
**Wycena wartości
majątku spółki**

***OSK Produkcja urządzeń i części
ze stali kwasoodpornej Sp. z o.o.***

**Ustalona według wartości aktywów netto
wg stanu na dzień 01.05.2009 r.**

Warszawa, maj 2009 r.

Spis treści

1. CEL I PRZEDMIOT WYCENY	3
2. PRZEDSTAWIENIE WYNIKÓW WYCENY	4
3. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓLCE	5
4. USTALENIE WARTOŚCI BILANSOWYCH WG STANU NA DZIEŃ 01.05.2009 R..	6
5. WYCENA WARTOŚCI POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW ORAZ PASYWÓW WG STANU NA DZIEŃ 01.05.2009 R.	7
5.1. AKTY PRAWNE SŁUŻĄCE ZA PODSTAWĘ PRZEPROWADZENIA WYCENY	7
5.2. METODOLOGIA WYCENY	7

1. Cel i przedmiot wyceny

Przedmiot niniejszego raportu stanowi wycena spółki OSK Produkcja urządzeń i części ze stali kwasoodpornej Sp. z o.o. wykonana przez Zarząd Spółki

Wycena została sporządzona na dzień 01.05.2009 r. w celu ustalenia wartości majątku spółki OSK Produkcja urządzeń i części ze stali kwasoodpornej Sp. z o.o., która zgodnie z art. 499 § 2 pkt. 3 stanowić będzie załącznik do planu połączenia spółek: APLISENS S.A. (spółka przejmująca) i OSK Produkcja urządzeń i części ze stali kwasoodpornej Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Do wyceny użyto metodę aktywów netto w oparciu sprawozdanie finansowe sporządzone przez Spółkę za okres 01.01-30.04.2009 r.; obejmujące bilans, rachunek zysków i strat; rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i wybrane noty informacji dodatkowej przedstawione Wyceniającemu.

Sprawozdanie finansowe to zostało przyjęte w wartościach zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg stanu na dzień 30 kwietnia 2009 r., ponieważ zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki pomiędzy dniem 30.04.2009 r. a dniem 01.05.2009 r. nie wystąpiły istotne zmiany w aktualnej wartości, nie zaszły też istotne zdarzenia mogące rzutować na poprawność sporządzonego sprawozdania i ocenę finansową spółki.

2. Przedstawienie wyników wyceny.

Wyniki przeprowadzonej wyceny metodą aktywów netto przedstawiają się następująco:

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na 01.05.2009 r. wartość bilansowa
	A. AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV+V)	896 648,88
I.	Wartości niematerialne i prawne	20 897,66
II.	Rzeczowy majątek trwały	875 751,22
III.	Należności długoterminowe	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
	B. AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)	472 436,18
I.	Zapasy	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	360 296,59
III.	Inwestycje krótkoterminowe	112 139,59
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
	C. AKTYWA RAZEM (A+B)	1 369 085,06
	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA D. (I+II+III+IV)	499 312,32
I.	Rezerwy na zobowiązania	13 813,98
II.	Zobowiązania długoterminowe	34 121,07
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	451 377,27
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
	E. PASYWA OBCE RAZEM	499 312,32
	F. WARTOŚĆ BILANSOWA SPÓŁKI (C-E)	869 772,74
G.	Wartość jednego udziału według metody aktywów netto (wartość spółki / liczba udziałów = 869 772,74/22 450) w PLN	38,74

3. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki:

Spółka działa pod firmą: OSK Produkcja urządzeń i części ze stali kwasoodpornej Sp. z o.o.

Adres siedziby Spółki:

03-192 Warszawa, ul. Mehoffera 86.

Rejestracja Spółki:

Spółka jest wpisana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego pod nr 0000216476.

Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 122 500,00 zł.

Zarząd Spółki

Adam Żurawski - Prezes Zarządu

Robert Muszyński - Wiceprezes Zarządu

Przedmiot działalności Spółki:

Przedmiotem działalności podmiotu dominującego według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- - obróbka mechaniczna elementów metalowych;
- - produkcja konstrukcji metalowych i ich części;
- - kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali;
- - obróbka metali i nakładanie powłok na metale;
- - produkcja narzędzi.

4. USTALENIE WARTOŚCI BILANSOWYCH WG STANU NA DZIEŃ 01.05.2009 r.

Wartość bilansowa aktywów i pasywów Spółki została ustalona w oparciu o sprawozdanie finansowe sporządzone przez Spółkę wg stanu na dzień 01.05.2009 roku.

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na 01.05.2009 r. wartość bilansowa
	A. AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV+V)	896 648,88
I.	Wartości niematerialne i prawne	20 897,66
II.	Rzeczowy majątek trwały	875 751,22
III.	Należności długoterminowe	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
	B. AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)	472 436,18
I.	Zapasy	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	360 296,59
III.	Inwestycje krótkoterminowe	112 139,59
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
	C. AKTYWA RAZEM (A+B)	1 369 085,06
	D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)	499 312,32
I.	Rezerwy na zobowiązania	13 813,98
II.	Zobowiązania długoterminowe	34 121,07
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	451 377,27
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00
E.	PASYWA OBCE RAZEM	499 312,32
F.	WARTOŚĆ BILANSOWA SPÓŁKI (C-E)	869 772,74

5. Wycena wartości poszczególnych składników aktywów oraz pasywów wg stanu na dzień 01.05.2009 r.

5.1. Akty prawne służące za podstawę przeprowadzenia wyceny.

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości - Dz. U. Nr 121 z 1994 roku, poz. 591, z późniejszymi zmianami.
2. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych – Dz. U. nr 149 z 2001 roku, poz.1674 z późniejszymi zmianami.
3. Krajowe Standardy Rachunkowości.
4. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
5. Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych, Dz. U. z 2001 roku nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami.

