



**Wyniki finansowe za III kwartał 2009 r.
Prezentacja Grupy Kapitałowej Aplisens**

Warszawa, 17 listopada 2009 r.

Niniejszy materiał został opracowany przez Aplisens S.A. („Spółka”).

Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

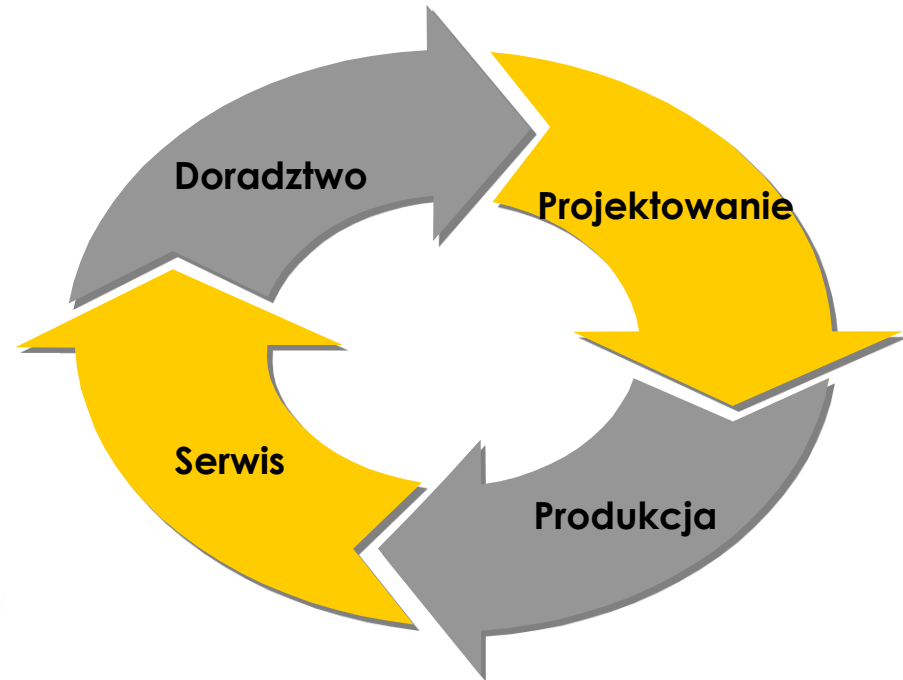
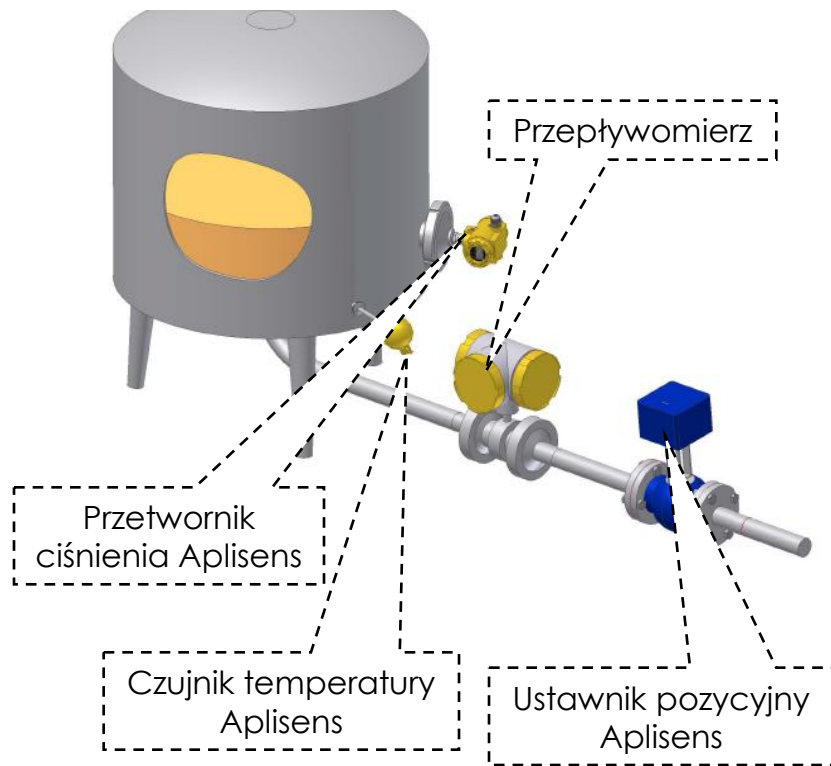
Niniejsza prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Spółka przygotowała prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Niniejsza prezentacja w zakresie obejmującym twierdzenia wybiegające w przyszłość ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowana jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie akcji wyemitowanych przez Spółkę opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach Aplisens S.A. zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi Spółkę.

