



Wyniki finansowe za 2009 r.
Prezentacja Grupy Kapitałowej Aplisens

Warszawa, 22 marca 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.

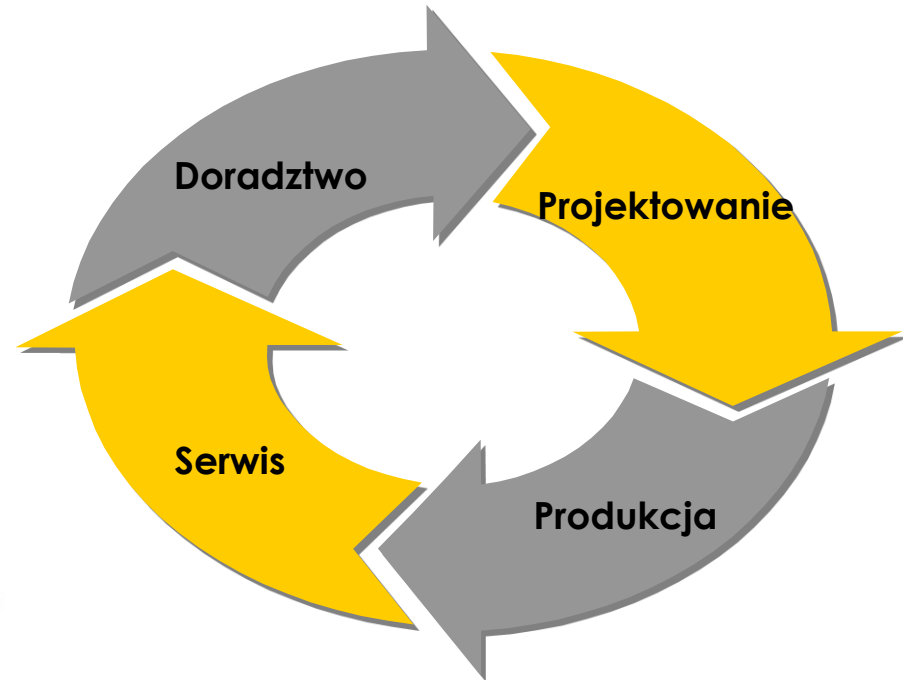
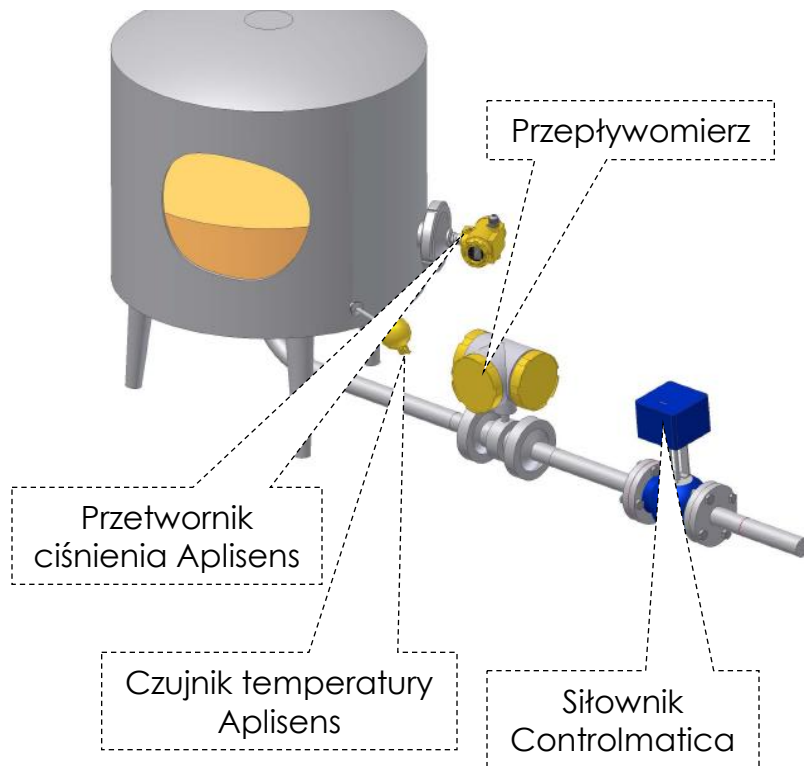
Niniejsza prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Spółka przygotowała prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia.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

