



**Wyniki finansowe za I półrocze 2009 r.
Prezentacja Grupy Kapitałowej Aplisens**

Warszawa, 31 sierpnia 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.

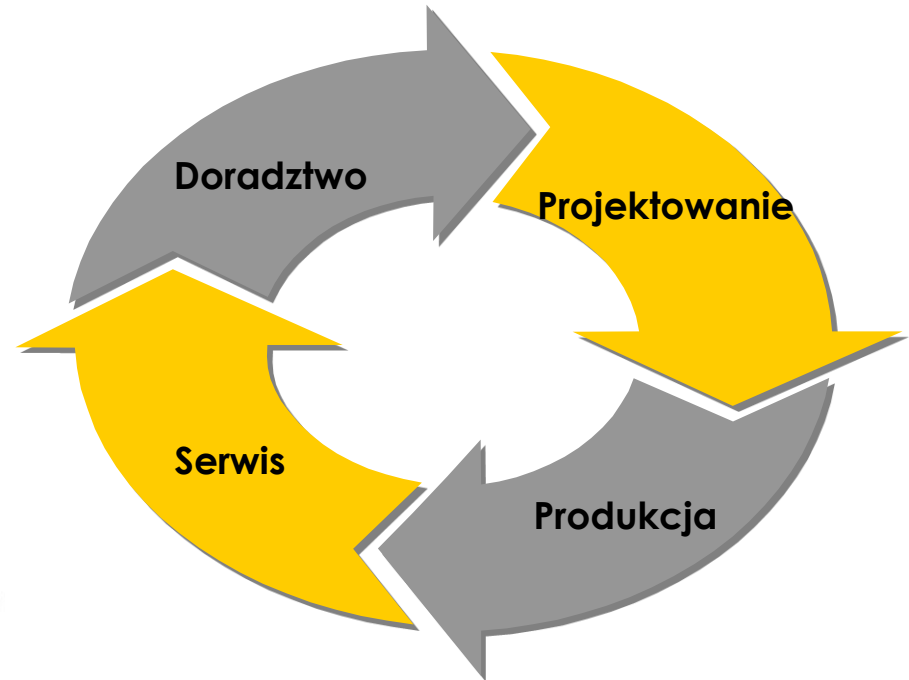
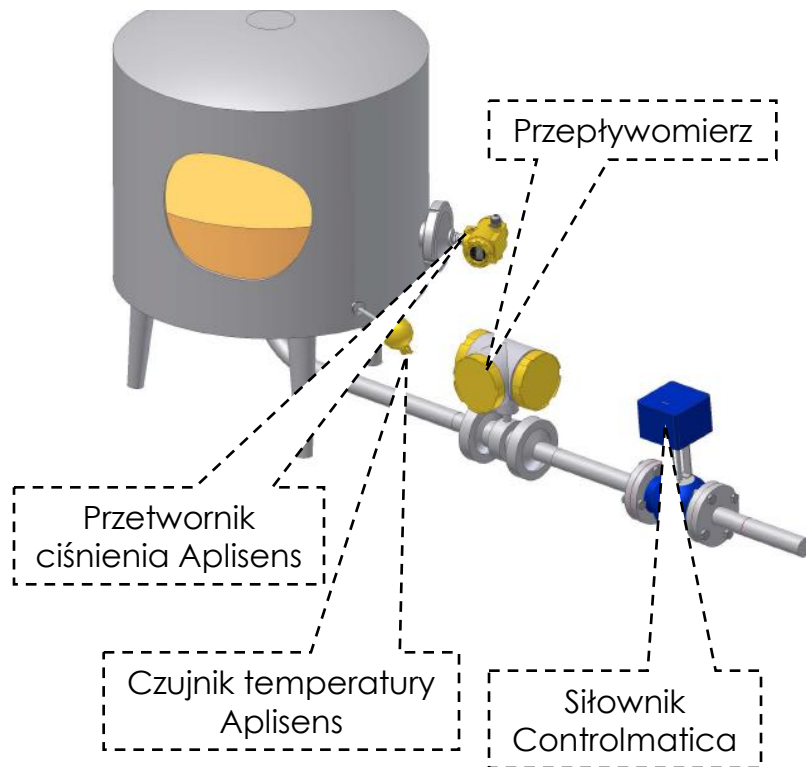
Niniejsza prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Spółka przygotowała prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. 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 PAPIERNICZY