I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens

- II. Rynek i otoczenie makroekonomiczne
- III. Wyniki finansowe
- IV. Podsumowanie: nasze cele

Wysokiej jakości urządzenia do pomiaru, regulacji i przetwarzania ciśnienia w wielu gałęziach przemysłu od energetyki po przemysł chemiczny, rafineryjny i spożywczy

Szkic instalacji przemysłowej



Model biznesowy pozwala na wypracowanie długoterminowych relacji z klientami, co skutkuje systematycznym wzrostem bazy stałych klientów

ENERGETYKA

PETROCHEMIA I CHEMIA

GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO

ODBIORCY ZW. Z GOSPODARKĄ WODNĄ I OCHRONĄ ŚRODOWISKA

PRZEMYSŁ SPOŻYWCZY

FIRMY INŻYNIERSKO - PROJEKTOWO - BADAWCZE

PRODUCENCI URZĄDZEŃ POMIAROWYCH

HUTNICTWO

FIRMY HANDLOWE – INNI ODBIORCY

PRZEMYSŁ FARMACEUTYCZNY

GÓRNICTWO WĘGLOWE I KRUSZYW

PRZEMYSŁ PAPIERNICZY

PRZEMYSŁ STOCZNIOWY

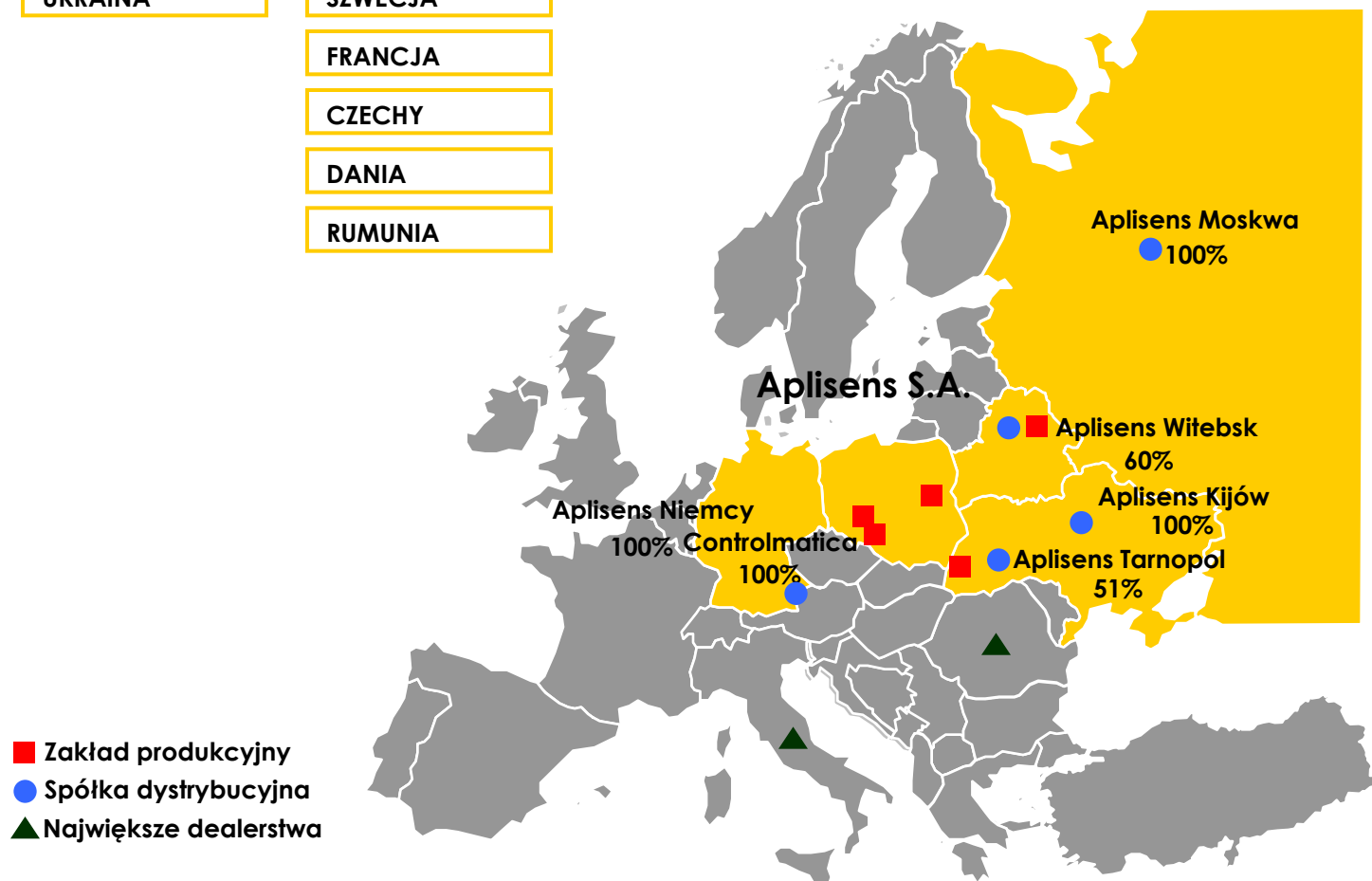
ODBIORCY SOND DO POMIARU POZIOMU PALIWA

Najważniejsi konkurenci Grupy Aplisens

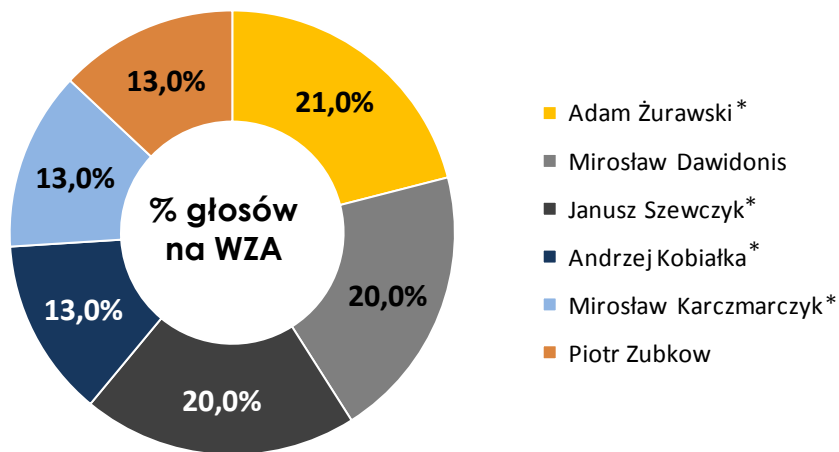
Produkty	Polska	Kraje WNP	Unia Europejska
Przetworniki ciśnienia i sondy głębokości	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siemens ▪ Endress&Hauser ▪ Emerson ▪ Wika Polska ▪ Jumo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Metran ▪ Emerson ▪ Yokogawa 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siemens ▪ Emerson ▪ Yokogawa
Czujniki temperatury	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Limatherm Sensor (Grupa Introl) ▪ Czaki Thermo-Product ▪ Termo Precyzja ▪ Ampero Thermo-Est Sp. z o.o. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Endress&Hauser ▪ JUMO GmbH&Co. KG 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Endress&Hauser ▪ ABB

