



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

**APLISENS Spółka Akcyjna
w
Warszawie**

za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

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

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 nie znajdują się w publicznym obrocie. Spółka jest podmiotem ubiegającym się o dopuszczenie akcji do obrotu publicznego.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

2 000 tys. zł,
45 908 tys. zł.

- Na dzień 31.12.2008 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Adam Żurawski	2 100 000	2 100 000	420 000,00	21,00%
Mirosław Dawidonis	2 000 000	2 000 000	400 000,00	20,00%
Janusz Szewczyk	2 000 000	2 000 000	400 000,00	20,00%
Andrzej Kobialka	1 300 000	1 300 000	260 000,00	13,00%
Piotr Zubkow	1 300 000	1 300 000	260 000,00	13,00%
Mirosław Karczmarczyk	1 300 000	1 300 000	260 000,00	13,00%
RAZEM	10 000 000,00	10 000 000,00	2 000 000,00	100,00%

- W dniu 09.01.2008 r. Aplisens – Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. zarejestrowała podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2 000 000,00 zł. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 000 000,00 zł i dzieli się na 10 000 000,00 akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda.
- Spółka na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla spółek:
 - „OSK – Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której posiada 100 % udziału w kapitale i 100 % w prawach głosu;
 - Spółki „Wspólna Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością APLISENS” z siedzibą w Witebsku (Białoruś), w której posiada 60% udziału w kapitale i 60% w prawach głosu;
 - Spółki „APLISENS-TER” Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu (Ukraina), w której posiada 51% udziału w kapitale i 51% w prawach głosu;
 - Spółki „APLISENS-UKRAINA” Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
 - Spółki „OOO APLISENS” z siedzibą w Moskwie, 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 51% udziału w kapitale i 51% w prawach głosu.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem działalności usługowej.

APLISENS Spółka Akcyjna
Część ogólna

- 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

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Bożena Hoja.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 162 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 jest 01.01.2005 r.
- Zbadane sprawozdanie finansowe APLISENS S.A. obejmuje połączone dane finansowe wynikające ze sprawozdań:
 - Aplisens – Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Sp. z o.o. za okres od 01.01.2008 r. do 31.03.2008 r.
 - APLISENS S.A. za okres od 01.04.2008 r. do 31.12.2008 r.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń
- Sprawozdanie finansowe za 2007 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APLISENS S.A. w dniu 17.06.2008 r. które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 8 974 465,55 zł następująco:
 - na dywidendę 600 000,00 zł,
 - na kapitał zapasowy 8 374 565,00 zł,
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2007 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30.07.2008 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1 893 z dnia 02.12.2008 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2007 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 2008 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 2008 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, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10935/7875.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 16 lutego 2009 r. do 10 maja 2009 r. przerwami.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 10 maja 2009 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2008 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.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- 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 bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - 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.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2006 r.	31.12.2007 r. (BO)	31.12.2008 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	2008 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	12 655	15 879	24 940	33,6%	37,7%	45,2%	57,1%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 918	14 776	21 056	31,6%	35,1%	38,1%	42,5%
II.	Wartości niematerialne i prawne	112	163	685	0,3%	0,4%	1,2%	319,4%
III.	Nieruchomości inwestycyjne							x
IV.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	595	888	3 137	1,6%	2,1%	5,7%	253,3%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							x
VI.	Pozostałe aktywa finansowe							x
VII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30	52	62	0,1%	0,1%	0,1%	18,8%
VIII.	Pozostałe aktywa trwałe							x
B.	AKTYWA OBROTOWE	25 049	26 233	30 282	66,4%	62,3%	54,8%	15,4%
I.	Zapasy	7 010	11 201	14 171	18,6%	26,6%	25,7%	26,5%
II.	Należności handlowe	6 660	7 599	9 147	17,7%	18,0%	16,6%	20,4%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	43		31	0,1%		0,1%	x
IV.	Pozostałe należności	11	594	3 181	0,0%	1,4%	5,8%	435,0%
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%	x
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	71	336	1 322	0,2%	0,8%	2,4%	293,3%
IX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 255	6 503	1 984	29,9%	15,4%	3,6%	-69,5%
X.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży							x
AKTYWA RAZEM		37 705	42 112	55 222	100,0%	100,0%	100,0%	31,1%