FIRMY INŻYNIERSKO - PROJEKTOWO - BADAWCZE

PRODUCENCI URZĄDZEŃ POMIAROWYCH

HUTNICTWO

FIRMY HANDLOWE – INNI ODBIORCY

PRZEMYSŁ FARMACEUTYCZNY

GÓRNICTWO WĘGLOWE I KRUSZYW

PRZEMYSŁ SPOŻYWCZY

PRZEMYSŁ STOCZNIOWY

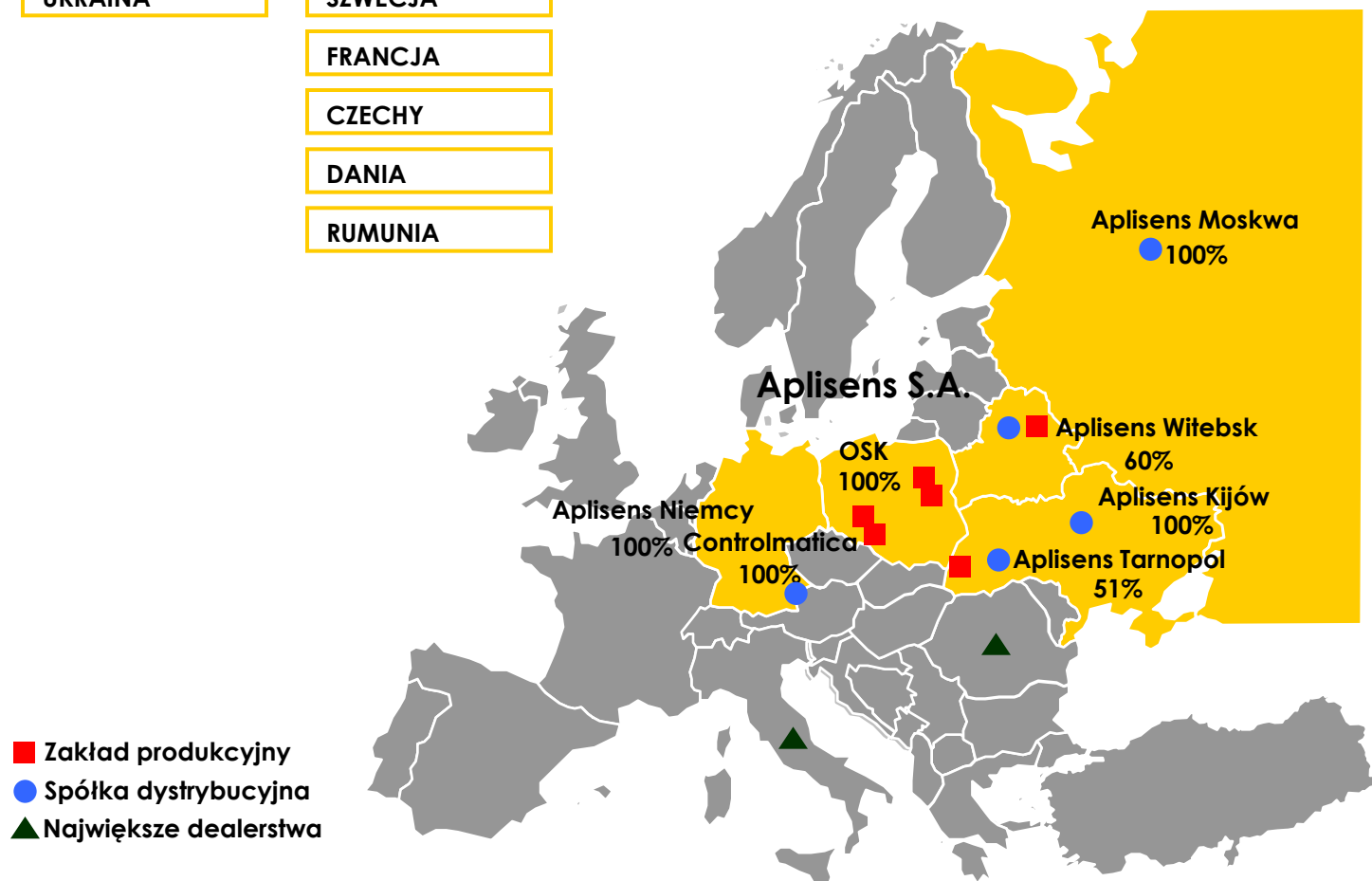
ODBIORCY SOND DO POMIARU POZIOMU PALIWA

Najważniejsi konkurenci Grupy Aplisens

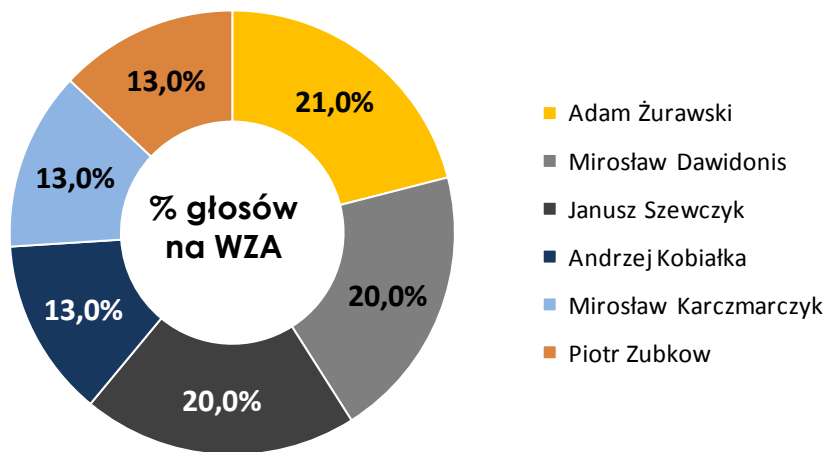
Produkty	Polska	Kraje WNP	Unia Europejska
Przetworniki ciśnienia i sondy głębokości	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siemens ▪ Endress&Hauser ▪ Emerson ▪ Wika Polska ▪ Jumo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Metran ▪ Emerson ▪ Yokogawa 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siemens ▪ Emerson ▪ 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

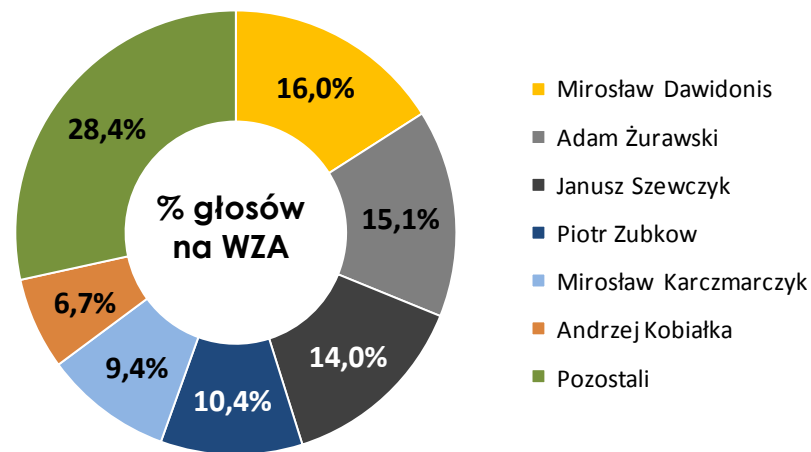
POLSKA	KRAJE WNP	UNIA EUROPEJSKA
	ROSJA	NIEMCY
	BIAŁORUŚ	WŁOCHY
	UKRAINA	SZWECJA
		FRANCJA
		CZECHY
		DANIA
		RUMUNIA



Wg stanu na dzień 31.12.2008



Wg stanu na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu za okres 01.01.09 – 30.06.09

