



**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

**APLISENS Spółka Akcyjna**

**W**

**Warszawie**

**za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

<b>A.</b>	<b>CZĘŚĆ OGÓLNA</b> .....	<b>3</b>
<b>B.</b>	<b>OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ</b> .....	<b>6</b>
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	9
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI .....	10
<b>C.</b>	<b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b> .....	<b>14</b>
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	14
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	14
II.1.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i> .....	14
II.2.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i> .....	15
II.3.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym</i> .....	15
II.4.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> .....	15
II.5.	<i>Informacja dodatkowa</i> .....	16
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i> .....	16
<b>D.</b>	<b>INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA</b> .....	<b>16</b>
<b>E.</b>	<b>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU</b> .....	<b>16</b>
<b>F.</b>	<b>PODSUMOWANIE BADANIA</b> .....	<b>16</b>

**APLISENS Spółka Akcyjna**  
**Część ogólna**

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

- Badanie dotyczy APLISENS Spółki Akcyjnej w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego Nr 2101/2008 z dnia 26.03.2008 r. na czas nieokreślony. APLISENS Spółka Akcyjna została przekształcona ze Spółki Aplisens - Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o., powstałej na podstawie aktu notarialnego Nr 2748/96 z dnia 28.08.1996 r. na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce w dniu 26.03.2008 r. aktem notarialnym Nr 2101/2008.

W dniu 01.04.2008 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302835.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Morelowej 7.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 18.03.2010 r. wynosi 8,94 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy

**2 500 tys. zł,**

- pozostałe kapitały własne

**65 585 tys. zł.**

Na dzień 31.12.2009 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Adam Żurawski	2 105 891	2 105 891	421 178,20	16,85%
Mirosław Dawidonos	2 000 000	2 000 000	400 000,00	16,00%
Janusz Szewczyk	2 000 000	2 000 000	400 000,00	16,00%
Andrzej Kobiałka	1 299 000	1 299 000	259 800,00	10,39%
Mirosław Karczmarczyk	1 300 000	1 300 000	260 000,00	10,40%
Piotr Zubkow	1 300 000	1 300 000	260 000,00	10,40%
Pozostali akcjonariusze	2 495 109	2 495 109	4 99021,80	19,96%
<b>RAZEM</b>	<b>12 500 000</b>	<b>12 500 000</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Uchwałą nr 218/2009 z dnia 20 maja 2009 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

- 1) akcje zwykłe na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda: 10.000.000 akcji serii A  
2.500.000 akcji serii B
- 2) 2.500.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Postanowieniem z dnia 10 czerwca 2009 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 500.000 zł, które nastąpiło w drodze emisji 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Postanowieniem z dnia 4 września 2009 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 41.519,00 zł na podstawie przyjętej Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 207 595 akcji zwykłych na okaziciela serii C przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 31 lipca 2009 r. zostanie wyemitowane nie więcej niż 166 667 warrantów subskrypcyjnych serii A i nie więcej niż 40 928 warrantów subskrypcyjnych serii AA uprawniających do objęcia akcji serii C przez uczestników Programu Motywacyjnego.



**APLISENS Spółka Akcyjna**  
**Część ogólna**

Postanowieniem z dnia 4 września 2009 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji połączenia APLISENS S.A. ze spółką zależną OSK – Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej” Sp. z o.o. Uchwała w sprawie połączenia spółek została podjęta przez Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy APLISENS S.A. w dniu 31 lipca 2009 r. (Uchwała nr 4). Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej OSK – Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na spółkę przejmującą APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie.

- Spółka na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla spółek:
  - Spółki „OOO APLISENS” z siedzibą w Moskwie, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - Spółki „OOO APLISENS” z siedzibą w Witebsku (Białoruś), w której posiada 60% udziału w kapitale i 60% w prawach głosu;
  - Spółki „TOV - APLISENS-TER” Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu (Ukraina), w której posiada 51% udziału w kapitale i 51% w prawach głosu;
  - Spółki „TOV – APLISENS” Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - Spółki APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm w Niemczech, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - Spółki Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem działalności usługowej.
- Badana Spółka:
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **012265485**
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **33, 20, A**
  - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **14X1422G9**
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie ul. Stawki 2 **NIP** - **113-08-88-504**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Adam Żurawski	Prezes Zarządu
Grzegorz Głowacki	Członek Zarządu

Uchwałą Rady Nadzorczej APLISENS S.A. z dnia 30 listopada 2009 roku Pan Grzegorz Głowacki został powołany na stanowisko Członka Zarządu-Dyrektora Finansowego Spółki.