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

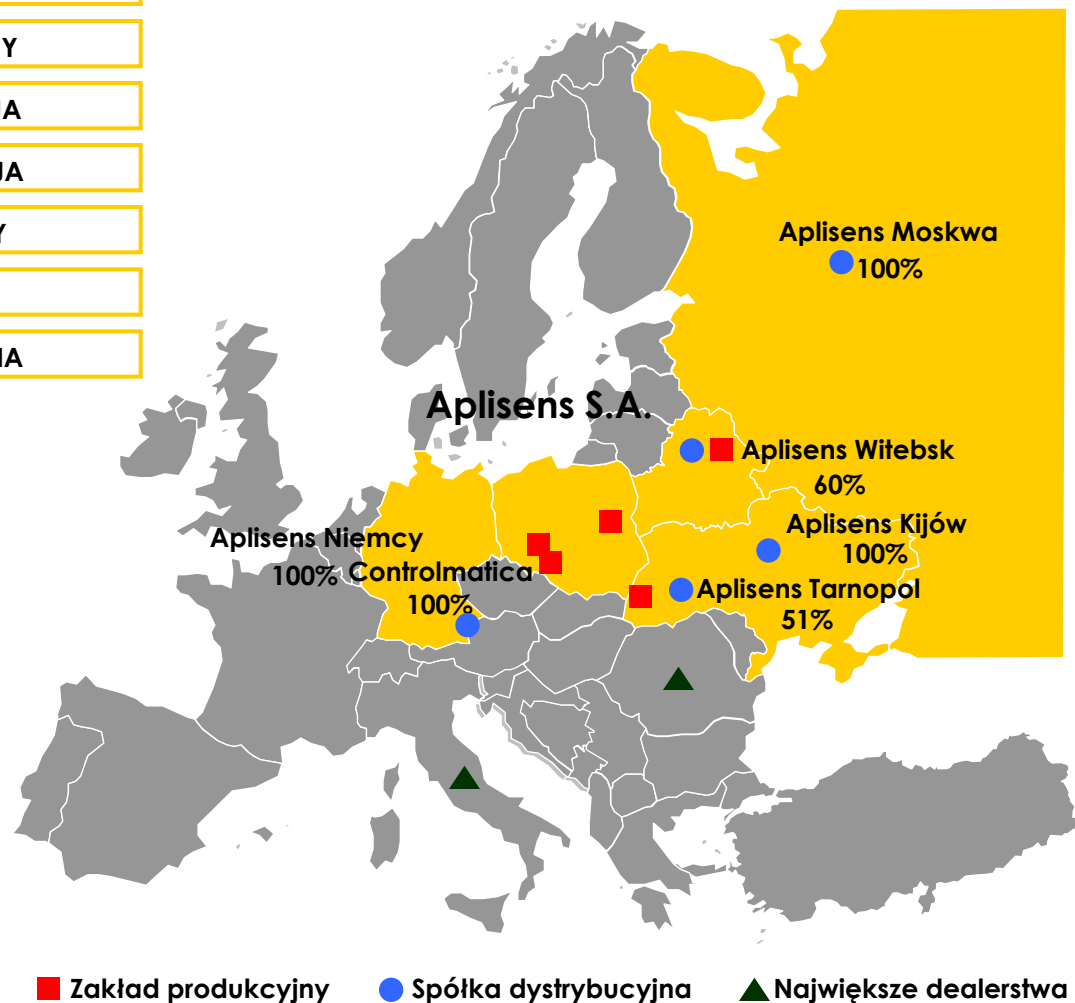
Produkty	Polska	Kraje WNP	Unia Europejska
Przetworniki ciśnienia i sondy głębokości	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siemens ▪ Endress&Hauser ▪ Emerson ▪ Wika Polska ▪ Jumo 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Metran ▪ Emerson ▪ Yokogawa 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siemens ▪ Emerson ▪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

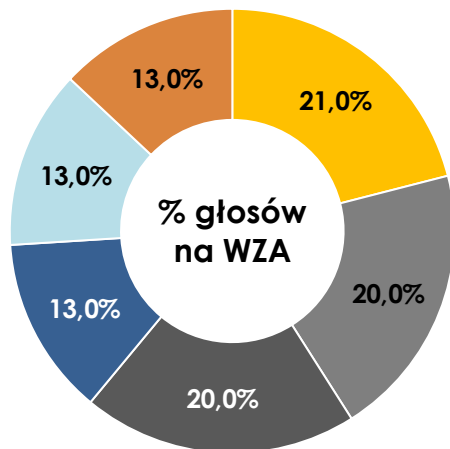
POLSKA	KRAJE WNP	UNIA EUROPEJSKA
	ROSJA	NIEMCY
	BIAŁORUŚ	WŁOCHY
	UKRAINA	SZWECJA
		FRANCJA
		CZECHY
		DANIA
		RUMUNIA

☐ Działania rozwojowo - konsolidacyjne:

- ✓ Polska: wchłonięcie OSK
- ✓ Ukraina: konsolidacja działalności w oparciu o TOV „Aplisens – Ter”