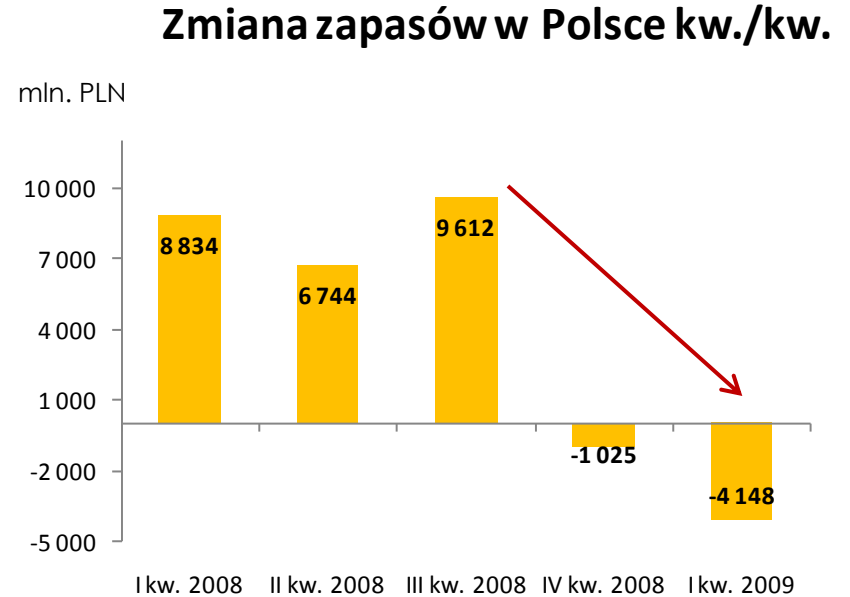
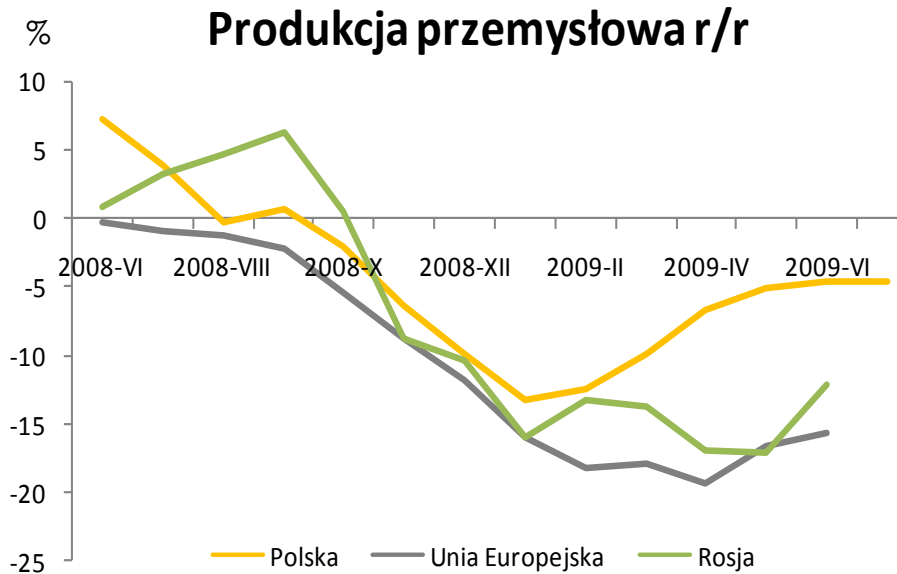