APLISENS Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASywa		Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2006 r.	31.12.2007 r. (BO)	31.12.2008 r. (BZ)	2006 r.	2007 r.	2008 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	35 651	39 270	47 908	94,6%	93,3%	86,8%	22,0%
I.	Kapitał zakładowy	600	600	2 000	1,6%	1,4%	3,6%	233,3%
II.	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej							x
III.	Akcje własne							x
IV.	Pozostałe kapitały	23 994	28 599	35 573	63,6%	67,9%	64,4%	24,4%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	1 520	1 451	1 097	4,0%	3,4%	2,0%	-24,4%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	9 536	8 620	9 238	25,3%	20,5%	16,7%	7,2%
B.	ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	490	516	576	1,3%	1,2%	1,0%	11,6%
I.	Kredyty i pożyczki							x
II.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	490	483	507	1,3%	1,1%	0,9%	5,0%
III.	Zobowiązania długoterminowe inne			36			0,1%	x
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów							x
V.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		33	33		0,1%	0,1%	
VI.	Pozostałe rezerwy							x
C.	ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	1 564	2 326	6 738	4,1%	5,5%	12,2%	189,7%
I.	Kredyty i pożyczki							x
II.	Zobowiązania finansowe			16			0,0%	x
III.	Zobowiązania handlowe	1 073	1 296	1 964	2,8%	3,1%	3,6%	51,5%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego							x
V.	Pozostałe zobowiązania	485	674	4 704	1,3%	1,6%	8,5%	598,2%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów							x
VII.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne							x
VIII.	Pozostałe rezerwy	6	356	54	0,0%	0,8%	0,1%	-84,8%
IX.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży							x
PASywa RAZEM		37 705	42 112	55 223	100,0%	100,0%	100,0%	31,1%

APLISENS Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Struktura			Zmiana
		01.01. - 31.12. 2006 r.	01.01. - 31.12. 2007 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2008 r. (OB)	2006 r.	2007 r.	2008 r.	$\frac{(OB - OU)}{OU}$
A.	Przychody ze sprzedaży	29 370	34 504	36 460	98,0%	98,6%	99,0%	5,7%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	25 888	30 555	31 713	86,4%	87,4%	86,1%	3,8%
II.	Przychody ze sprzedaży usług	3 481	3 949	450	11,6%	11,3%	1,2%	-88,6%
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			4 297			11,7%	x
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 664	16 136	17 248	64,3%	67,0%	67,9%	6,9%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9 211	13 486	14 298	50,8%	56,0%	56,3%	6,0%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 453	2 650	2 950	13,5%	11,0%	11,6%	11,3%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 705	18 368	19 212	185,7%	212,8%	208,0%	4,6%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	175	207	246	0,6%	0,6%	0,7%	19,1%
II.	Koszty sprzedaży	436	562	408	2,4%	2,3%	1,6%	-27,4%
III.	Koszty ogólnego zarządu	5 554	6 499	7 503	30,6%	27,0%	29,5%	15,4%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	305	552	237	1,7%	2,3%	0,9%	-57,0%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 586	10 962	11 310	121,5%	127,2%	122,4%	3,2%
	Przychody finansowe	426	268	131	1,4%	0,8%	0,4%	-50,9%
	Koszty finansowe	173	360	1	1,0%	1,5%	0,0%	-99,6%
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 840	10 870	11 440	124,2%	126,1%	123,8%	5,2%
	Podatek dochodowy	2 304	2 250	2 202	24,2%	26,1%	23,8%	-2,1%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 536	8 620	9 238	100,0%	100,0%	100,0%	7,2%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej							x
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	9 536	8 620	9 238	100,0%	100,0%	100,0%	7,2%

