



Załącznik do Uchwały Nr 18/III-10/2014
Rady Nadzorczej APLISENS S.A.
z dnia 21 maja 2014 r.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej APLISENS S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A.
z wyników oceny sprawozdania Zarządu APLISENS S.A. z działalności Spółki
oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013,
wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku oraz
z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS
i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS
za rok obrotowy 2013**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza APLISENS S.A. dokonała oceny *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2013 roku* oraz *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2013* w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku, a ponadto oceny *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2013 roku* oraz *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2013* i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu APLISENS S.A. w Warszawie doroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny.

Zarząd APLISENS S.A. przedstawił następujące dokumenty:

1. *Sprawozdanie finansowe APLISENS S.A. za rok 2013* obejmujące:

- a) informacje ogólne,
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 14 184 tys. zł,
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych w kwocie 14 184 tys. zł,
- d) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 128 277 tys. zł,
- e) sprawozdanie za zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 103 853 tys. zł na dzień 1.01.2013 o kwotę 13 260 tys. zł do kwoty 117 113 tys. zł na dzień 31.12.2013,
- f) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 11 129 tys. zł,
- g) informację dodatkową do sprawozdania finansowego,
- h) dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

2. *Sprawozdanie Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2013 roku* zawierające:

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

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

3. *Uchwałę Nr 2014/05/01 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 21 maja 2014 r. o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia wypracowanego zysku za 2013 rok w kwocie 10 681 622,58 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki oraz w kwocie 3 502 076,24 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wraz z uzasadnieniem.*

4. *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2013 obejmujące:*

- a) informacje ogólne,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zysk netto przypisany podmiotowi dominującemu w kwocie 14 470 tys. zł,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące sumę dochodów całkowitych przypadającą na podmiot dominujący w kwocie 13 815 tys. zł,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 135 754 tys. zł,
- e) skonsolidowane sprawozdanie za zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 107 299 tys. zł na dzień 1.01.2013 o kwotę 12 937 tys. zł do kwoty 120 236 tys. zł na dzień 31.12.2013,
- f) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 13 951 tys. zł,
- g) informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- h) dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2013 roku zawierające w szczególności:*

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

Uchwałę Rady Nadzorczej APLISENS S.A. Nr 10/II-5/2010 z dnia 3 listopada 2010 r. w sprawie wyznaczenia biegłego rewidenta do badania wymienionych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2013 została wyznaczona firma PKF Audyt Sp. z o.o. W roku 2013 miało miejsce połączenie spółki PKF Audyt Sp. z o.o. jako

podmiotu przejmowanego i PKF Consult Sp. z o.o. jako podmiotu przejmującego. W związku z tym PKF Consult Sp. z o.o. wstąpił w prawa i obowiązki PKF Audyt Sp. z o.o. Umowa o badanie sprawozdań finansowych APLISENS S.A. z PKF Consult Sp. z o.o. (Biegły Rewident) została zawarta w dniu 8 czerwca 2011 roku. PKF Consult Sp. z o.o. mająca siedzibę w Warszawie przy ulicy Orzyckiej 6 lok. 1B jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PKF Consult Sp. z o.o. był Cezary Bąkiewicz- Biegły rewident nr 12232.

Przedstawiciel Biegłego Rewidenta uczestniczył w wybranych punktach porządków obrad Rady Nadzorczej i odpowiadał na pytania członków Rady .

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami Biegłego Rewidenta oraz raportami z badania.

W opinii Biegłego Rewidenta sprawozdanie finansowe:

- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych,

a skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Biegły Rewident przedstawił opinie bez zastrzeżeń i wskazał, że sprawozdanie finansowe APLISENS S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia.

W odniesieniu do *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2013 roku* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2013 roku* Biegły Rewident stwierdził, że uwzględniają one, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], i są one zgodne z informacjami zawartymi w odpowiednich sprawozdaniach finansowych.

Podstawowe dane bilansowe APLISENS S.A.

