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę zakupu walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Spółki Grupy Kapitałowej nie korzystały w swojej polityce zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

Ryzyko związane z poziomem cen podstawowych surowców

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.

Ryzyko polityczne

Ryzyko polityczne wiąże się ze sposobem i rodzajem interwencji państwa w gospodarkę oraz jej poszczególnych sektorów. Czynniki polityczne na świecie mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki ze względu na różnorodność rynków na których Spółka sprzedaje swoje produkty. Stopień interwencji państwa może niekorzystnie wpłynąć na zmianę wartości walut, w których Spółka sprzedaje swoje produkty, a przez to zmniejszyć ceny i marże generowane na sprzedaży.

W związku z sytuacją polityczną na Ukrainie i destabilizacją sytuacji ekonomicznej tego kraju, rynek ukraiński jest bardzo niepewny i nie można wykluczyć znacznego załamania się sprzedaży produktów APLISENS na tym rynku. Sytuacja na Ukrainie może dodatkowo wpłynąć negatywnie na sytuację polityczną i ekonomiczną na rynkach krajów sąsiednich.

Wzajemne nakładanie na siebie sankcji i embarg pomiędzy Rosją, a USA i UE w szczególności ograniczenie dostępu do kapitału firmom rosyjskim może spowodować ograniczenie ich inwestycji, a co za tym idzie ograniczyć popyt na produkty Grupy.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym dotyczy realizowanych przez Spółkę inwestycji i nieosiągnięcia oczekiwanych efektów. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki w przypadku przekroczenia planowanych wydatków inwestycyjnych lub poniesienia strat z tytułu opóźnień w realizacji inwestycji.

Ryzyko związane z koncentracją należności

Ryzyko związane z koncentracją należności dotyczy transakcji dokonywanych z pośrednikiem – spółką M-System Sp. z o.o., która sprzedaje produkty Grupy na rynki WNP. Spółka M-System Sp. z o.o. jest największym odbiorcą produktów Grupy, w wyniku czego poziom należności z tytułu sprzedaży produktów Grupy jest znaczący. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty płynności przez spółkę M-System Sp. z o.o., może wystąpić ryzyko utraty należności z tytułu transakcji sprzedaży dokonywanych pomiędzy Grupą, a M-System Sp. z o.o.

Łączna wartość należności handlowych na dzień 31.12.2016 roku od tego odbiorcy wynosiła 5 121 tys. PLN co stanowi 39,4% wartości należności handlowych netto Jednostki Dominującej na ten dzień.

Ryzyko związane ze zmianą postrzegania Polski przez obywateli Federacji Rosyjskiej

Do czasu powstania konfliktu politycznego pomiędzy Rosją, a Ukrainą, Polska była pozytywnie oceniana przez obywateli rosyjskich, co przekładało się między innymi na wysoką ocenę produktów polskiego pochodzenia. Jednak obecna sytuacja polityczna pogarsza ocenę Polski, co może wprost przełożyć się na niechęć do produktów pochodzenia polskiego i przez to zmniejszyć sprzedaż produktów Grupy na rynku rosyjskim.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka podlega rekomendacjom i zasadom zawartym w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, uchwalonym przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą nr 27/1414/2015 z dnia 13 października 2015r. który jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw

Informacja na temat stanu stosowania przez APLISENS S.A. rekomendacji i zasad w Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW znajduje się na stronie internetowej Emitenta

<http://www.aplisens.com.pl/webpage/pl/raport-o-stosowaniu-ladu-korporacyjnego.html>

W pliku do pobrania pt. „Informacja na temat stanu stosowania przez APLISENS S.A. rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

6.2 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których Emitent odstąpił

Emitent wskazuje poniżej w jakim zakresie odstąpił od stosowania rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, a także wskazuje zasady i rekomendacje, które nie mają zastosowania.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I. R. 2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Nie ma zastosowania - Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Nie ma zastosowania - Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Spółka nie prowadzi transmisji z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Nie ma zastosowania - Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, ani struktura akcjonariatu Spółki lub charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za stosowaniem tej zasady.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Wewnętrzne regulacje obowiązujące w Spółce, a także umowa z Prezesem Zarządu nie nakładają ograniczeń tego typu.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Nie ma zastosowania - Komitet Audytu nie został powołany.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - W strukturze Spółki nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny, w związku z tym, na chwilę obecną, nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego, co do której mają zastosowanie zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV. R. 2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Nie ma zastosowania - Stosując zasadę adekwatności w odniesieniu do struktury akcjonariatu Spółka nie umożliwia akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Nie ma zastosowania - Stosując zasadę adekwatności w odniesieniu do struktury akcjonariatu Spółka nie planuje zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Na ten moment Spółka nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów, poza wskazaniem w regulaminie Rady Nadzorczej wymogu informowania przez Członka Rady Nadzorczej pozostałych Członków Rady Nadzorczej i powstrzymania się od głosowania w sprawach, w których istnieje ryzyko konfliktu interesów. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