APLISENS Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

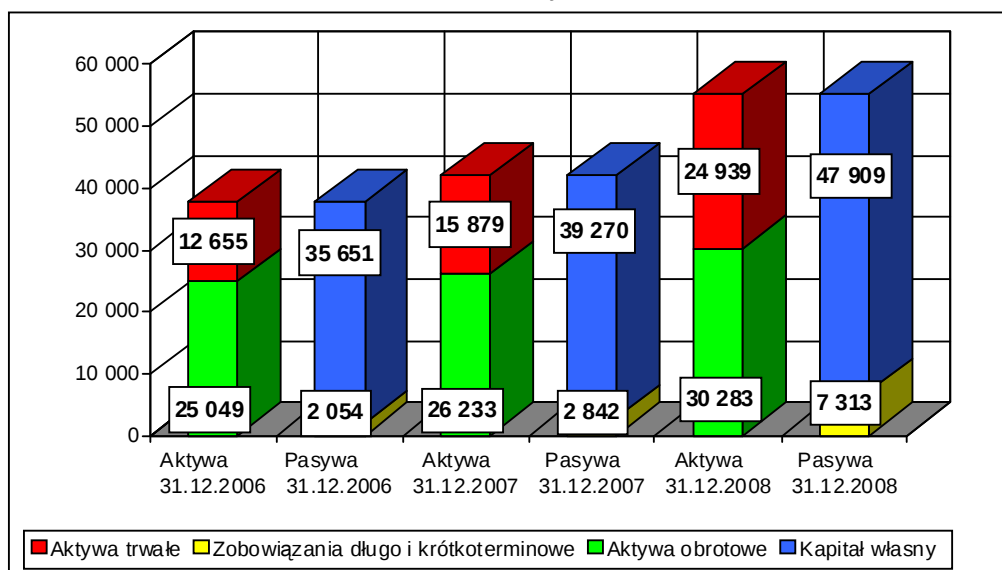
Wyszczególnienie		j.m.	2006 r.	2007 r.	2008 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	37 704,60	42 112,06	55 222,46
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	9 536,07	8 619,81	9 237,87
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży	tys. zł.	29 369,70	34 503,97	36 459,95
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	36 140,48	40 142,00	48 539,50
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	50,5	60,5	82,4
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	1735,9	1381,6	655,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	281,7	247,3	192,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	285,6	250,6	194,6
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		16,1	13,3	4,5
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		11,6	7,6	2,4
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		7,2	3,3	0,3
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	25,3	21,6	19,0
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	26,7	23,0	21,2
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	60,3	53,2	52,7
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	5,4	6,7	13,2
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		2,5	2,6	2,0
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		1,2	1,3	1,3
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *t) / koszty operacyjne	ilość dni	219,3	206,0	268,4
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności handlowych *t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	82,8	75,4	83,8
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania handlowe *t) / koszty operacyjne	ilość dni	22,2	18,6	23,6

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.