Najważniejsze rynki, na których działa Grupa Aplisens

POLSKA	KRAJE WNP	UNIA EUROPEJSKA
	ROSJA	NIEMCY
	BIAŁORUŚ	WŁOCHY
	UKRAINA	SZWECJA
		FRANCJA
		CZECHY
		DANIA
		RUMUNIA

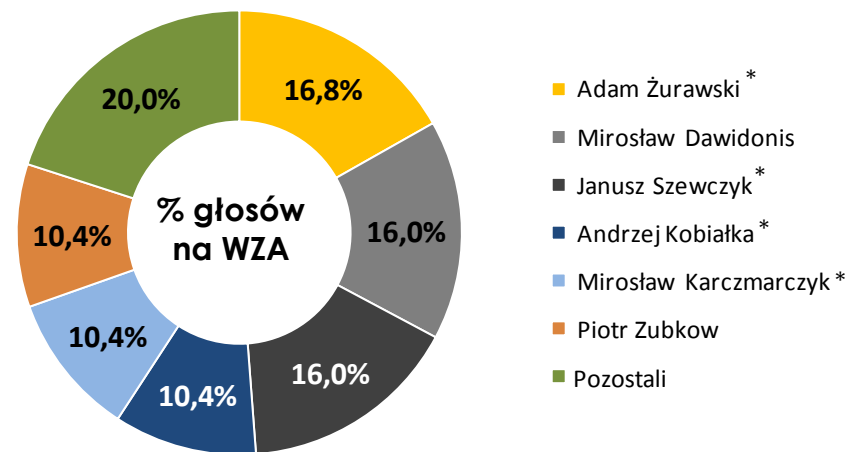


Wg stanu na dzień 31.12.2008



* wraz z podmiotami zależnymi

Wg stanu na dzień 16.11.2009



* wraz z podmiotami zależnymi

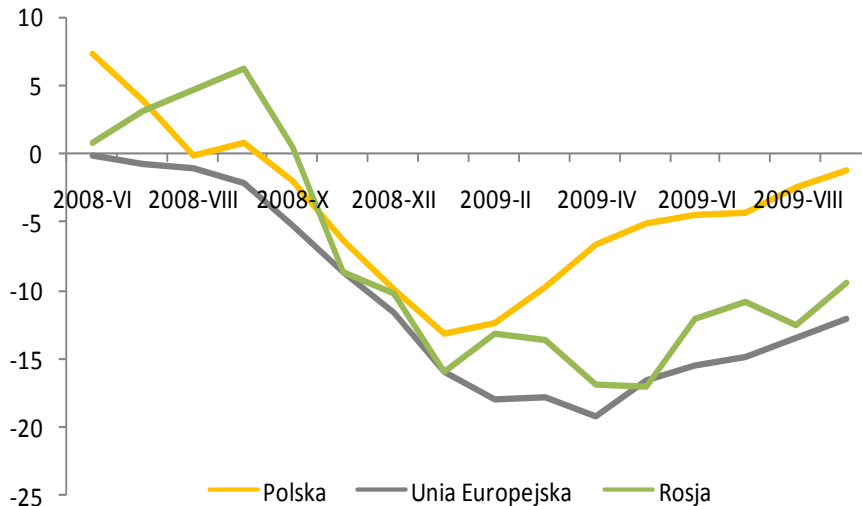
I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens

II. Rynek i otoczenie makroekonomiczne

III. Wyniki finansowe

IV. Podsumowanie: nasze cele

Produkcja przemysłowa r/r



Źródło: GUS, Eurostat, Russian Federal State Statistics Service

Zmiana zapasów w Polsce kw./kw.



Źródło: GUS, dane w cenach bieżących

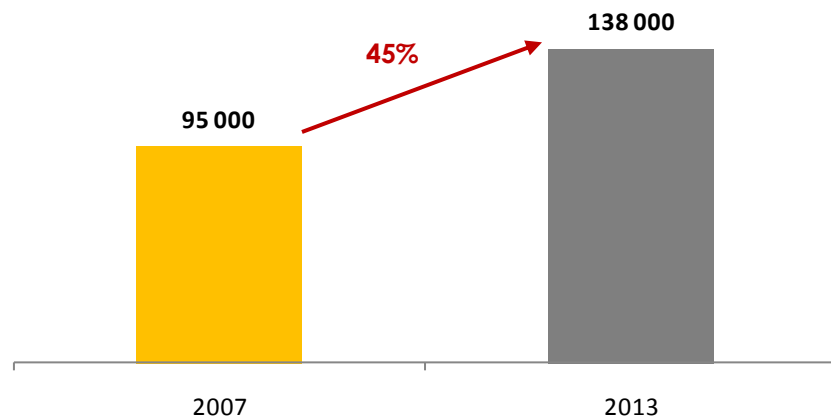
- ☐ W IV kw. 2008 r. i w I poł. 2009 r. w Polsce dodatkowym czynnikiem ograniczającym inwestycje było wykorzystywanie przez przedsiębiorstwa wcześniej zgromadzonych zapasów.