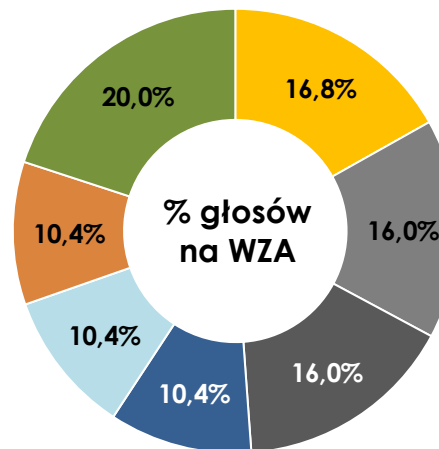
Wg stanu na dzień 31.12.2008
(przed ofertą publiczną)



- Adam Żurawski *
- Mirosław Dawidonis
- Janusz Szewczyk *
- Andrzej Kobiątka *
- Mirosław Karczmarczyk *
- Piotr Zubkow

* wraz z podmiotami zależnymi

Wg stanu na dzień 31.12.2009



- Adam Żurawski *
- Mirosław Dawidonis
- Janusz Szewczyk *
- Andrzej Kobiątka *
- Mirosław Karczmarczyk *
- Piotr Zubkow
- Pozostali

* wraz z podmiotami zależnymi

Prezes Adam Żurawski dodatkowo nabył 5 891 akcji.

Członek Zarządu Grzegorz Głowacki nabył 1 640 akcji.

I. Podstawowe informacje o Grupie Aplisens

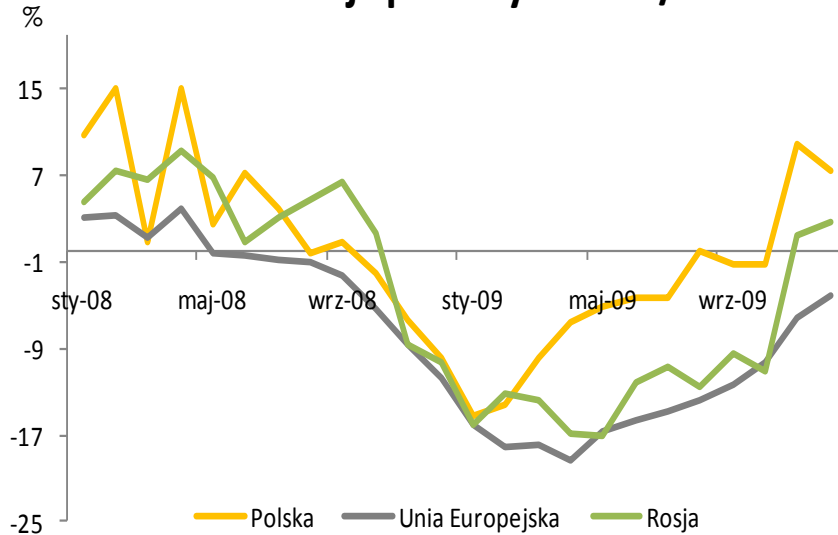
II. Rynek i otoczenie makroekonomiczne

III. Wyniki finansowe

IV. Podsumowanie: nasze cele

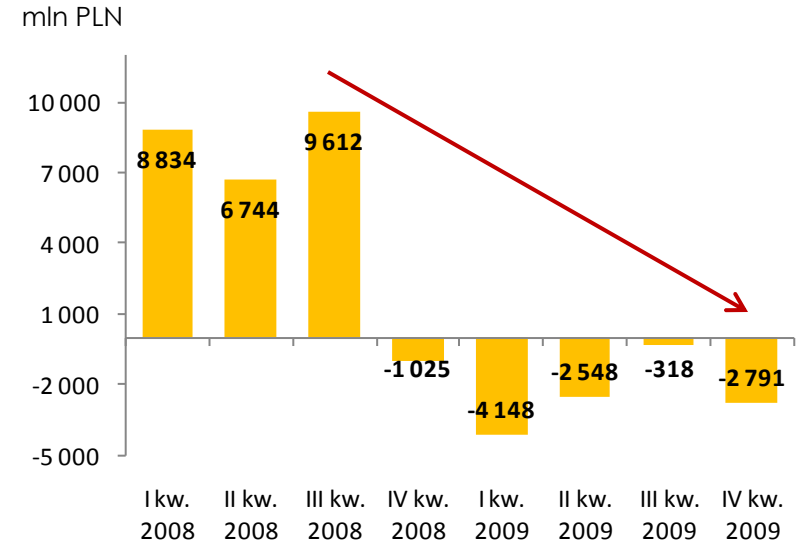
V. Załączniki

Produkcja przemysłowa r/r



Źródło: 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 całym 2009 r. w Polsce dodatkowym czynnikiem ograniczającym inwestycje było wykorzystywanie przez przedsiębiorstwa wcześniej zgromadzonych zapasów.