I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens

II. Rynek i otoczenie makroekonomiczne

III. Wyniki finansowe

IV. Podsumowanie: nasze cele



Źródło: Eurostat, Russian Federal State Statistics Service

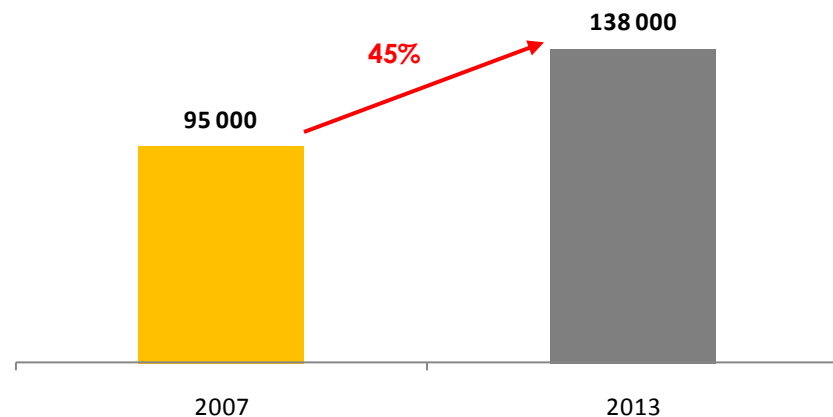
Źródło: GUS, dane w cenach bieżących

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

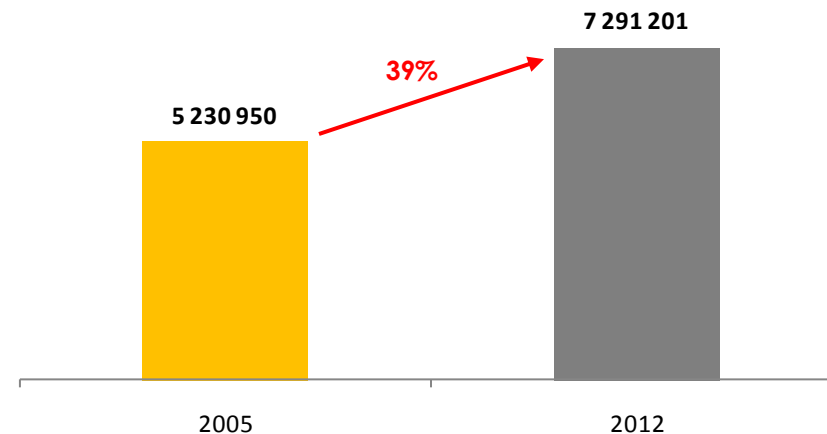


Wartość rynku aparatury kontrolno-pomiarowej w Polsce (tys. PLN*)



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

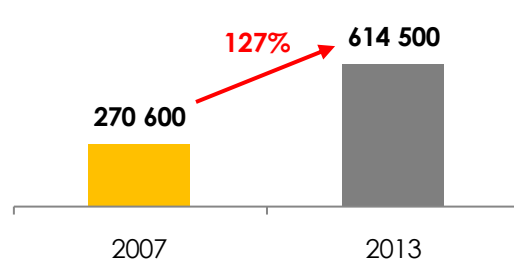
Wartość rynku przetworników i czujników w krajach Unii Europejskiej (tys. PLN**)



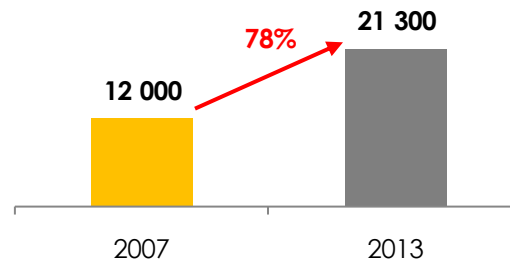
Źródło: European Pressure Sensors and Transmitters Markets, Frost&Sullivan, 2005 r.

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

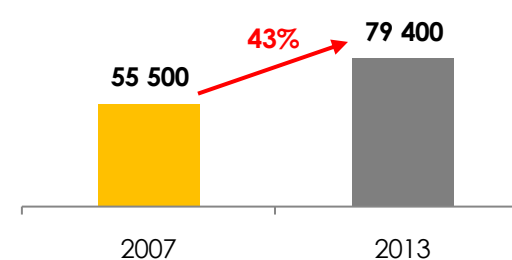
Wartość rynku w Rosji (tys. PLN***)



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

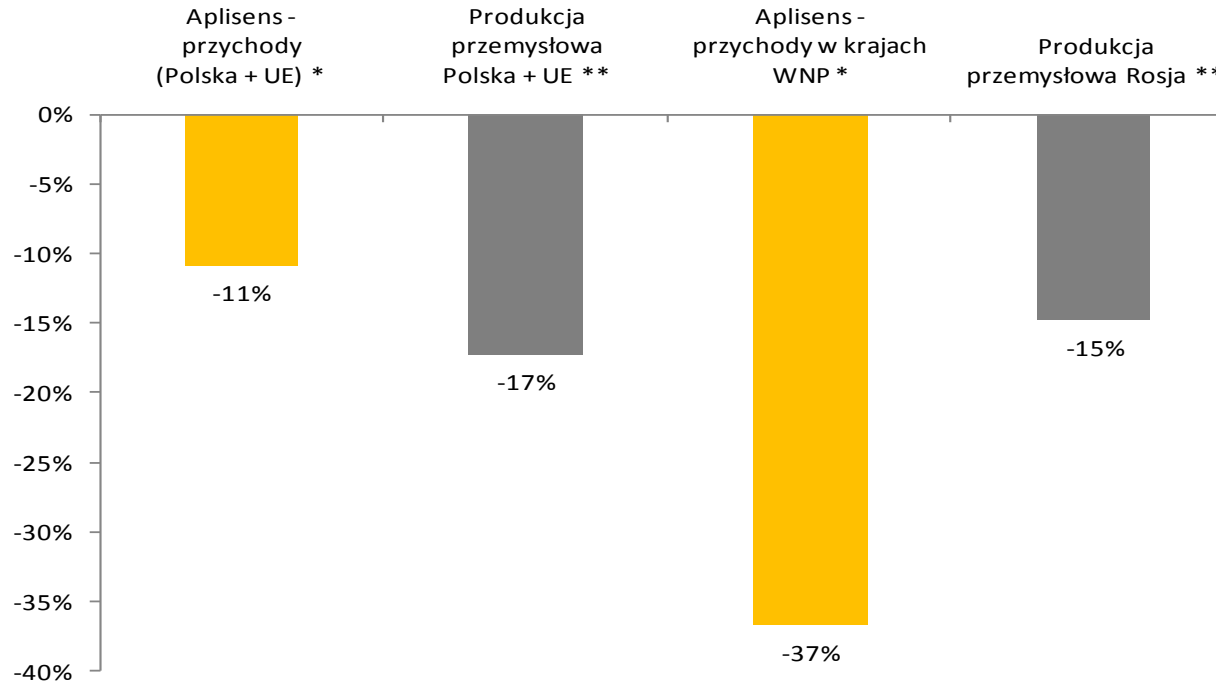
Aplisens utrzymuje wysokie wskaźniki rentowności i ma bezpieczną sytuację finansową



Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. PLN)	I pół. 2009*	I pół. 2008 pro forma	I pół. 2008	2008
Przychody ze sprzedaży	20 631	25 006	20 573	45 163
EBITDA	3 979	6 046	6 265	13 244
EBIT	2 766	5 002	5 349	11 178
Zysk netto	2 106	4 105	4 455	9 095
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 805	3 646	3 640	3 023
Należności handlowe	9 091	11 656	10 483	10 933
Zobowiązania handlowe	3 431	3 738	3 410	3 458
Zapasy	16 706	14 318	12 148	16 513
Dług netto	-15 805	-3 551	-3 640	-2 685
Kapitał własny	65 406	45 001	45 351	50 135
	I pół. 2009*	I pół. 2008 pro forma	I pół. 2008	2008
Rentowność EBITDA	19%	24%	30%	29%
Rentowność EBIT	13%	20%	26%	25%
Rentowność netto	10%	16%	22%	20%

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

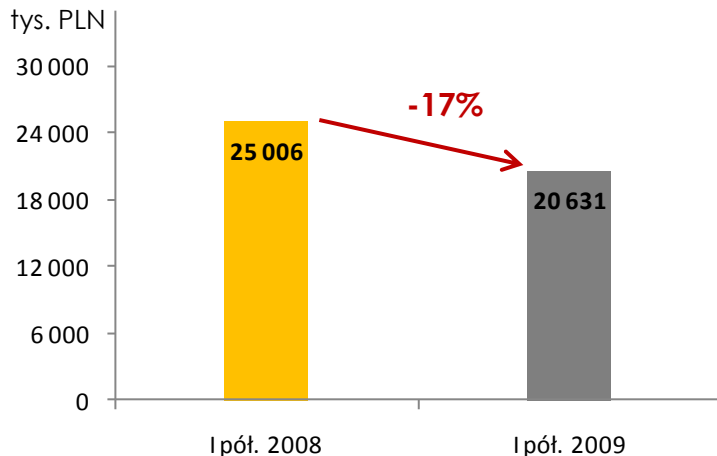
Dane za pierwsze półrocze 2009 r/r



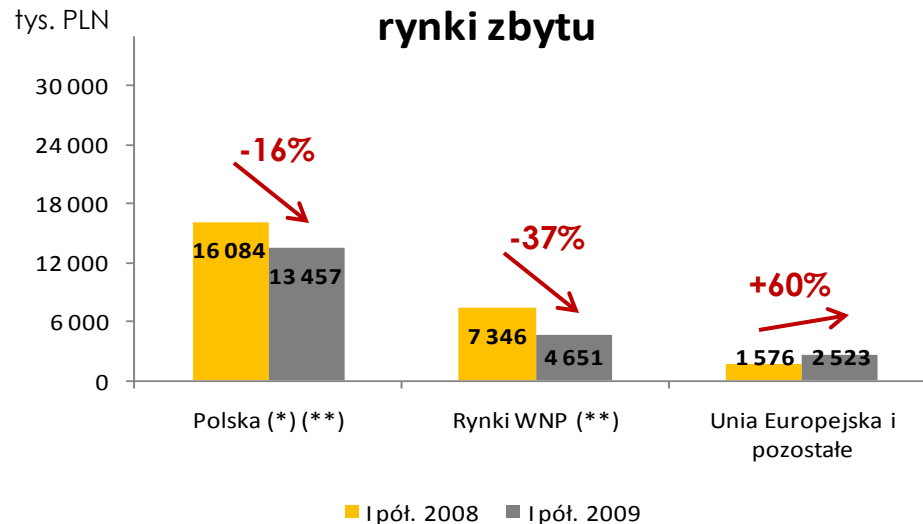
* Przychody Aplisens nie uwzględniają przychodów Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. przejętej 22.09.2008 r.