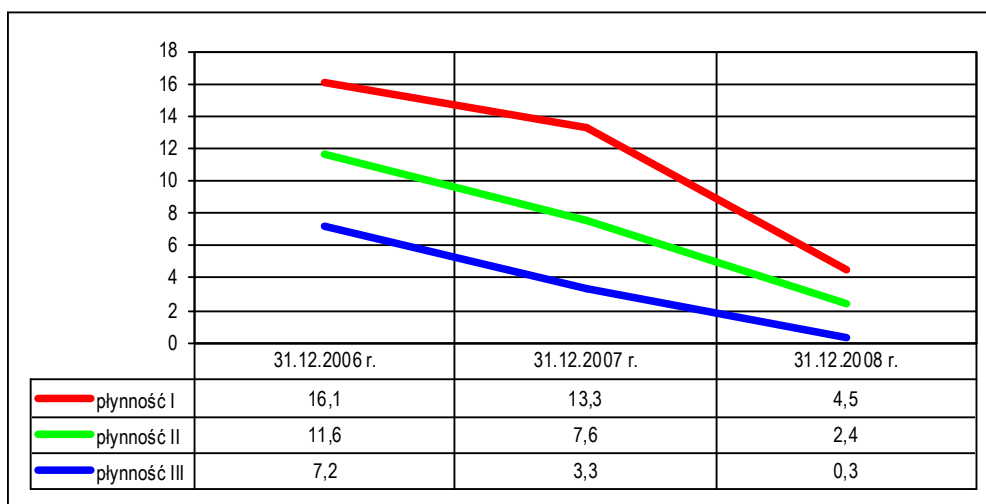


Na dzień 31.12.2008 r. wartość sumy bilansowej wyniosła 55 222 tys. zł i była o 31,1% wyższa niż na koniec 2007 r. Najistotniejszy wpływ na wzrost sumy bilansowej po stronie aktywów miał przyrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, które wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 42,5%, pozostałych należności o 435%, inwestycji w jednostkach podporządkowanych o 253,2% oraz zapasów o 26,5 %. Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych dotyczyło zakupu środków trwałych oraz wydatków na środki trwałe w budowie. Zakup udziałów w spółkach zależnych zwiększył wartość pozostałych należności i inwestycji w jednostkach podporządkowanych. W analizowanym okresie w strukturze aktywów dominują aktywa obrotowe, które jednak systematycznie zmniejszają swój udział i na koniec okresu stanowią 54,8%. Największy udział w aktywach mają rzeczowe aktywa trwałe, które w roku badanym stanowią 38,1% oraz zapasy 25,7%.

Kapitał własny zajmuje w analizowanym okresie zdecydowanie dominującą pozycję w pasywach. W 2008 r. ich udział wynosi 86,8% przy wzroście o 22,0%. Największy wpływ na wzrost kapitałów własnych wywarł wygenerowany zysk netto 9 238 tys. zł (wzrost 7,2%). W 2008 r. wzrosły pozostałe kapitały (wzrost o 24,4% w wyniku podziału wyniku roku poprzedniego) oraz kapitał zakładowy (wzrost o 233,3% utworzony z kapitału zapasowego).

Istotny wzrost ponad 6-krotny nastąpił w pozycji pozostałych zobowiązań z tytułu zapłaty za nabyte udziały spółek zależnych.

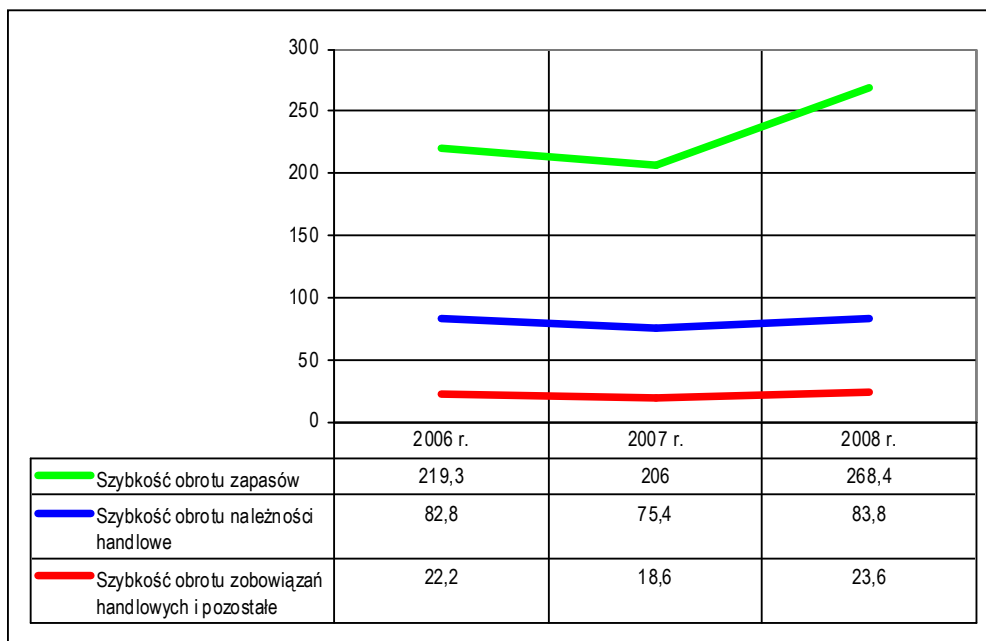
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Wskaźniki płynności finansowej w analizowanych okresach przyjmowały wartości wyższe od poziomów przyjętych za optymalne.