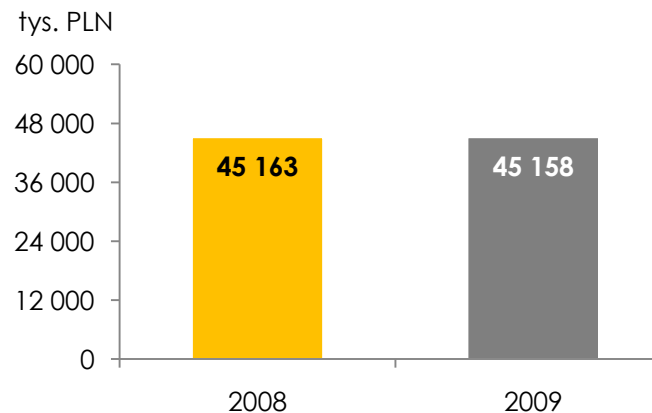
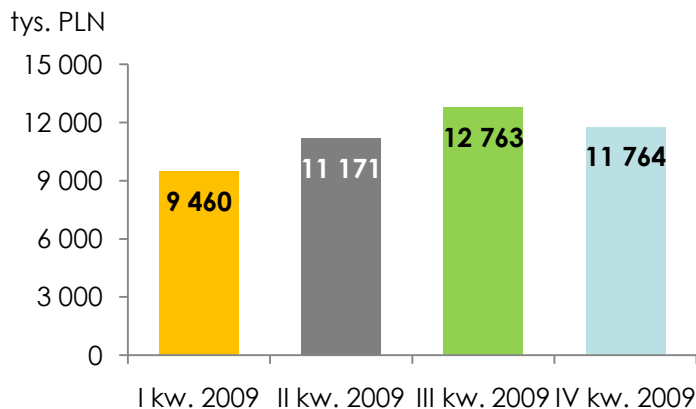
Począwszy od II kw. 2009 r. widoczne jest odwrócenie trendu spadkowego dynamiki produkcji przemysłowej w Polsce, Unii Europejskiej i Rosji.

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

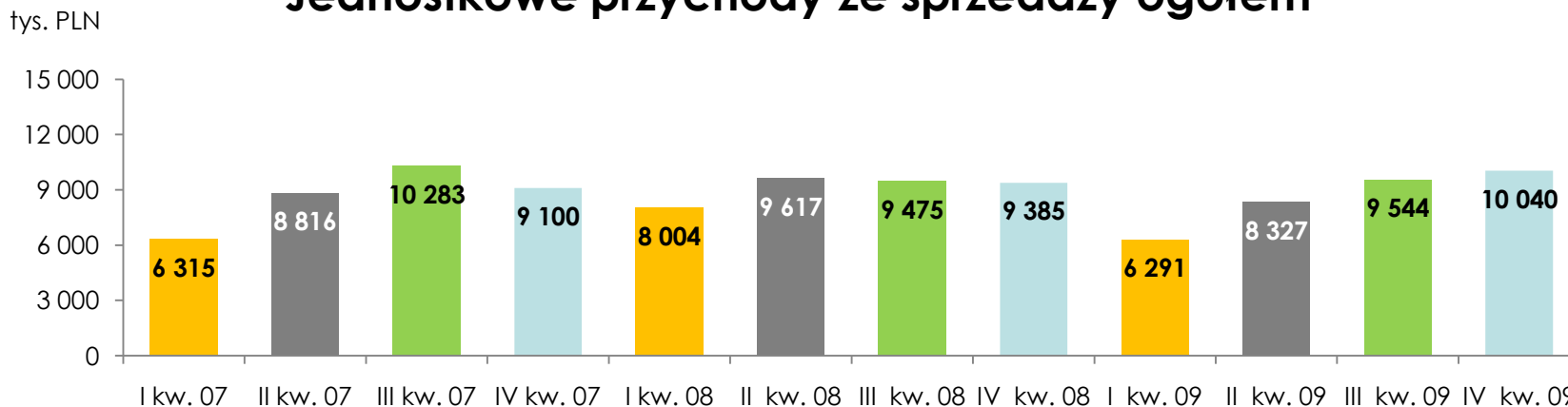
Aplisens przez ostatnie 3 kwartały 2009 r. systematycznie odrabiał osłabienie sprzedaży z I kw. 2009 r.