Począwszy od II kw. 2009 r. widoczne jest odwrócenie trendu spadkowego dynamiki produkcji przemysłowej w Polsce, Unii Europejskiej i Rosji.

W średnim i długim okresie przewiduje się wzrost rynków, na których działa Aplisens

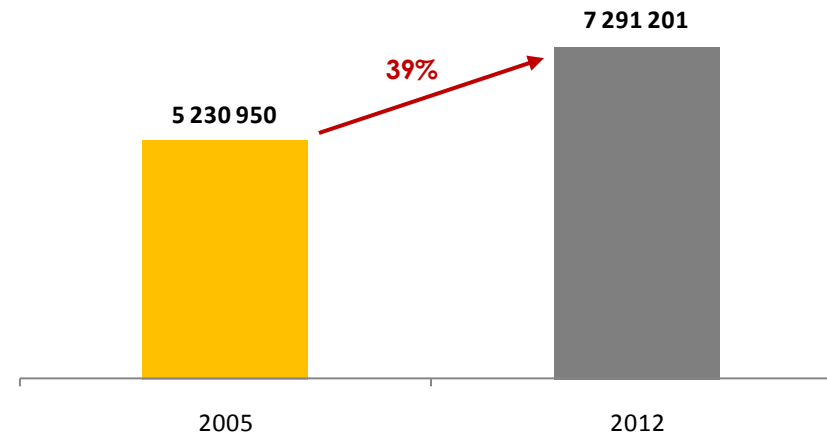


Wartość rynku aparatury kontrolno-pomiarowej w Polsce (tys. PLN*)



*Prognozy, Źródło: Analiza rynku aparatury kontrolno-pomiarowej w Polsce, Instytut Metrologii i Inżynierii Biomedycznej na Wydziale Mechatroniki Politechniki Warszawskiej, 2008 r.

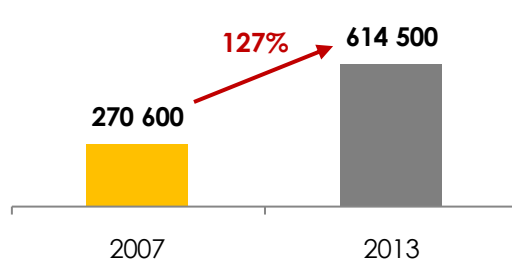
Wartość rynku przetworników i czujników w krajach Unii Europejskiej (tys. PLN**)



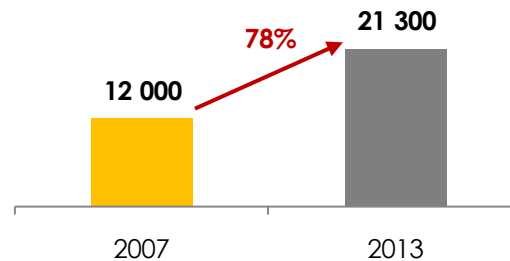
Źródło: European Pressure Sensors and Transmitters Markets, Frost&Sullivan, 2005 r.