** Dane o produkcji przemysłowej w ujęciu średniomiesięcznym za I pół. 2009 r.

Przychody ze sprzedaży ogółem(*)



Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu



* Przychody uwzględniają przychody Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. przejętej 22.09.2008 r.

** Spółki logistyczne prezentowane jako „Rynki WNP”

Najbardziej dynamiczny wzrost eksportu w I poł. 2009 r. miał miejsce na następujących rynkach: Włochy, Maroko, Niemcy i Turcja

Dzialania pro sprzedazowe

□ Polska:

- ✓ Koncentracja na najbardziej perspektywicznych branżach
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów i usług (m.in. ustawnik pozycyjny, laboratorium akredytowane temperatur)
- ✓ Zwiększenie liczby pracowników w dziale marketingu
- ✓ Wzmocnienie działu rozwoju o nowych pracowników (Controlmatica)

□ Kraje WNP:

- ✓ Koncentracja na branżach odpornych na kryzys: przemysł spożywczy (w tym przemysł spirytusowy i cukrownictwo)
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów
- ✓ Rozbudowa działu marketingu w Rosji

□ Unia Europejska i pozostałe rynki eksportowe:

- ✓ Przekierowanie wolnych mocy produkcyjnych na rynki UE (stopniowy wzrost sprzedaży w Niemczech)
- ✓ Zwiększenie liczby przedstawicielstw

Optymalizacja kosztów

□ **Aplisens**

- ✓ Zwiększenie wydajności produkcji
- ✓ Intensyfikacja prac rozwojowych obniżająca koszty
- ✓ 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:**

- ✓ Zwiększenie stopnia automatyzacji procesów produkcji

❑ Polska:

- ✓ Wzrost zamówień z najważniejszych branż obsługiwanych przez Aplisens
- ✓ Wzrost zamówień związanych z uzupełnieniem koniecznych zapasów do poziomów sprzed kryzysu

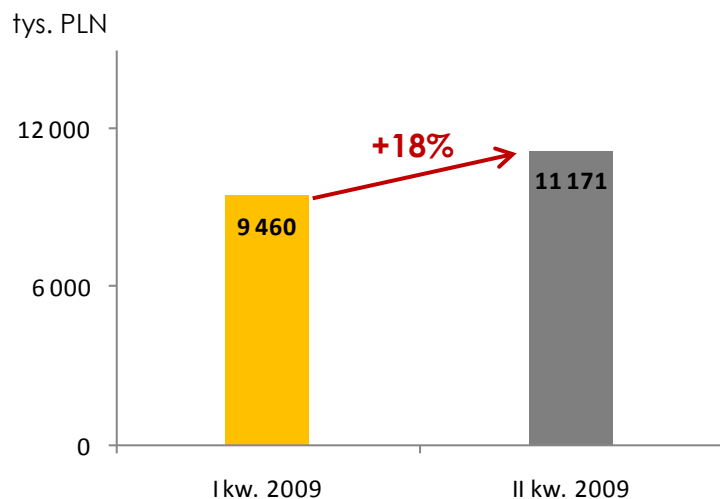
❑ Kraje WNP:

- ✓ W Rosji na skutek wzrostu inwestycji w sektorze wydobywania ropy i gazu w II kw. 2009 r. stopniowy powrót poziomu zamówień do poziomu z 2008 r.
- ✓ Wzrost zamówień związanych z uzupełnieniem koniecznych zapasów do poziomów sprzed kryzysu