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem



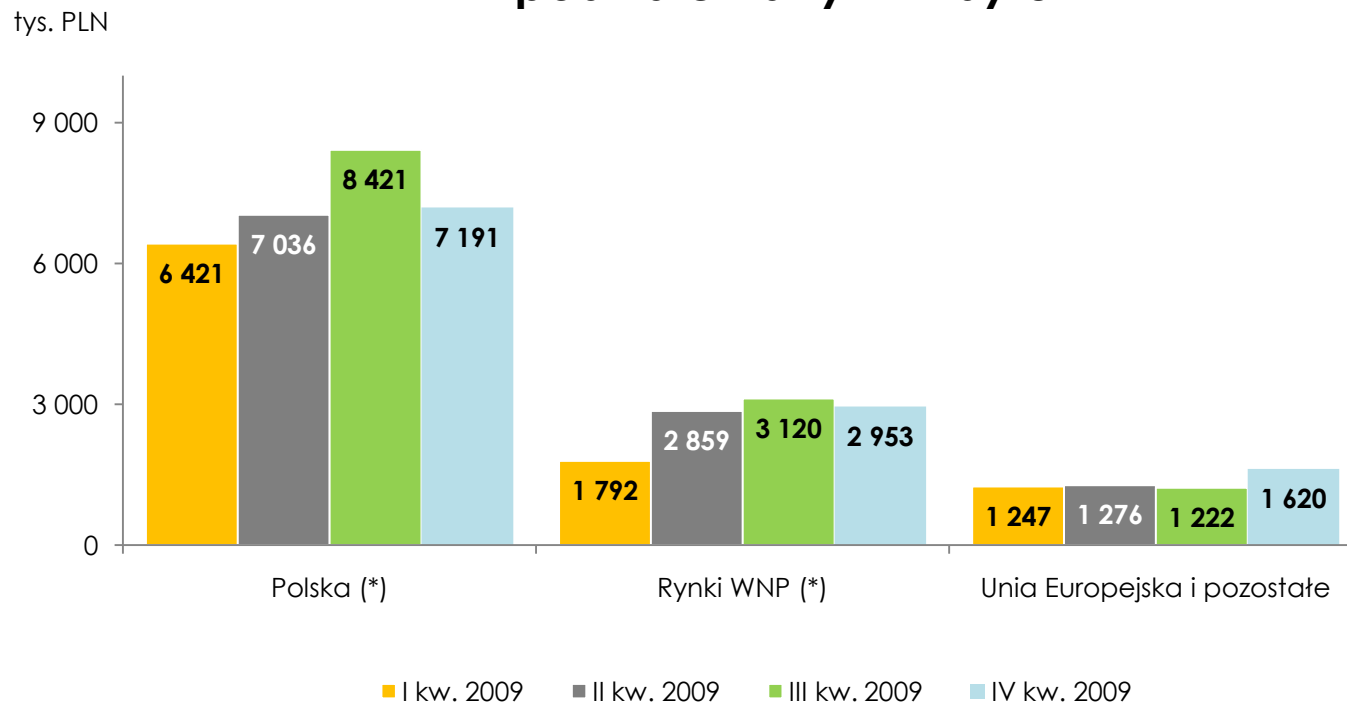
Jednostkowe przychody ze sprzedaży ogółem



Sezonowość sprzedaży w 2009 r. była charakterystyczna dla branży, w której działa Aplisens.

III kwartał jest tradycyjnie najlepszy dla Grupy (III kw. 2009 r. - realizacja znaczącego kontraktu w sektorze petrochemicznym na rynku rosyjskim).