**Dane przeliczono wg. kursu średniego NBP z dnia 3 lutego 2009 r.

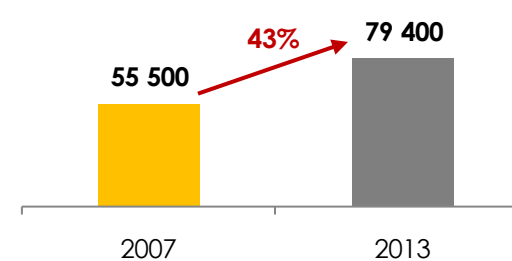
Wartość rynku w Rosji (tys. PLN***)



Wartość rynku na Białorusi (tys. PLN***)



Wartość rynku na Ukrainie (tys. PLN***)

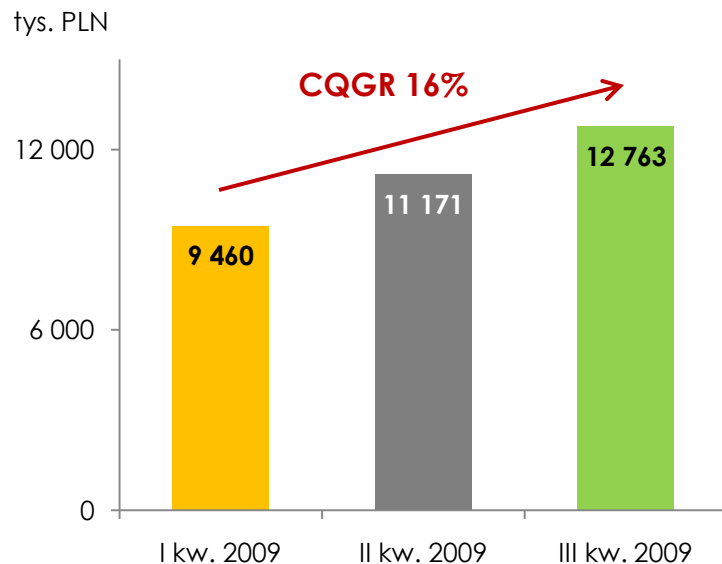


Źródło: Analiza rynku aparatury kontrolno-pomiarowej w Rosji, Ukrainie i Białorusi, Frost&Sullivan, 2008 r.

***Dane przeliczono wg. kursu średniego NBP z dnia 3 lutego 2009 r.

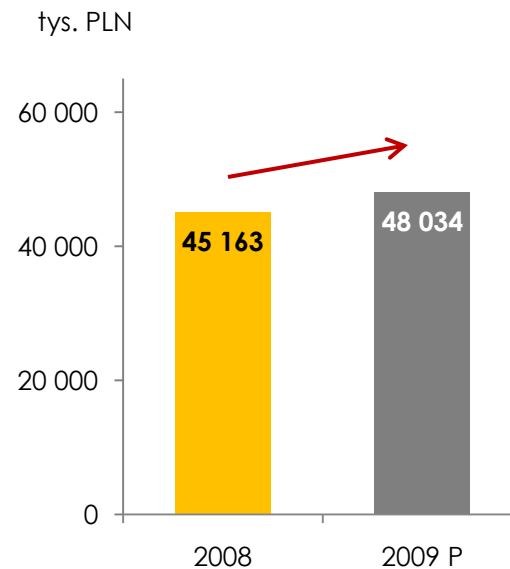
- I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens
- II. Rynek i otoczenie makroekonomiczne
- III. Wyniki finansowe**
- IV. Podsumowanie: nasze cele