W okresie badanym nastąpiło obniżenie wszystkich trzech wskaźników płynności. Spadek ten spowodowany był większym przyrostem zobowiązań krótkoterminowych w okresie badanym o 239,3% niż aktywów obrotowych, które w analogicznym okresie wzrosły o 15,4%. Środki pieniężne zmniejszyły się na koniec badanego okresu o 69,5%.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach

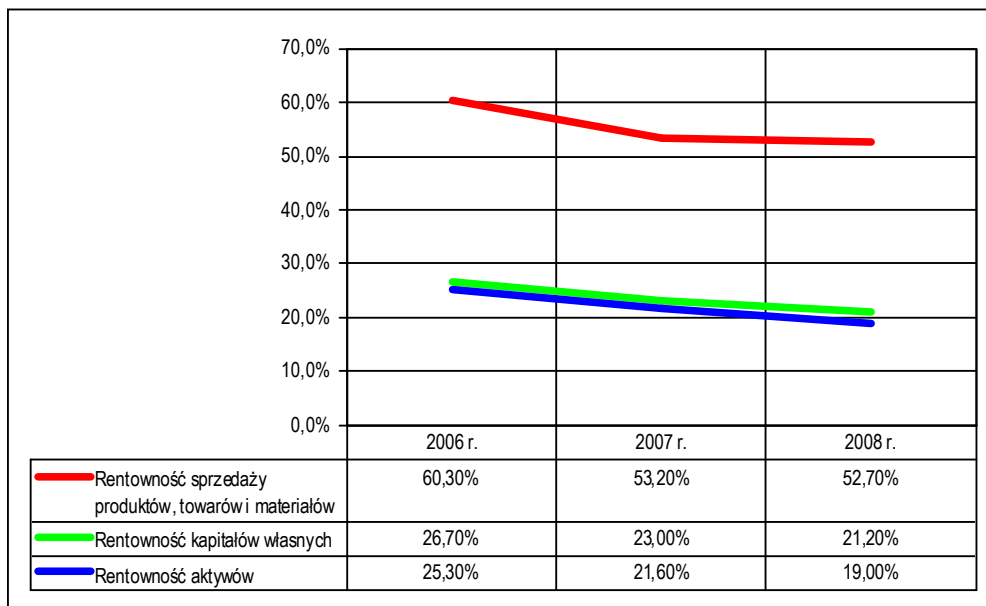


Wartość wszystkich wskaźników obrotowości uległy na koniec badanego okresu pogorszeniu. Wskaźnik obrotu zapasów wykazuje niską efektywność wykorzystania zapasów, co związane jest ze specyfiką krótkoseryjnej produkcji pod zamówienia klientów i koniecznością tworzenia dodatkowego zapasu.