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Bożena Hoja.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 170 osób osoby.

## II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki APLISENS S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Aplisens – Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. z dnia 13.03.2008 r. o przejściu na zasady zgodne z MSSF. Dniem przejścia był 01.01.2005 r.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

## III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APLISENS S.A. w dniu 09.06.2009 r. które postanowiło zysk netto za ubiegły rok



**APLISENS Spółka Akcyjna**  
**Część ogólna**

---

obrotowy w kwocie 7 856 793,49 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało:
  - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 czerwca 2009 r.
  - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1978 z dnia 19 października 2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 31 grudnia 2009 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą Rady Nadzorczej APLISENS S.A. z dnia 23.01.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 16.02.2009 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Zbigniew Telega, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10935.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 1 lutego 2010 r. do 22 marca 2010 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki w dniu 22 marca 2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

**APLISENS S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
  - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.
  - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
- W okresie objętym analizą sprawozdania finansowe za lata 2007-2008 zostały doprowadzone do porównywalności z tytułu ujęcia korekty błędu ujawnionego w 2009 r. dotyczącego korekty wartości zapasów w kwocie 1 488 tys. zł, co skutkowało zmianą wartości zapasów, należności z tytułu podatku dochodowego oraz kapitałów własnych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto,
  - w odniesieniu do pozycji pozostałych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

**I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWALE</b>	15 879	24 940	30 049	38,3%	46,2%	41,9%	20,5%
I.	Rzeczowe aktywa trwale	14 776	21 056	22 032	35,7%	39,0%	30,7%	4,6%
II.	Wartości niematerialne i prawne	163	685	1 486	0,4%	1,3%	2,1%	116,9%
III.	Nieruchomości inwestycyjne							x
IV.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	529	3 137	6 488	1,3%	5,8%	9,0%	106,8%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							x
VI.	Pozostałe aktywa finansowe	359			0,9%			x
VII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	52	62	43	0,1%	0,1%	0,1%	-29,5%
VIII.	Pozostałe aktywa trwale							x
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	25 556	29 077	41 689	61,7%	53,8%	58,1%	43,4%
I.	Zapasy	10 364	12 682	13 442	25,0%	23,5%	18,7%	6,0%
II.	Należności handlowe	7 599	9 147	8 773	18,3%	16,9%	12,2%	-4,1%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		155			0,3%		-100,0%
IV.	Pozostałe należności	754	3 340	329	1,8%	6,2%	0,5%	-90,2%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							x
VI.	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy							x
VII.	Pozostałe aktywa finansowe		447			0,8%		-100,0%
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	336	1 322	1 054	0,8%	2,4%	1,5%	-20,3%
IX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 503	1 984	18 091	15,7%	3,7%	25,2%	811,9%
X.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży							x
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>41 435</b>	<b>54 017</b>	<b>71 738</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,8%</b>