Przychody ze sprzedaży ogółem



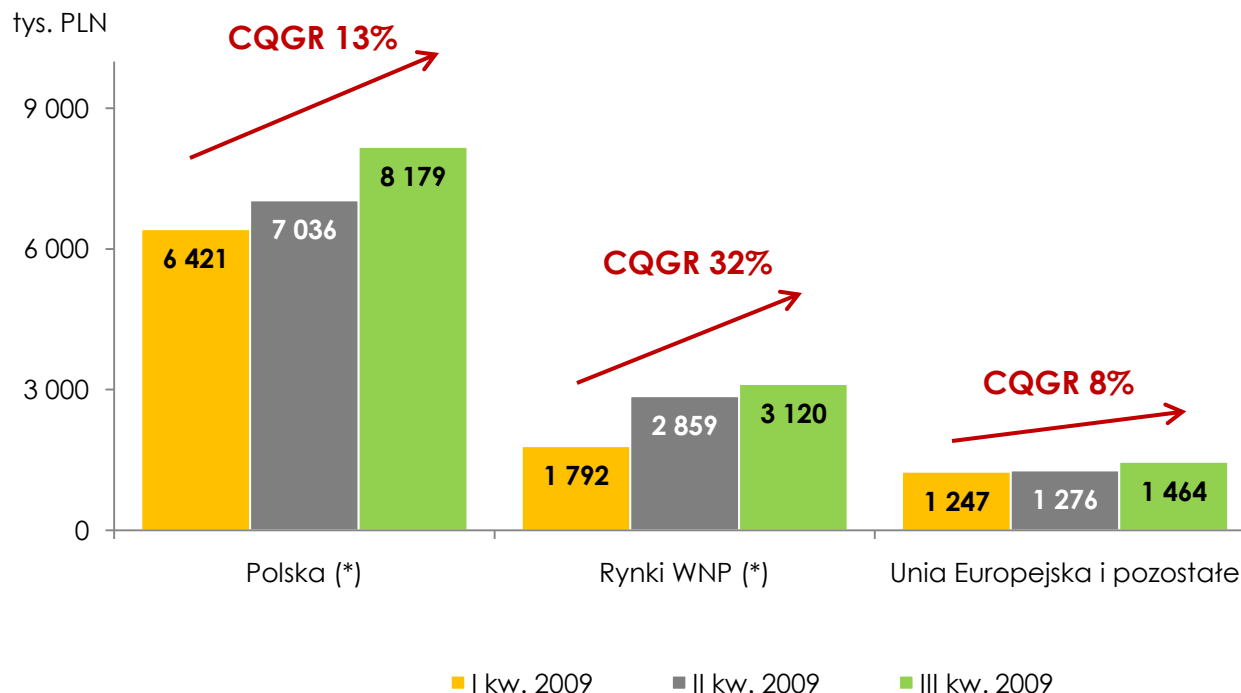
CQGR – skumulowana kwartalna stopa wzrostu

Przychody ze sprzedaży ogółem



W III kw. 2009 r. nastąpił dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu



CQGR – skumulowana kwartalna stopa wzrostu
* Spółki logistyczne prezentowane jako „Rynki WNP”

Największy wzrost nastąpił w Polsce, która jest najważniejszym rynkiem.

Sprzedaż do krajów WNP dynamicznie wzrasta.

DZIAŁANIA PROSPRZEDAŻOWE

□ Polska:

- ✓ Koncentracja na najbardziej perspektywicznych branżach
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów i usług (m.in. ustawnik pozycyjny, laboratorium akredytowane ciśnienia)
- ✓ Przygotowywane jest wprowadzenie na rynek inteligentnego przetwornika temperatury
- ✓ Rozbudowa działów marketingu
- ✓ Controlmatica: wzmocnienie działu rozwoju
 - o nowych pracowników, działania w kierunku wzmocnienia segmentu usługowego spółki

□ Kraje WNP:

- ✓ Koncentracja na branżach odpornych na kryzys: przemysł spożywczy (między innymi przemysł spirytusowy i cukrownictwo)
- ✓ Wzrost udziału w rynku WNP dzięki pozyskaniu nowych odbiorców
- ✓ Rozbudowa działu marketingu w Rosji
- ✓ Konsolidacja działalności na Ukrainie

□ Unia Europejska i pozostałe rynki eksportowe:

- ✓ Elastyczne podejście do indywidualnych potrzeb klientów
- ✓ Rozpoczęcie współpracy z producentami aparatury pomiarowej
- ✓ Zwiększenie liczby kontaktów handlowych

OPTIMALIZACJA KOSZTÓW

□ **Aplisens**

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

□ **Controlmatica:**

- ✓ Integracja działów handlowego i marketingu z działami Aplisens
- ✓ Wyeliminowanie dublujących się funkcji i kosztów (obsługa księgowo-finansowa, obsługa prawna, obsługa IT)
- ✓ Optymalizacja zatrudnienia w działach administracyjnych

□ **OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej** (od 01.10.09 przejęta przez Aplisens S.A.) :

- ✓ Zwiększenie stopnia automatyzacji procesów produkcji

Polska:

- ✓ Wzrost zamówień z najważniejszych branż obsługiwanych przez Aplisens

Kraje WNP:

- ✓ W branży wydobywania ropy i gazu (dzięki relatywnie wysokim cenom ropy naftowej i gazu) stopniowy powrót do poziomu zamówień z 2008 r.