W analizowanym okresie utrzymuje się niekorzystna dla Spółki relacja szybszego regulowania płatności z tytułu zobowiązań od inkasowania należności. Na koniec badanego roku różnica wyniosła 60,2 dni.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

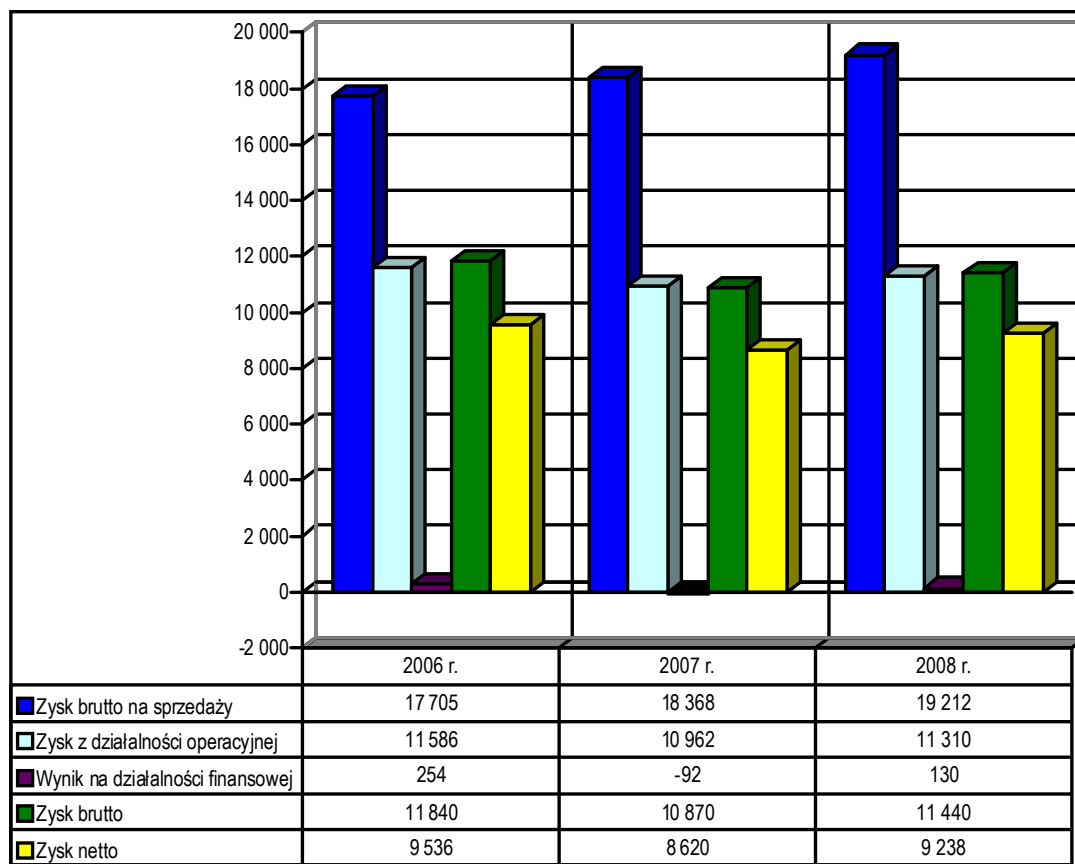
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



W całym analizowanym okresie obserwujemy systematyczny powolny spadek wszystkich wskaźników rentowności. Powodem tego jest niższa dynamika wzrostu zarówno zysku netto, jak i wyniku na sprzedaży w porównaniu do dynamiki z jaką zwiększają się średni stan aktywów, kapitałów własnych oraz przychodów ze sprzedaży.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



Badany okres Spółka zamknęła zyskiem netto w kwocie 9 238 tys. zł, który wzrósł o 7,2% w stosunku do roku poprzedniego. Zysk na sprzedaży wyniósł 11 310 tys. zł.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej i na działalności finansowej przyczyniły się do ukształtowania się wyniku na działalności gospodarczej i zysku brutto na poziomie 11 440 tys. zł. W wyniku obciążeń podatkowych zysk brutto został zmniejszony o 2 202 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.