1. Wartość aktywów APLISENS S.A. na koniec roku 2013 wyniosła 128 277 tys. zł, w tym wartość aktywów trwałych 67 360 tys. zł, a aktywów obrotowych 60 917 tys. zł.
2. Kapitały własne na koniec 2013 roku osiągnęły wartość 117 113 tys. zł, a zobowiązania 11 164 tys. zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 10 491 tys. zł.
3. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia APLISENS S.A. na koniec roku 2013 wyniósł 9%.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły 6 i 3,7 odpowiednio.
5. Kapitał zakładowy APLISENS S.A. na koniec 2013 roku wynosił 2 647 345,80 zł i dzielił się na 13 236 729 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda (w tym 10 000 000 akcji serii A, 2 500 000 akcji serii B, 207 595 akcji serii C, 98 188 akcji serii D, 210 232 akcji serii E i 220 714 akcji serii F), z których przysługiwało prawo do 13 236 729 głosów na walnym zgromadzeniu APLISENS S.A. (w dniu 3 stycznia 2014 roku Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 46.559,00 zł w drodze emisji 232.795 akcji zwykłych na okaziciela serii G dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2011 – 2013. Podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 24 stycznia 2014 r. Po dokonaniu podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 693 904,80 zł i dzieli się na 13 469 524 akcji).

Podstawowe dane rachunku zysków i strat

1. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 63 685 tys. zł, co stanowi 7,0% wzrost w stosunku do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku poprzednim.
2. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 46 822 tys. zł - wzrost o 5,6% w stosunku do roku 2011.
3. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 16 863 tys. zł.
4. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 17 238 tys. zł.
5. Przychody finansowe wyniosły 801 tys. zł, a koszty finansowe 10 tys. zł.
6. Zysk przed opodatkowaniem osiągnął wartość 18 029 tys. zł.
7. Zysk netto osiągnął wartość 14 184 tys. zł.
8. Rentowność netto sprzedaży: 22,3%.

Podstawowe dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 17 466 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -25 815 tys. zł.
3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły – 2 780 tys. zł.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A., po zapoznaniu się z treścią *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2013* oraz *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS w 2013 roku* stwierdziła, że informacje zawarte w tych dokumentach są zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym, a ich zawartość jest spójna. Sprawozdanie Zarządu przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie istotne elementy działalności Spółki i informacje istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej i finansowej i może stanowić podstawę do sformułowania wniosku o udzielenie Zarządowi absolutorium.

Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku

W uzasadnieniu do uchwały Nr 201405-01 Zarządu APLISENS S.A. z dnia 21 maja 2014 r. o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia wypracowanego zysku za 2013 rok w kwocie 10 681 622,58 złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, a pozostałej części zysku wypracowanego w 2013 roku, w kwocie 3 502 076,24 54 złotych tj. około 24,69% zysku wypracowanego w 2013 roku, na wypłatę dywidendy, to jest 26 groszy na akcję Zarząd wskazał, iż w związku z zakończeniem realizacji znaczących wydatków inwestycyjnych w latach 2011-2013, dokonywanych w ramach przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju ukierunkowanej na zwiększenie mocy produkcyjnych oraz wzmocnienie kanałów sprzedaży i obecności na wybranych rynkach, zdaniem Zarządu przeznaczenie 24,69% zysku netto na wypłatę dywidendy jest uzasadnione i jednocześnie pozwala Spółce na finansowanie jej dalszego rozwoju.

Rada Nadzorcza po dodatkowej dyskusji z Zarządem Spółki w kontekście wydatków związanych z realizacją „Strategii na lata 2014 - 2016” oraz planowanym skupem akcji własnych na potrzeby programu motywacyjnego i w celu umorzenia pozytywnie oceniła wniosek Zarządu.