Wynagrodzenia

VI. R. 3 Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Nie ma zastosowania - W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Przyjęty przez Spółkę Program Motywacyjny na lata 2014-2016 nie zakłada minimalnego okresu wynoszącego 2 lata pomiędzy momentem przyznania instrumentów finansowych, a momentem ich realizacji. Wypełnienie w przyszłości wskazanego obowiązku może być uzależnione od uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia, będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i

- zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
 - 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
 - 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia informacje na temat wynagrodzenia każdego z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Emitent traktuje funkcjonujący w Spółce system (politykę) wynagrodzeń oraz indywidualne wynagrodzenia poszczególnych osób nie będących członkami zarządu lub rady nadzorczej Spółki jako część tajemnicy przedsiębiorstwa i nie publikuje informacji w tym zakresie.

6.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie 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.

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 oraz spółek zależnych. 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 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 zakońzonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Spółce i Grupie 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 dominującej (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 2016 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

6.4 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Informacje dotyczące akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji zostały zamieszczone w pkt. 1.5.5.1 niniejszego sprawozdania.

6.5 Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne

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 żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

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

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

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

Statut Spółki nie zawiera zapisów przyznających osobom zarządzającym dodatkowe uprawnienia, w szczególności uprawnienia do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

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 statusu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów.

Obecnie obowiązujący status APLISENS S.A. nie zawiera postanowień dodatkowych, odmiennych od wyżej wskazanych przepisów kodeksu spółek handlowych, dotyczących zasad dokonywania zmian Statutu Spółki.

Jednolity tekst Statutu uchwalony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 stycznia 2017 roku znajduje się na stronie internetowej Emitenta :

http://www.aplisens.com.pl/dodatkowe_aplikacje_advertnet/download/raporty2017/raport8_pliki/Statut_APLISENS_SA_25_styc_z_2017.pdf

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 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczącego wybiera się w głosowaniu tajnym, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w tym walnym zgromadzeniu. 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, podejmuje decyzję w przedmiocie dopuszczenia lub odmowy dopuszczenia akcjonariusza do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz, któremu Przewodniczący odmówił dopuszczenia do udziału w zgromadzeniu, może odwołać się od tej decyzji do Walnego Zgromadzenia, które podejmuje ostateczną decyzję w tym przedmiocie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. 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, użytkownika 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 Zmiany w składzie osobowym, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta został przedstawiony w punkcie 1.5.4 niniejszego sprawozdania.

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Pan Adam Żurawski pełni funkcję Prezesa Zarządu APLISENS S.A. od 1 kwietnia 2008 roku. Od dnia 1 lutego 1997 roku do 31 marca 2008 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu APLISENS Sp. z o.o.

Informacje nt. Rady Nadzorczej APLISENS S.A.:

W dniu 23 maja 2016r. Zarząd powziął informację o rezygnacji przez Pana Mirosława Karczmarczyka, Członka Rady Nadzorczej III kadencji, z ubiegania się o wybór w następnej kadencji. Pan Mirosław Karczmarczyk, działając jako akcjonariusz Spółki posiadający 1 138 257 akcji APLISENS S.A. tj. 8,62% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przedstawił kandydaturę do Rady Nadzorczej IV kadencji Pana Jarosława Karczmarczyka (raport bieżący 29/206 z 23 maja 2016 roku).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 8 czerwca 2016 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej na następną kadencję, w której powołano:

- Pana Edmunda Kozaka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej na kolejną kadencję,
- Pana Dariusza Tenderendę na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej na kolejną kadencję,
- Panią Bożenę Hoja na Członka Rady Nadzorczej na kolejną kadencję,
- Pana Andrzeja Kobiątkę na Członka Rady Nadzorczej na kolejną kadencję,
- Pana Jarosława Karczmarczyka na Członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza powierzyła Panu Andrzejowi Kobiątkę pełnienie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej na IV. kadencję.

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 rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz do dokonywania przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Spółki,
- 4) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki,
- 5) wyrażenie uprzedniej zgody na podjęcie następujących czynności:
 - a. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika 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 przez Spółkę umów z akcjonariuszami oraz innymi podmiotami powiązаныmi za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej
- d. wyrażanie zgody na zawieranie umów z powiązаныmi spółkami kapitałowymi oraz z osobami objętymi zakazem rozstrzygnięcia (art. 377 Kodeksu spółek handlowych)

Ponadto Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu spółki 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, w przypadku jego utworzenia ma składać się z co najmniej dwóch członków. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien być członkiem niezależnym, a jeśli powszechnie obowiązujące przepisy prawa określają bardziej rygorystyczne wymogi to stosuje się te wymogi. W odniesieniu do kryteriów niezależności oraz wymogów co do kwalifikacji, wiedzy, umiejętności lub innych cech członków Komitetu Audytu przyjmuje się te określone „Ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym” lub w kolejnych regulacjach prawnych zastępujących tę ustawę.

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. 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 dokonanej 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.