**APLISENS S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

PASywa		Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>38 604</b>	<b>46 703</b>	<b>68 085</b>	<b>93,2%</b>	<b>86,5%</b>	<b>94,9%</b>	<b>45,8%</b>
I.	Kapitał zakładowy	600	2 000	2 500	1,4%	3,7%	3,5%	25,0%
II.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			12 976			18,1%	x
III.	Akcje własne							x
IV.	Pozostałe kapitały	28 599	35 573	43 934	69,0%	65,9%	61,2%	23,5%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	1 451	419	1 272	3,5%	0,8%	1,8%	203,9%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	7 954	8 711	7 403	19,2%	16,1%	10,3%	-15,0%
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>516</b>	<b>576</b>	<b>930</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,3%</b>	<b>61,8%</b>
I.	Kredyty i pożyczki							x
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe		36	18		0,1%	0,0%	-49,1%
III.	Inne zobowiązania długoterminowe							x
II.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	483	507	642	1,2%	0,9%	0,9%	26,7%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów			217			0,3%	x
V.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	33	33	53	0,1%	0,1%	0,1%	61,8%
VI.	Pozostałe rezerwy							x
<b>C.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2 315</b>	<b>6 738</b>	<b>2 723</b>	<b>5,6%</b>	<b>12,5%</b>	<b>3,8%</b>	<b>-59,6%</b>
I.	Kredyty i pożyczki							x
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe		16	64		0,0%	0,1%	295,3%
III.	Zobowiązania handlowe	1296	1 964	1 327	3,1%	3,6%	1,8%	-32,4%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			116			0,2%	x
V.	Pozostałe zobowiązania	674	4 703	987	1,6%	8,7%	1,4%	-79,0%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów			179			0,3%	x
VII.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3	3	8	0,0%	0,0%	0,0%	217,6%
VIII.	Pozostałe rezerwy	342	52	42	0,8%	0,1%	0,1%	-20,8%
IX.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży							x
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>41 435</b>	<b>54 017</b>	<b>71 738</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,8%</b>

**APLISENS S.A.**  
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01. - 31.12.			Struktura			Zmiana
		2007 r.	2008 r. (OU)	2009 r. (OB)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(OB - OU) OU
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	34 504	36 460	34 202	98,6%	99,0%	96,5%	-6,2%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	30 555	31 713	28 962	87,4%	86,1%	81,7%	-8,7%
II.	Przychody ze sprzedaży usług		450	433	0,0%	1,2%	1,2%	-3,8%
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 949	4 297	4 807	11,3%	11,7%	13,6%	11,9%
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	16 973	17 899	16 667	68,1%	68,7%	64,2%	-6,9%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 323	14 949	13 404	57,4%	57,4%	51,6%	-10,3%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 650	2 950	3 263	10,6%	11,3%	12,6%	10,6%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	17 531	18 561	17 535	220,4%	213,1%	236,8%	-5,5%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	207	246	613	0,6%	0,7%	1,7%	148,6%
II.	Koszty sprzedaży	562	408	467	2,3%	1,6%	1,8%	14,5%
III.	Koszty ogólnego zarządu	6 500	7 503	8 073	26,1%	28,8%	31,1%	7,6%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	540	237	625	2,2%	0,9%	2,4%	163,3%
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	10 136	10 659	8 983	127,4%	122,4%	121,3%	-15,7%
	Przychody finansowe	268	131	617	0,8%	0,4%	1,7%	372,4%
	Koszty finansowe	360	1	144	1,4%	0,0%	0,6%	23424,2%
<b>E.</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	10 044	10 789	9 456	126,3%	123,9%	127,7%	-12,3%
	Podatek dochodowy	2 090	2 078	2 053	26,3%	23,9%	27,7%	-1,2%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	7 954	8 711	7 403	100,0%	100,0%	100,0%	-15,0%
<b>G.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>							x
<b>H.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	7 954	8 711	7 403	100,0%	100,0%	100,0%	-15,0%
<b>I.</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>							x
<b>J.</b>	<b>Suma całkowitych dochodów</b>	7 954	8 711	7 403	100,0%	100,0%	100,0%	-15,0%