Unia Europejska i pozostałe rynki eksportowe:

- ✓ Początki wzrostów produkcji w głównych branżach obsługiwanych przez Aplisens

Na każdym z rynków odnotowywany wzrost zamówień związany z odbudowywaniem poziomu zapasów.

- I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens
- II. Rynek i otoczenie makroekonomiczne
- III. Wyniki finansowe

IV. Podsumowanie: nasze cele

☐ Na polepszenie wyników finansowych Grupy główny wpływ miały:

- ✓ Wzrost sprzedaży na głównych rynkach, na których operuje Aplisens
- ✓ Wyższy udział bardziej rentownej sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem
- ✓ Korzystne relacje kursów wymiany walut
- ✓ Lepsze wykorzystanie majątku produkcyjnego w III kw. 2009 (obniżenie jednostkowego kosztu wytworzenia)

- ❑ Kontynuacja działań prowadzących do przejęcia podmiotów z branży
- ❑ Rozbudowa potencjału w zakresie produkcji przetworników ciśnienia
- ❑ Inwestycja w zakład produkcyjny mający produkować inteligentny przetwornik temperatury, ulepszone czujniki temperatury oraz świadczyć usługi metrologiczne
- ❑ Uzyskanie nowych certyfikatów (nowe standardy Unii Europejskiej) oraz wdrożenie nowych wyrobów do produkcji (m.in. ustawnik pozycyjny kolejnego wykonania, inteligentne przetwornik temperatury oraz siłowniki elektryczne)
- ❑ Intensyfikacja działalności oraz tworzenie kolejnych przedstawicielstw na rynkach Unii Europejskiej i pozostałych

Grupa Aplisens (tys. PLN)	2008		2009P
Przychody ze sprzedaży	45 163	➔	48 034
EBITDA	13 244	➔	10 631
EBIT	11 178	➔	8 228
Zysk netto	9 095	➔	7 107

□ Prognoza została przygotowana na podstawie następujących założeń:

- ✓ Wzrost PKB Polski w 2009 r. na poziomie 0,8%
- ✓ Znane wyniki APLISENS S.A. i spółek zależnych za I półrocze 2009 r.
- ✓ Inflacja średnioroczna r/r za 2009 r.: 3,3%
- ✓ Średni kurs EURO w II półroczu 2009 r. – 4,15 PLN/EUR

Aplisens utrzymuje wysokie wskaźniki rentowności i ma bezpieczną sytuację finansową



Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. PLN)	01.01.- 30.09.2009*	01.01.- 30.09.2008 pro forma	01.01.- 30.09.2008	I pół. 2009*	2008
Przychody ze sprzedaży	33 394	38 826	31 661	20 631	45 163
EBITDA	8 266	9 360	9 777	3 979	13 244
EBIT	6 581	7 855	8 432	2 766	11 178
Zysk netto	5 156	6 202	6 812	2 106	9 095
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 363	2 647	2 647	15 805	3 023
Należności handlowe	8 793	12 808	12 808	9 091	10 933
Zobowiązania handlowe	2 050	4 749	4 749	3 431	3 458
Zapasy	17 165	15 579	15 579	16 706	16 513
Dług netto	-18 363	-2 331	-2 331	-15 805	-2 685
Kapitał własny	68 505	47 903	47 903	65 406	50 135

	01.01.- 30.09.2009*	01.01.- 30.09.2008 pro forma	01.01.- 30.09.2008	I pół. 2009*	2008
Rentowność EBITDA	25%	24%	31%	19%	29%
Rentowność EBIT	20%	20%	27%	13%	25%
Rentowność netto	15%	16%	22%	10%	20%

* Wyniki Grupy uwzględniają dane finansowe Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. przejętą 22.09.2008r.