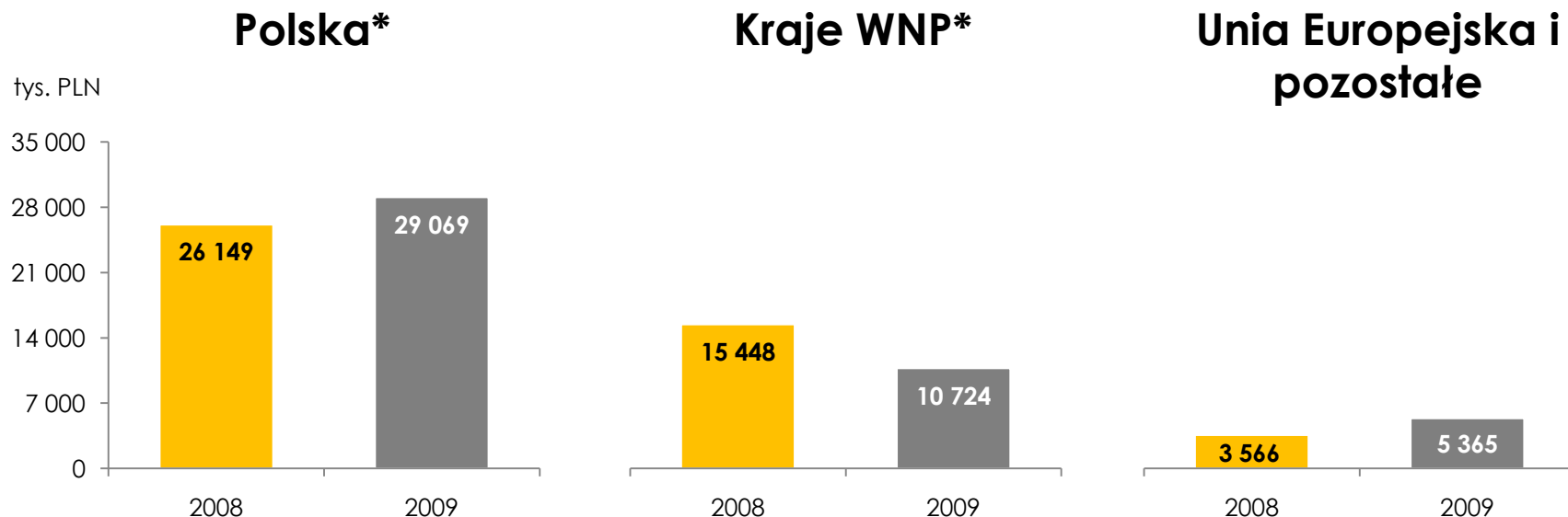
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (kwartalne) w podziale na rynki zbytu



* Spółki logistyczne prezentowane jako Rynki WNP

Systematyczny wzrost sprzedaży na rynkach WNP i Unii Europejskiej wskazuje na pozyskiwanie nowych kontraktów.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (roczne) w podziale na rynki zbytu



* Spółki logistyczne prezentowane jako Rynki WNP

Spadek sprzedaży wystąpił w 2009 r. na rynkach WNP (Rosja i Białoruś) oraz w Rumunii.

W 2009 r. wzrost przychodów na rynkach Unii Europejskiej (i pozostałych) wyniósł ponad 50%.

**Najbardziej dynamiczny wzrost eksportu w 2009 r. miał miejsce na następujących rynkach:
Niemcy, Włochy i Francja.**

DZIAŁANIA PROSPRZEDAŻOWE

□ Polska:

- ✓ Koncentracja na najbardziej rozwojowych branżach
- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów i usług (m.in. ustawnik pozycyjny, inteligentne przetworniki ciśnienia przeznaczone do pracy w układach bezpieczeństwa funkcjonalnego, przetworniki ciśnienia, różnicy ciśnień i sond głębokości dostosowane do zastosowań morskich, laboratorium akredytowane ciśnienia – usługi wzorcowania przetworników ciśnienia)
- ✓ Pozyskanie tańszych dostawców wybranych komponentów
- ✓ Rozbudowa działu marketingu
- ✓ Controlmatica: wzmocnienie działu rozwoju o nowych pracowników, działania wzmacniające segment usługowy spółki

□ Kraje WNP:

- ✓ Koncentracja na branżach odpornych na kryzys: przemysł spożywczy (w tym 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
- ✓ Wejście na nowe (dotychczas niedostępne) rynki pod markami innych producentów
- ✓ Zwiększenie liczby kontaktów handlowych
- ✓ Działania w kierunku utworzenia kolejnej spółki zależnej

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
- ✓ Wspólna polityka zakupowa z Aplisens

□ OSK Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej (od 01.10.2009 r. przejęta przez Aplisens S.A.):

- ✓ Zwiększenie stopnia automatyzacji procesów produkcji

❑ Polska:

- ✓ Wzrost zamówień z najważniejszych branż obsługiwanych przez Aplisens (najdynamiczniejszy w branżach związanych z przemysłem ciężkim)
- ✓ Po raz pierwszy od 5 kwartałów, w IV kw. 2009 r. sprzedaż sond do pomiaru poziomu paliwa przekroczyła kw./kw. poziom sprzedaży z 2008 r.

❑ Kraje WNP:

- ✓ Na skutek wzrostu inwestycji w branży związanej z wydobyciem gazu i ropy stopniowy powrót poziomu zamówień do poziomu z 2008 r.
- ✓ Ożywienie w branży metalurgicznej

❑ 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.

- Na cele emisyjne w 2009 r. wydatkowano **6 112 tys. PLN** (45% środków pozyskanych z emisji).