**APLISENS S.A.**  
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

**III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI**

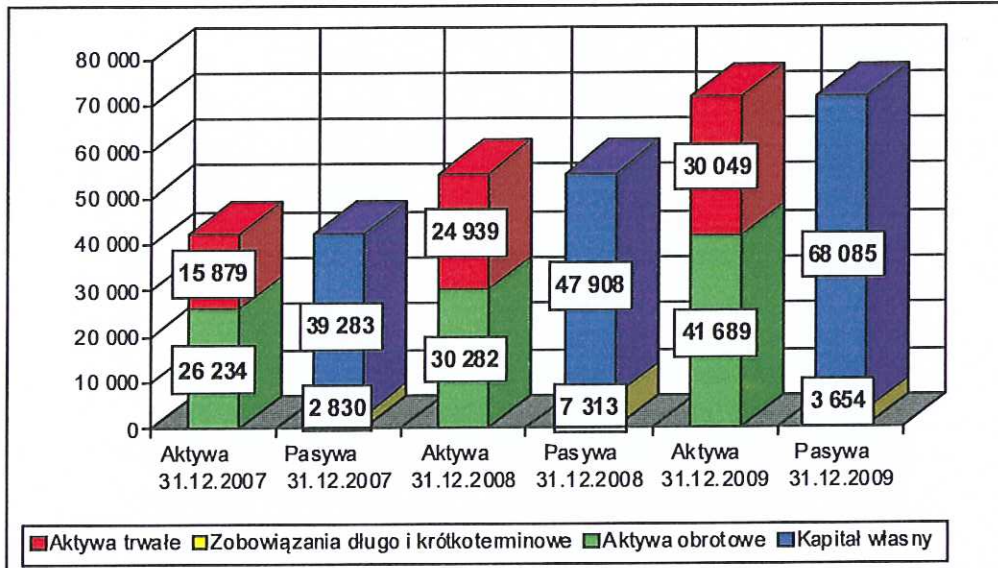
Wyszczególnienie		j.m.	2007 r.	2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	41 435	54 017	71 738
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	7 954	8 711	7 403
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży	tys. zł.	34 504	36 460	34 202
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	39 120	47 279	69 015
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	62,1	85,8	72,1
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	1 363,9	638,6	1 863,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	243,1	187,3	226,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	246,4	189,6	229,7
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		13,0	4,4	16,7
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		7,7	2,5	11,3
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		3,3	0,3	7,3
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	19,2	18,3	11,8
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	20,6	20,4	12,9
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	50,8	50,9	51,3
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	6,8	13,5	5,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		2,3	2,0	1,6
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		1,4	1,3	1,0
Szybkość obrotu zapasów	(przec. Zapasy *) / koszty operacyjne	ilość dni	222,9	235,0	286,0
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowych *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	80,4	121,9	144,4
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	(przec. zobowiązania handlowe i pozostałe *) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	42,4	108,1	171,3

#### IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

##### 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

##### DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.

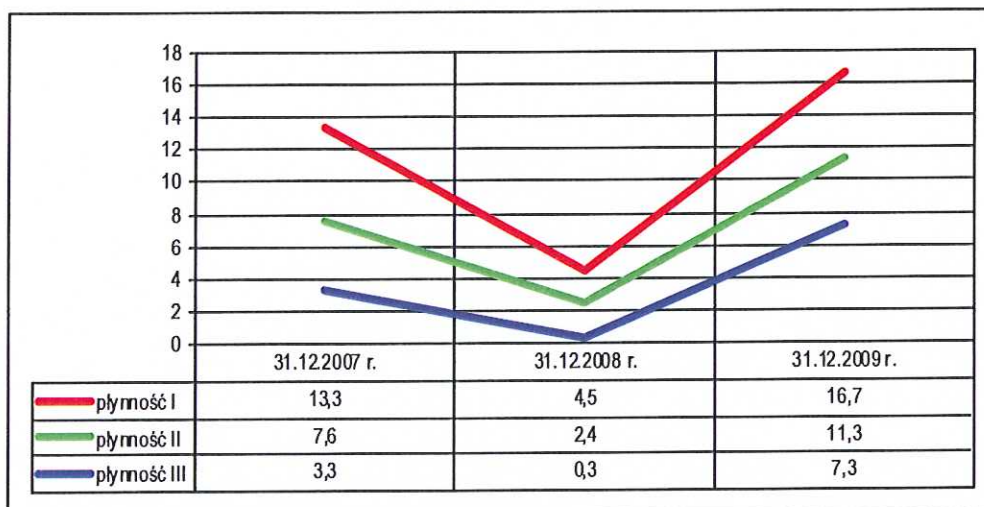


Na dzień 31.12.2009 r. wartość sumy bilansowej wyniosła 71 738 tys. zł i była o 32,8% wyższa niż na koniec 2008 r. Najistotniejszy wpływ na wzrost sumy bilansowej po stronie aktywów miał przyrost wartości niematerialnych i prawnych o 116,9% (przyrost z tytułu przyjęcia zakończonych prac rozwojowych oraz wartości firmy z połączenia z jednostką zależną OSK Sp. z o.o.), inwestycji w jednostkach podporządkowanych o 106,8% (wskutek objęcia nowych udziałów w spółkach: Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. i Aplisens GmbH) oraz środków pieniężnych o 811,9% (głównie z tytułu wpływu środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji). W analizowanym okresie w strukturze aktywów dominują aktywa obrotowe, które na koniec okresu stanowią 58,1% aktywów. Największy udział w aktywach mają rzeczowe aktywa trwałe, które w roku badanym stanowią 30,7% oraz środki pieniężne 25,2%.