Wykaz Spółek Grupy Kapitałowej APLISENS objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład Grupy Kapitałowej APLISENS wchodził:

- podmiot dominujący,
- 7 spółek zależnych.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały:

Spółka dominująca:

- APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie

Spółki zależne od APLISENS S.A., konsolidowane metoda pełną (ze wskazaniem udziału APLISENS S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w tych spółkach):

- OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie, Rosja (90%)
- SOOO „APLISENS” z siedzibą w Witebsku, Białoruś (60%)

Pozostałe spółki zależne od APLISENS S.A.:

- APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm, Niemcy (100%),
- TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu, Ukraina (51%),
- APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie, Republika Czeska (75%),

oraz spółki, których działalność została zawieszona:

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

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

Podstawowe dane skonsolidowanego bilansu

1. Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec 2013 roku osiągnęły wartość 119 491 tys. zł.
2. Wartość aktywów zwiększyła się o 11,5 % do kwoty 135 754 tys. zł.
3. Zobowiązania wyniosły 15 581 tys. zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 14 845 tys. zł.
4. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wyniosły odpowiednio 4,7 i 3,0.

Podstawowe dane skonsolidowanego rachunku zysków i strat

1. Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2013 roku 80 103 tys. zł i zmniejszyły się o 2,4% w stosunku do roku poprzedniego. Należy mieć przy tym na uwadze, iż APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią krajową spółkę logistyczną będącą podmiotem niezależnym od APLISENS S.A. Sprzedaż do tej spółki traktowana jest w sprawozdaniu finansowym jako sprzedaż krajowa do podmiotu niezależnego i nie podlega konsolidacji. Jednocześnie spółka logistyczna sprzedaje produkty APLISENS do spółek dystrybucyjnych Grupy funkcjonujących na rynkach WNP. Przychody tych spółek są w trakcie konsolidacji danych finansowych dodawane do przychodów APLISENS S.A., co skutkuje efektem dublowania części przychodów. Przy założeniu, iż sprzedaż do spółki logistycznej traktowana jest jako sprzedaż krajowa przychody Grupy ze sprzedaży do krajów WNP w 2013 r. były równe 16 423 tys. zł., natomiast przy założeniu, iż sprzedaż poprzez spółkę logistyczną traktowana jest jako eksport na rynki WNP przychody Grupy z tego tytułu w 2013 r. osiągnęły 32 052 tys. zł.
2. Zysk ze sprzedaży wyniósł 18 186 tys. zł.
3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 18 242 tys. zł.
4. Koszty finansowe w 2013 roku wyniosły 468 tys. zł, a przychody finansowe 804 tys. zł.
5. Zysk netto w roku 2013 przypisany podmiotowi dominującemu wyniósł 14 470 tys. zł.
6. Rentowność netto sprzedaży: 18,1%.

Podstawowe dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływu pieniężnych.

1. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły: 15 113 tys. zł.
2. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -26 284 tys. zł.
3. Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły -2 780 tys. zł.

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą ocena przedłożonego przez Zarząd Spółki rocznego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS doprowadziła do wniosku, że sprawozdania te są spójne, zgodne z księgami i dokumentami dostępnymi w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej APLISENS S.A. i przedstawiają wszystkie istotne aspekty działalności Grupy Kapitałowej zgodnie ze stanem faktycznym.

Podsumowanie

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdania finansowe APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej w 2013 roku w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu APLISENS S.A. zatwierdzenie:

- *Sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za rok obrotowy 2013,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności APLISENS S.A. w 2013 roku,*
- *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok obrotowy 2013,*
- *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APLISENS w 2013 roku*

oraz wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. uchwały w sprawie przeznaczenie wypracowanego zysku za 2013 rok w kwocie 10 681 622,58 złotych na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, a pozostałej części zysku wypracowanego w 2013 roku, w kwocie 3 502 076,24 złotych tj. około 24,69% zysku wypracowanego w 2013 roku, na wypłatę dywidendy, to jest 26 groszy na akcję i określenia terminów dywidendy następująco:

- 1) dzień dywidendy na 10 lipca 2014 r.,
 - 2) termin wypłaty dywidendy na 24 lipca 2014 r.
- to jest zgodnie z propozycją Zarządu.

Warszawa, 21 maja 2014 r.