5.2. Metodologia wyceny

Do wyceny użyto metodę aktywów netto.

- A. Przez **aktywa netto** rozumie się aktywa bilansu pomniejszone o rezerwy, zobowiązania, w tym fundusze specjalne, rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów. Aktywa netto równe są kwotowo kapitałowi własnemu (Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości - Dz. U. Nr 121 z 1994 roku, poz. 591, z późniejszymi zmianami).

Ze względu na obowiązującą przy tej technice zasadę uznawania za podstawę wyceny zapisów księgowych, uzyskuje się relatywną prostotę i jednoznaczność szacunku.

- B. Wycenę dokonano w oparciu o dostarczone przez Spółkę dokumenty i informacje obejmujące:

- Sprawozdanie finansowe sporządzone przez Spółkę za okres 01.01-01.05.2009 r.; obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, wybrane noty informacji dodatkowej.

Sprawozdanie finansowe to zostało przyjęte w wartościach zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg stanu na dzień 30 kwietnia 2009 r., ponieważ zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki pomiędzy dniem 30.04.2009 r. a dniem 01.05.2009 r. nie wystąpiły istotne zmiany w aktualnej wartości, nie zaszły też istotne zdarzenia mogące rzutować na poprawność sporządzonego sprawozdania i ocenę finansową spółki.

- Różnego rodzaju zestawienia i informacje dotyczące działalności Spółki w 2008 r. oraz 2009 r.

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne

Wartość pozycji Wartości niematerialne i prawne wykazana w bilansie sporządzonym wg stanu na dzień 01.05.2009 roku wynosi 20 897,66 zł, z czego:

- - wartość firmy 19 466,67 zł.
- - inne wartości niematerialne i prawne 1 430,99

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wykazana w bilansie sporządzonym wg stanu na dzień 01.05.2009 roku wynosi 875 751,22 zł. z czego:

- urządzenia techniczne i maszyny 875 250,90 zł,
- środki transportu 500,32 zł,

Należności długoterminowe

Pozycja nie występuje.

Inwestycje długoterminowe

Pozycja nie występuje.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Pozycja nie występuje.

Aktywa obrotowe

Zapasy

Pozycja nie występuje.

Należności krótkoterminowe

Wartość należności krótkoterminowych wykazana w bilansie sporządzonym wg stanu na dzień 01.05.2009 r. wynosi 360 296,59 zł.

Na wartość tę składają się

1.	Należności od jednostek powiązanych	334 358,59
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	334 358,59
	- do 12 miesięcy	334 358,59
	- powyżej 12 miesięcy	0,00
	b) inne	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	25 938,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	25 938,00
	c) inne	0,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00

Inwestycje krótkoterminowe

Wartość inwestycji krótkoterminowych wykazana w bilansie sporządzonym wg stanu na dzień 01.05.2009 r. wynosi 112 139,59 zł.

Na pozycję te składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja nie występuje.

Kapitały własne.

Kapitał zakładowy.

W bilansie Spółki na dzień 01.05.2009 roku wartość kapitału zakładowego wykazano na poziomie 1 122 500,00 zł.

Wynik lat ubiegłych

Wartość straty z lat ubiegłych według bilansu na dzień 01.05.2009 roku wynosi 329 411,64 złotych.

Wynik bieżący

Zysk za okres od 01.01.2009 r. do 01.05.2009 r. wynosi 76 684,38 zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wykazana w bilansie sporządzonym wg stanu na dzień 01.05.2009 roku wynosi 499 312,32 zł i składają się na nią następujące pozycje:

- rezerwy na zobowiązania 13 813,92 zł,
- zobowiązania długoterminowe 34 121,07 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe 451 377,27 zł.

Rezerwy na zobowiązania

Wartość rezerw na zobowiązania wykazana w bilansie sporządzonym wg stanu na dzień 01.05.2009 roku wynosi 13 813,92 zł. i na wartość tę składają się:

- rezerwa na podatek odroczony 6 813,98
- pozostałe rezerwy 7 000,00

Zobowiązania długoterminowe

Wartość pozycji w bilansie wg stanu na 01.05.2009 r. wynosi 34 121,07 zł i dotyczy zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość pozycji w bilansie wg stanu na 01.05.2009 r. wynosi 451 377,27 zł.

Na wartość składają się:

√ wobec jednostek powiązanych

- inne 203 370,00 zł.

√ wobec pozostałych jednostek

- zobowiązania z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy 18 843,37 zł.
- z tyt. podatków ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 128 128,12 zł.
- z tytułu wynagrodzeń 63 264,60 zł.

OSK Produkcja urządzeń i części ze stali kwasoodpornej Sp. z o.o.

• inne	37 771,18 zł.
√ Fundusze specjalne	0,00 zł.

Rozliczenia międzyokresowe

Pozycja nie występuje.