Do zadań Komitetu Audytu należą także inne zadania określone w „Ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym” lub w kolejnych regulacjach prawnych zastępujących tę ustawę, w przypadku gdy zadania te są szersze niż określone w niniejszym ustępie.

Jak wskazano powyżej, obecnie Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie 5-osobowym.

Ze względu na to, iż zgodnie z Ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej, od dnia 22 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza APLISENS S.A. wykonuje zadania Komitetu Audytu kolegialnie. W dniu 25 listopada 2010 roku nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwaliło uchwałę nr 6 zatwierdziło uchwałę Rady Nadzorczej nr 2/II/2010 w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej APLISENS S.A. zadań Komitetu Audytu. W dniu 5 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A., biorąc pod uwagę ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej trzeciej kadencji na pięć osób, uchwaliło uchwałę nr 15 postanowiło nadal powierzyć Radzie Nadzorczej wykonywanie zadań Komitetu Audytu. W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę nr 16, w której postanowiło, iż na okres w którym Rada Nadzorcza APLISENS S.A. będzie liczyła pięciu członków i gdy będzie to zgodne z przepisami powszechnie obowiązującego prawa, Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. powierza Radzie Nadzorczej wykonywanie zadań Komitetu Audytu.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje możliwość powołania w ramach Rady Nadzorczej komitetu ds. wynagrodzeń W 2016 roku i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania komitet ds. wynagrodzeń nie został powołany, a odpowiednie zadania są wykonywane przez Radę Nadzorczą kolegialnie.

6.12 Informacja dotycząca polityki różnorodności

Spółka nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W organach Spółki oraz wśród kluczowych jej menadżerów zachowana jest różnorodność wynikająca z ogólnej zasady niedyskryminacji stosowanej przez Spółkę. Ograniczeniem dla większego udziału kobiet wśród kluczowych menedżerów spółki jest relatywnie niski procent kobiet z wyższym wykształceniem technicznym.

Spółka realizuje politykę powoływania do władz i kluczowych menedżerów osób kompetentnych, posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Inne czynniki, w tym płeć osoby, nie stanowią w ocenie Spółki wyznacznika w powyższym zakresie.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

7.1 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS nie jest stroną postępowania toczące 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 postępowania toczące 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.

7.2 Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

7.2.1 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 12 maja 2014 roku, pomiędzy APLISENS S.A., a Prezesem Zarządu została zawarta umowa o pracę na czas trwania trzeciej, 3-letniej kadencji Zarządu, która to kadencja rozpoczęła się od dnia 24 czerwca 2014 roku.

W przypadku rozwiązania ww. umowy przez Spółkę przed upływem kadencji lub nie powołania na kolejną kadencję, Panu Adamowi Żurawskiemu przysługuje odszkodowanie w wysokości sumy ostatniego wynagrodzenia podstawowego oraz zysku netto Grupy Kapitałowej APLISENS za poprzedni rok przemnożonego przez współczynnik: $0,6 \times 0,045 / 12$

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

7.2.2 Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

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

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Wynagrodzenie	
		2016	2015
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	408	408
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	91	84
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	50	36
Andrzej Kobiałka *	Członek Rady Nadzorczej	89	88
Mirosław Karczmarczyk *,**	Członek Rady Nadzorczej	51	105
Jarosław Karczmarczyk***	Członek Rady Nadzorczej	12	0
Bożena Hoja *	Członek Rady Nadzorczej	59	128
Razem		760	849

* wynagrodzenie łącznie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu zatrudnienia w Spółce na umowę o pracę

** członek Rady Nadzorczej do dnia 8 czerwca 2016 r.

*** członek Rady Nadzorczej od dnia 8 czerwca 2016 r.

Niezależnie od wynagrodzenia opisanego powyżej w APLISENS S.A. obowiązuje Program Motywacyjny, na podstawie którego uprawnieni pracownicy oraz Prezes Zarządu, przy spełnieniu warunków określonych w Programie Motywacyjnym, mogą otrzymać

prawa do nabycia akcji. Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego zamieszczony został w części "Program Motywacyjny" – w punkcie 1.5.6. Spośród osób wskazanych w tabeli powyżej prawa do nabycia akcji otrzymywał wyłącznie Prezes Zarządu.

7.2.3 Zobowiązania związane z emeryturami i świadczeniami o podobnym charakterze

Grupa Kapitałowa APLISENS nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracyjnych

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok w notcie 43,

7.3 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za rok obrotowy 2016 oraz przeglądu odpowiednich sprawozdań półrocznych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2016 roku firmę PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B. Spółka informowała o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 21/2016 z dnia 6 kwietnia 2016 r.

Informacje na temat wynagrodzenia zostało podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostało przedstawione w notcie 59 do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok.

7.4 Zagadnienie 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. W niewielkim obszarze podlegającym przepisom o ochronie środowiska naturalnego Spółka Dominująca i spółki zależne stosują się do lokalnych regulacji w tym zakresie.

PODPIS OSOBY REPREZENTUJĄCEJ SPÓŁKĘ

.....
Adam Żurawski
Prezes Zarządu