Kapitał własny zajmuje w analizowanym okresie zdecydowanie dominującą pozycję w pasywach. W 2009 r. ich udział wynosi 94,9% przy wzroście o 45,80% w porównaniu do roku ubiegłego. Największy wpływ na wzrost kapitałów własnych wywarł wygoszodarowany zysk netto 7 403 tys. zł (spadek o 15% w stosunku do roku poprzedniego) oraz kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej w wysokości 12 976 tys. zł. W analizowanym okresie w strukturze pasywów największą pozycję stanowią kapitały pozostałe, które na koniec okresu stanowią 61,2% pasywów. Spadek zobowiązań krótkoterminowych o 59,6% spowodowany został spłatą zobowiązań z tytułu nabycia w 2008 roku udziałów spółek zależnych oraz zmniejszeniem o 32,4% zobowiązań handlowych.

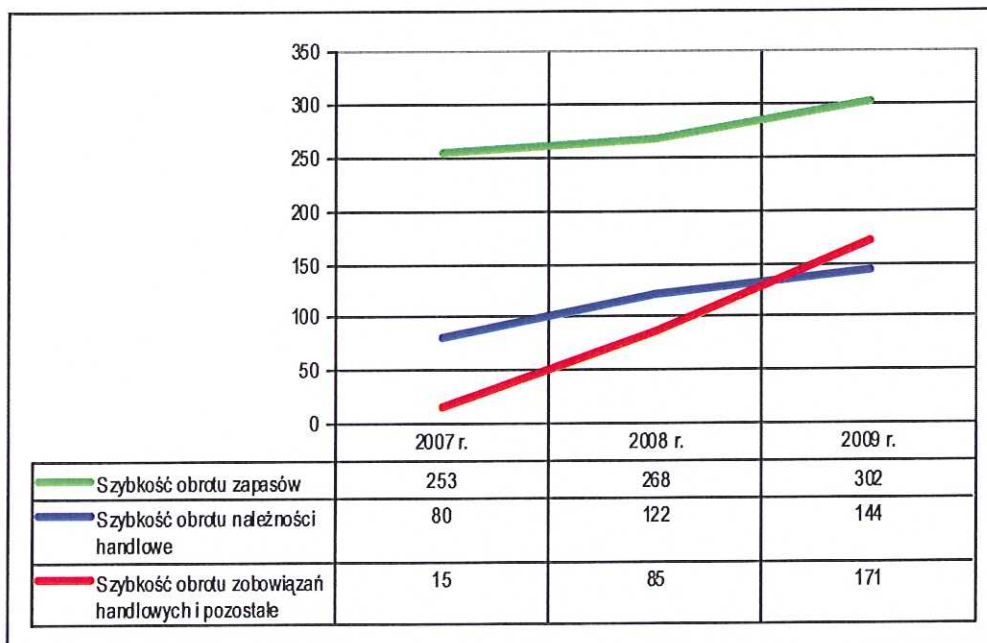


**WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI**



Wskaźniki płynności finansowej w analizowanych okresach przyjmowały wartości wyższe od poziomów przyjętych za optymalne. W okresie badanym nastąpiło podwyższenie wszystkich trzech wskaźników płynności. Wzrost ten spowodowany był wpływem środków pieniężnych z tytułu sprzedaży akcji w emisji publicznej na giełdzie, jak również zmniejszeniem zobowiązań krótkoterminowych. Środki pieniężne zwiększyły się na koniec badanego okresu o 811,9%.

**WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI**  
w dniach

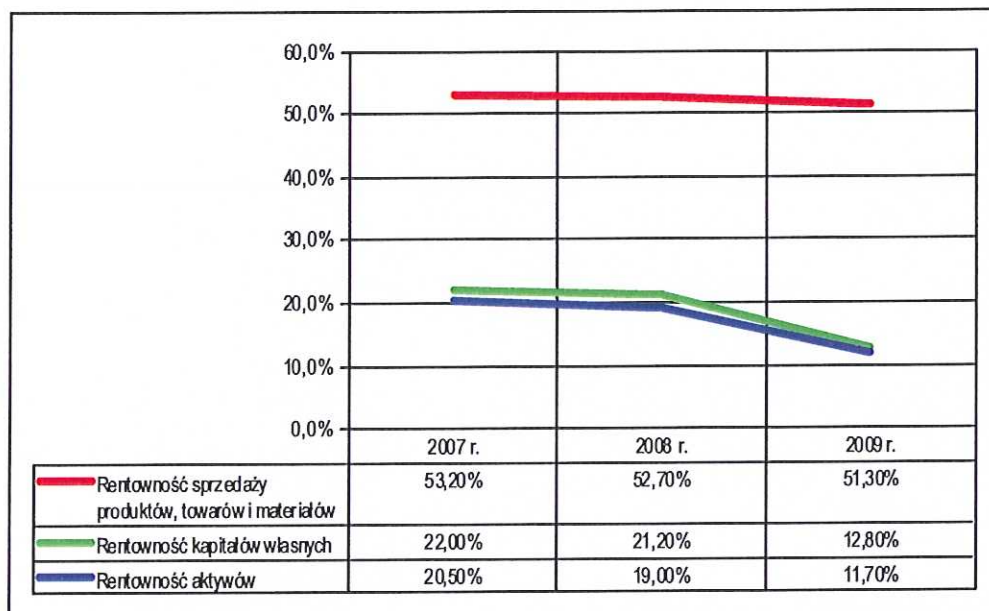


Wartość wszystkich wskaźników obrotowości uległy na koniec badanego okresu pogorszeniu. Wskaźnik obrotu zapasów wykazuje niską efektywność wykorzystania zapasów, co związane jest ze specyfiką krótkoseryjnej produkcji pod zamówienia klientów i koniecznością tworzenia dodatkowego zapasu.

W analizowanym okresie nastąpiła korzystna dla Spółki zmiana relacji wolniejszego regulowania płatności z tytułu zobowiązań od inkasowania należności. Na koniec badanego roku różnica wyniosła 26,9 dni.