Inwestycja	tys. PLN
Dokapitalizowanie spółek zależnych, w tym:	2 712
Controlmatica ZAP - Pnecal Sp. z o.o.	2 300
APLISENS GmbH, Niemcy	412
Maszyny i urządzenia	2 056
Prace badawczo - rozwojowe	1 091
Modernizacja budynku produkcyjnego w Warszawie	253
Razem	6 112

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

- ❑ **Niższy o 914 tys. zł w 2009 r. wynik netto Grupy Aplisens (w stosunku do danych pro forma za 2008 r.) wynika głównie ze skumulowanego wpływu poniższych czynników:**
 - ✓ Spadku wartości sprzedaży o 7,2 mln zł (-13,7%), co przy jednoczesnym spadku kosztów wytworzenia (wraz z kosztami sprzedanych towarów) o 5,8 mln zł (-19,0%) przyczyniło się do uzyskania wyniku na sprzedaży o 1,4 mln zł (-13,9%) niższego niż w roku poprzednim,
 - ✓ Nieznacznego wzrostu kosztów sprzedaży i zarządu o 0,1 mln zł (+0,7%),
 - ✓ Poprawy wyniku osiągniętego na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej łącznie o 0,5 mln zł.

Grupa Aplisens w 2009 r. osiągnęła wyższy poziom EBITDA i zysku operacyjnego, niż zakładała prognoza z dnia 28.08.2009 r.



Grupa Aplisens (tys. PLN)	Prognoza 2009	Wykonanie 2009	Różnica	Różnica w %
Przychody ze sprzedaży	48 034	45 158	-2 876	-6,0%
EBITDA	10 631	11 063	432	4,1%
EBIT	8 228	8 852	624	7,6%
Zysk netto	7 107	7 005	-102	-1,4%

Względnie niższy poziom zysku netto w stosunku do osiągniętego zysku operacyjnego w 2009 r. wynika z wyższych niż założono w prognozie realnych obciążeń podatkowych.

❑ Działania podjęte w 2009 r., a perspektywy 2010 r.:

- ✓ Utrzymanie w 2009 r. mocy produkcyjnych i wykwalifikowanej kadry pracowniczej,
- ✓ Wdrażany program poprawy efektywności działania zarówno w spółce – matce jak i spółkach zależnych powinien przynieść efekt w postaci poprawy rentowności,
- ✓ Wolne środki pieniężne w wysokości 19 811 tys. PLN zapewniają finansowanie na najbliższe lata.

❑ Planowane inwestycje:

- ✓ Przejęcia podmiotów z branży,
- ✓ Rozbudowa potencjału w zakresie produkcji przetworników ciśnienia,
- ✓ Rozbudowa mocy produkcyjnych zakładu obróbki stali kwasoodpornej,
- ✓ Inwestycja w zakład produkcyjny w Krakowie mający produkować inteligentny przetwornik temperatury, ulepszone czujniki temperatury oraz świadczyć usługi metrologiczne,
- ✓ Uzyskanie nowych certyfikatów i atestów (nowe standardy Unii Europejskiej) oraz wdrożenie nowych wyrobów do produkcji (m.in. ustawnik pozycyjny kolejnego wykonania i modyfikacje, inteligentny przetwornik temperatury oraz siłowniki elektryczne),
- ✓ Intensyfikacja działalności oraz tworzenie kolejnych przedstawicielstw na rynkach Unii Europejskiej i pozostałych.

Inwestycje w moce produkcyjne zwiększą na koniec 2010 r. potencjał produkcyjny Grupy Aplisens o ok. 60%.

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

IV. Załączniki

Aplisens utrzymuje wysokie wskaźniki rentowności i ma bezpieczną sytuację finansową



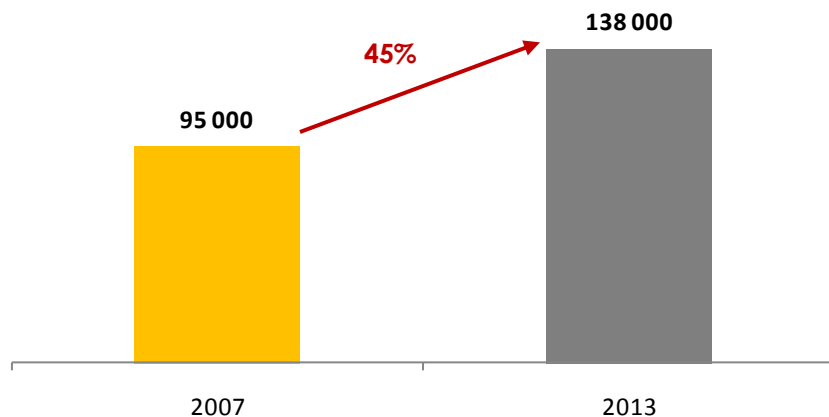
Skonsolidowane wyniki finansowe (tys. PLN)*	2009	2008 Pro-forma	2008
Przychody ze sprzedaży	45 158	52 327	45 163
EBITDA	11 063	12 152	12 593
EBIT	8 852	9 950	10 527
Zysk netto	7 005	7 919	8 568
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 811	3 023	3 023
Należności handlowe	9 252	10 933	10 933
Zobowiązania handlowe	2 301	3 458	3 458
Zapasy	15 819	15 025	15 025
Dług netto	- 19 676	- 2 605	- 2 605
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	69 283	48 498	48 498
	2009	2008 Pro-forma	2008
Rentowność EBITDA	24%	23%	28%
Rentowność EBIT	20%	19%	23%
Rentowność netto	16%	15%	19%

* Bilans i rachunek wyników za 2008 rok uległy zmianie w wyniku korekty błędu podstawowego opisanego w notcie 59 jednostkowego sprawozdania finansowego APLISENS S.A.