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 założowy 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,
- zasadność 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 BILANSU

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 2008 r. wzrosła o 685 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 471 tys. zł zostały ujęte jako wartości niematerialne, a koszty prac nie zakończonych w 2008 r. w kwocie 650 tys. zł jako rozliczenia międzyokresowe kosztów.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość pozycji rzeczowych aktywów trwałych istotnie wzrosła w 2008 r. Złożyły się na to zakupy bezpośrednie na kwotę 2 792 tys. tys. zł, w tym przede wszystkim zakup gruntu za 1 679 tys. zł w okolicach Krakowa z przeznaczeniem na budowę biura oddziału. Środki trwałe w budowie wzrosły z kwoty 2 609 tys. zł. do 7 654 tys. i są to przede wszystkim nakłady na inwestycję budowlaną – dodatkowe pomieszczenia siedziby Spółki przy ul. Morelowej w Warszawie.

3. Inwestycje długoterminowe

Na koniec badanego okresu wartość inwestycji długoterminowych wyniosła 3 137 tys. zł. Kwota ta dotyczy wartości udziałów w 7 spółkach zależnych.

W dniu 21.02.2008 r. została podpisana umowa założycielska APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm w Niemczech. Kapitał podstawowy nowo zawiązanej Spółki wyniósł 50 000,00 EUR. APLISENS S.A. posiada 100% udziałów w nowo utworzonej Spółce.

W dniu 15 listopada 2008 r. została podpisana umowa nabycia 49% udziałów w Spółce „OSK” Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. Zgodnie z tą umową APLISENS S.A. kupił 11 000,00 udziałów za kwotę 800 tys. zł i tym samym stał się 100% udziałowcem.

W dniu 21 lipca 2008 r. została podpisana umowa o przejęciu kontroli (docelowo 100% udziałów i głosów) nad spółką Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. Na mocy tej umowy APLISENS S.A. nabył 2 649 udziałów w podwyższonym kapitale spółki za łączną kwotę 4 500 tys. zł.

4. Należności handlowe

Wartość należności krótkoterminowych na 31.12.2008 wyniosła 9 147 tys. zł. W stosunku do ubiegłego roku wartość należności handlowych zwiększyła się o 1 547 tys. zł tj. o 20,4%. Wzrost wartości należności handlowych wynika z rosnących przychodów z działalności operacyjnej.

Na 31.12.2008 r. wartość odpisów na należności wynosiła 71 tys. zł. W 2008 r. wystąpiły zwiększenia odpisów wobec należności przeterminowanych na kwotę 61 tys. zł.

5. Kapitały własne

W dniu 09.01.2008 r. Aplisens – Produkcja Przetworników Ciśnienia i Aparatury Pomiarowej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowała podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2 000 tys. zł. Kapitał został pokryty z zysków wypracowanych ujętych w kapitale zapasowym.

W dniu 26.03.2008 r. podjęta została uchwała o przekształceniu Spółki w Spółkę akcyjną działającą pod firmą: APLISENS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 000 tys. zł i dzieli się na 10 000 000,00 akcji o wartości nominalnej 20 groszy każda. Spółka akcyjna została zarejestrowana w KRS w dniu 01.04.2008 r. Wartość kapitału zakładowego jest zgodna z odpisem KRS na dzień 24.02.2009 r.

6. Zobowiązania krótkoterminowe

Na koniec badanego okresu łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 6 738 tys. zł. Na kwotę tą składają się zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych oraz pozostałych w łącznej kwocie 1 964 tys. zł. Ponadto w pozostałych zobowiązaniach Spółka prezentuje kwotę 4 716 tys. zł z czego 800 tys. zł dotyczy zobowiązania wynikającego z zakupu udziałów w Spółce „OSK” Produkcja Urządzeń i Części ze Stali Kwasoodpornej Sp. z o.o. oraz kwota 3 175 tys. zł dotyczy zobowiązania z tytułu przyszłego wydania udziałów w Spółce 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. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie 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. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (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 zostało rozszerzone co do formy i treści stosownie do 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.

W dniu 31.03.2009 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w celu dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii A i B.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w 2008 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 10935/7875

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305
Prezes Zarządu

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 548

Warszawa, 10 maja 2009 r.