**2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

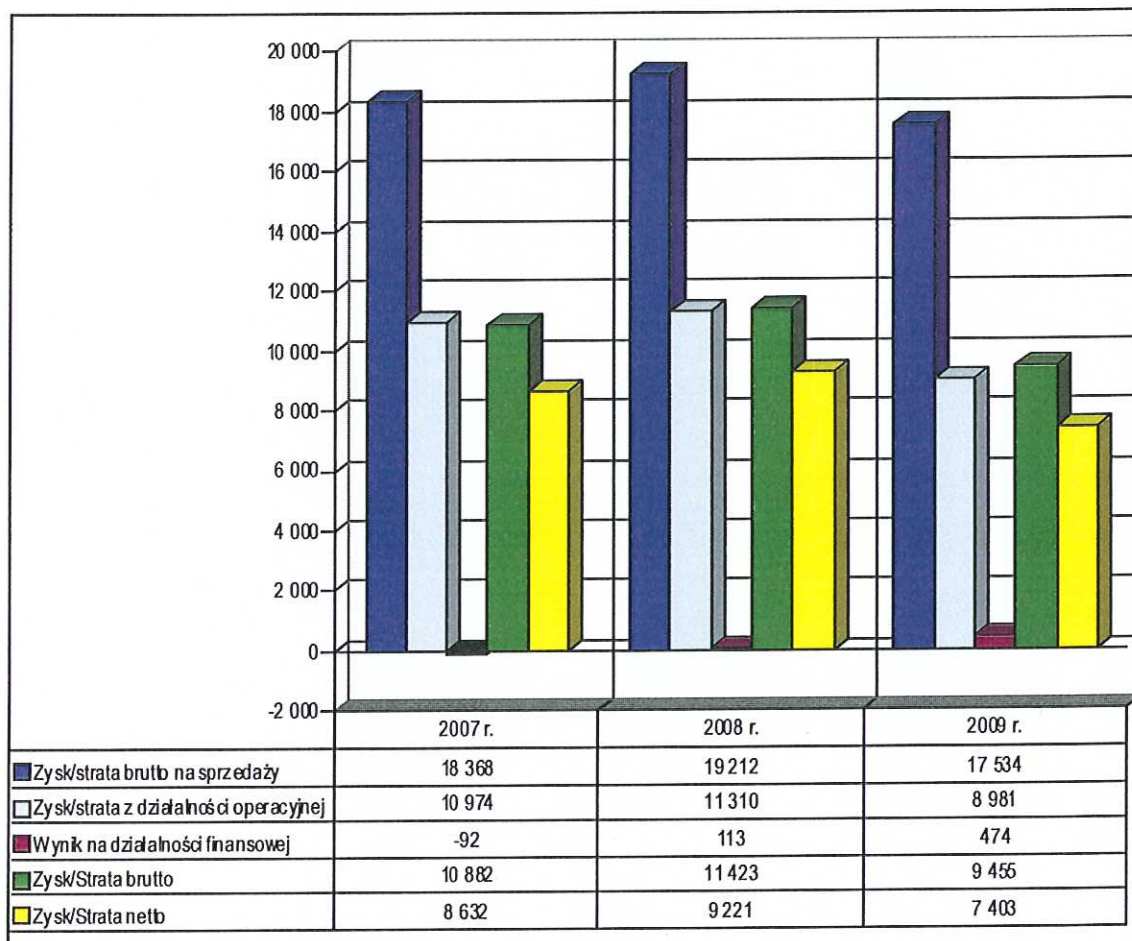
**WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI**



W całym analizowanym okresie obserwujemy utrzymywanie się rentowności na sprzedaży na stałym poziomie ok. 51%. Spadek wskaźników rentowności kapitałów własnych i aktywów spowodowany został spadkiem zysku netto przy równoczesnym wzroście kapitałów własnych i aktywów Spółki w porównaniu do roku poprzedniego.



**WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI**  
Wartości w tys. zł.



Badany okres Spółka zamknęła zyskiem netto w kwocie 7 403 tys. zł, który spadł o 15,0% w stosunku do roku poprzedniego. Zysk na sprzedaży wyniósł 17 535 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży obniżył się o 5,5%, na co wpłynął spadek przychodów ze sprzedaży o 6,2% oraz kosztów sprzedanych produktów i towarów o 6,9%.

Wynik na działalności operacyjnej obniżył się o 15,7% wskutek wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu oraz ujemnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

Dodatni wynik na działalności finansowej przyczynił się do ukształtowania się wyniku na działalności gospodarczej i zysku brutto na poziomie 9 456 tys. zł. W wyniku obciążeń podatkowych zysk brutto został zmniejszony o 2 035 tys. zł.

### 3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Nie stwierdza się żadnych istotnych zjawisk mogących stanowić zagrożenie dla kontynuowania działalności przez APLISENS S.A. w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

R

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI**

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego MAX+2.0 CEE. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### **2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

## **II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

#### **1. Wartości niematerialne**

Pozycja wartości niematerialnych w 2009 r. wzrosła o 801 tys. zł, z czego największy wzrost dotyczy kosztów prac rozwojowych.

W badanym okresie Spółka prowadziła prace rozwojowe związane z wdrożeniem nowych modeli wyrobów. Koszty udokumentowanych i zakończonych wynikiem pozytywnym prac rozwojowych w kwocie 700 tys. zł zostały ujęte jako wartości niematerialne, a koszty prac nie zakończonych w 2009 r. w kwocie 868 tys. zł jako rozliczenia międzyokresowe kosztów.

W wartościach niematerialnych Spółka wykazuje wartość firmy w kwocie 294 tys. nabytą w wyniku przejęcia całego majątku spółki zależnej OSK Produkcja urządzeń i części ze stali kwasoodpornej Sp. z o.o. w drodze połączenia ze spółką APLISENS S.A. Przeprowadzone testy na utratę wartości aktywów nie wykazały utraty wartości tego aktywa.