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

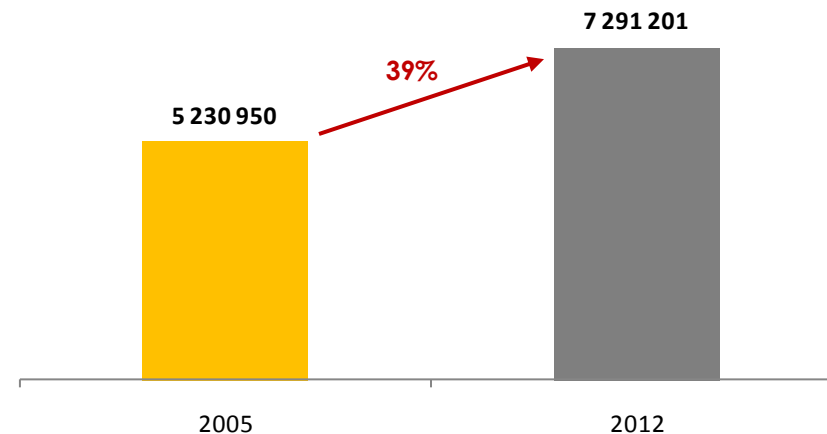


Wartość rynku aparatury kontrolno-pomiarowej w Polsce (tys. PLN*)



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

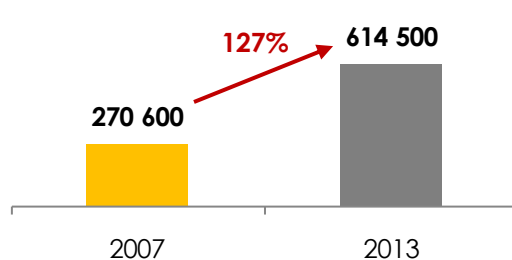
Wartość rynku przetworników i czujników w krajach Unii Europejskiej (tys. PLN**)



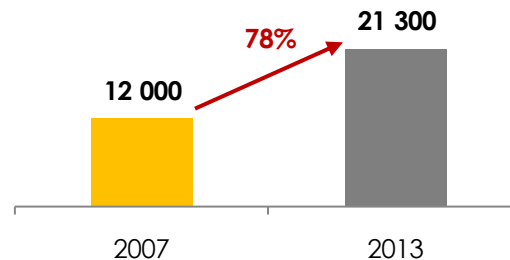
Źródło: European Pressure Sensors and Transmitters Markets, Frost&Sullivan, 2005 r.

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

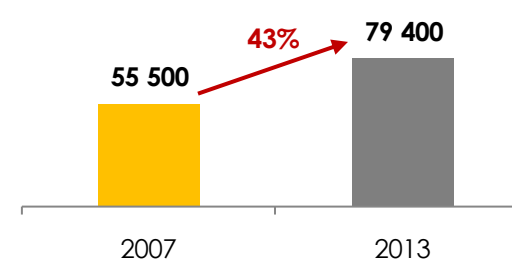
Wartość rynku w Rosji (tys. PLN***)



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.

- ❑ W celu umocnienia transparentności Spółki, poprawy jakości komunikacji z inwestorami oraz wzmocnienia ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nie regulowanych przez prawo, Spółka stosuje się do wszystkich dobrych praktyk określonych w dokumencie **Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW** (zasady ładu korporacyjnego).

- ❑ W celu poprawy płynności akcji notowanych na GPW, Spółka z dniem 31.12.2009 r. dobrowolnie przystąpiła do **Programu Wspierania Płynności** (zawarta umowa o pełnienie funkcji Animatora Emitenta na GPW z Millenium Domem Maklerskim S.A., aktywne korzystanie z sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl, prowadzenie sekcji relacji inwestorskich na stronie Spółki, ze szczególnym ukierunkowaniem działań komunikacyjnych na inwestorów indywidualnych).

- ❑ W ramach Rady Nadzorczej utworzono **Komitet ds. Audytu** (doradztwo w kwestiach wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontrola wewnętrzna Spółki i Grupy).