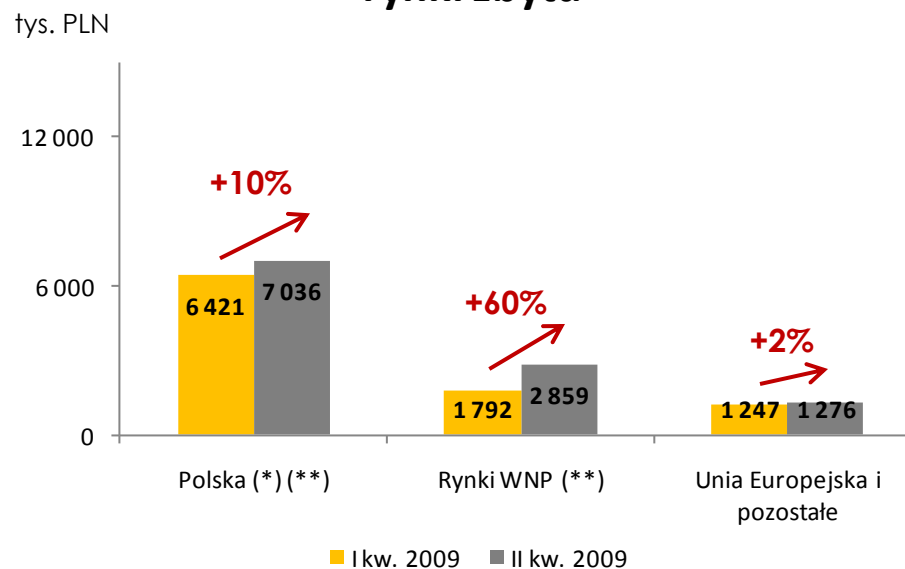
❑ Unia Europejska i pozostałe rynki eksportowe:

- ✓ Początki wzrostów produkcji w głównych branżach obsługiwanych przez Aplisens
- ✓ Konieczność odbudowywania zapasów

Przychody ze sprzedaży ogółem(*)



Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu



* Przychody uwzględniają przychody Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. przejętej 22.09.2008 r.

** Spółki logistyczne prezentowane jako „Rynki WNP”

W II kw. 2009 r. nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży na wszystkich rynkach

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

IV. Podsumowanie: nasze cele

□ Na wyniki finansowe Grupy w I pół. 2009 r. najistotniejszy wpływ miały:

- ✓ Spadek sprzedaży w I kw. 2009 r.
- ✓ Wysoka baza kosztów stałych (koszty osobowe) utrzymana w celu zachowania dotychczasowych zdolności produkcyjnych
- ✓ Negatywny wpływ kursu walutowego na koszty (m.in. wzrost kosztów części elektronicznych)

- Inwestycja w zakład produkcyjny w Krakowie, mający produkować w przyszłości inteligentny przetwornik temperatury, ulepszone czujniki temperatury oraz oferować usługi metrologiczne:
 - ✓ Kontynuacja prac przygotowawczych do rozpoczęcia budowy
 - ✓ Oczekiwanie na uzyskanie pozwolenia na budowę

- Kontynuacja rozmów z potencjalnymi podmiotami do przejęcia

- Rozbudowa działu produkcji elementów pomiarowych i produkcji seryjnej Aplisens

- Uzyskanie nowych certyfikatów (nowe standardy Unii Europejskiej) oraz wdrożenie nowych wyrobów do produkcji (m.in. ustawnik pozycyjny, przetwornik temperatury)

- Intensyfikacja działalności oraz tworzenie kolejnych spółek zależnych lub kolejnych przedstawicielstw na rynkach Unii Europejskiej

Duża zmienność kluczowych zewnętrznych czynników rynkowych w I poł. 2009 r. skłoniła Spółkę do rewizji prognozy wyników



Grupa Aplisens (tys. PLN)	2008	2009P*		2009P
Przychody ze sprzedaży	45 163	61 622	→	48 034
EBITDA	13 244	16 399	→	10 631
EBIT	11 178	13 794	→	8 228
Zysk netto	9 095	11 083	→	7 107

* Prognoza skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Aplisens zamieszczona w Prospekcie emisyjnym

□ Prognoza została przygotowana na podstawie następujących założeń:

- ✓ Wzrost PKB Polski w 2009 roku na poziomie 0,8% (poprzednio 2%)
- ✓ Znane wyniki APLISENS S.A. i spółek zależnych za I półrocze 2009
- ✓ Inflacja średnioroczna r/r za 2009 rok: 3,3% (poprzednio 3,2%)
- ✓ Średni kurs EURO w II półroczu 2009 – 4,15 PLN/EUR (poprzednio 4,3 za 2009 r.)