#### **2. Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość pozycji rzeczowych aktywów trwałych w 2009 r. wzrosła o 976 tys. zł, z czego największy wzrost dotyczy maszyn i urządzeń. Spółka w maju 2009 r. oddała do użytkowania nowy budynek biurowo-produkcyjny położony w Warszawie przy ul. Morelowej 7. Większość nakładów poniesionych na jego budowę została poniesiona w poprzednich latach obrotowych. Spółka przyjęła ponadto środki trwałe o wartości 1 278 tys. zł wskutek połączenia ze spółką zależną.



### **3. Inwestycje długoterminowe**

Na koniec badanego okresu wartość pozycji inwestycji długoterminowych wyniosła 6 488 tys. zł. Kwota ta dotyczy wartości udziałów w 6 spółkach zależnych. Zgodnie z postanowieniem z dnia 04.09.2009 r. sąd rejonowy dla M.ST Warszawy, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Zarejestrował Połączenie Spółek APLISENS S.A. i OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. zgodnie z Art. 493 § 2 KSH. Skutkiem tego połączenia jest wykreślenie spółki przejmowanej z rejestru. Ponadto w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się wartość posiadanego udziału w Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z 50,01 do 100%.

W badanym okresie podniesiono również kapitał podstawowy APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm w Niemczech z 50 000,00 EUR do 150 000 EUR. Całość podwyższenia kapitału zostało objęte przez APLISENS S.A., który posiada 100% udziałów.

### **4. Należności krótkoterminowe**

Na koniec 2009 roku wartość należności handlowych wyniosła 8 773 tys. zł i stanowi 12,2% wartości sumy bilansowej. Względem ubiegłego roku obrotowego wartość należności handlowych zmniejszyła się o 4,1%. Spadek wartości należności handlowych wynika bezpośrednio ze zmniejszenia przychodów ze sprzedaży, których wartość w stosunku do 2008 roku spadła o 6,2%. Na koniec roku obrotowego wartość odpisów aktualizujących wartość należności wyniosła 99 tys. zł. Ogólna wartość opisów zwiększyła się o 41 tys. zł.

Szybkość obrotu należności handlowych wydłużyła się względem ubiegłego roku obrotowego o 22,5 dnia do poziomu 144,7 dni.

### **5. Kapitały**

Wartość kapitału własnego na koniec 2009 roku wyniosła 68 085 tys. zł i stanowiła 94,9% wartości sumy bilansowej. W stosunku do ubiegłego roku obrotowego wartość kapitałów własnych zwiększyła się o 45,8%. W 2009 roku spółka dokonała emisji 2 500 tys. akcji o wartości nominalnej 0,20 zł. Wartość kapitału zakładowego zwiększyła się o 500,00 tys. zł do wartości 2 500,00 tys. zł. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 14 500 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1 524 tys. zł. Wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji wyniosła na koniec 2009 roku 12 975,91 tys. zł.

W wyniku ujawnienia błędu dotyczącego wyceny zapasów wynik lat ubiegłych zmniejszył się o 1 205 tys. zł.

### **6. Zobowiązania**

Na koniec badanego okresu łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 2 723 tys. zł. Dominującą wartość stanowią tutaj zobowiązania handlowe w przeważającej części dla dostawców krajowych. Spółka terminowo wywiązuje się ze spłaty zobowiązań zarówno handlowych jak i publicznoprawnych. Tak znaczny spadek wartości pozostałych zobowiązań w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika z uregulowanie w wyniku spłaty oraz potrącenia zobowiązań wynikających z zakupu udziałów w Spółce OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej 800 tys. zł, a 3 175,5 tys. zł z tytułu objęcia udziałów w Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.

## **II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

## **II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **II.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów i informacji



dotychczasowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **II.5. INFORMACJA DODATKOWA**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

## **II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

## **D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

## **E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

## **F. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w 2009 roku raportów cząstkowych dla APLISENS S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Zbigniew Telega  
Biegły rewident nr 10935

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

PKF Audyt Sp. z o.o.  
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

**Warszawa, 22 marca 2010 r.**