



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

APLISENS Spółka Akcyjna

w

Warszawie

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Warszawa, marzec 2011 r.

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	6
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
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	13
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	13
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
II.1.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	13
II.2.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	14
II.3.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym.....</i>	14
II.4.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</i>	14
II.5.	<i>Informacja dodatkowa</i>	15
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	15
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	15
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	15
F.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	15

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 25.11.2010 r. aktem notarialnym Rep A nr 2999/2010.

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 11.03.2011 r. wynosi 10,60 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

2 548 tys. zł,
76 548 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Adam Żurawski	2 183 440	2 183 440	436 688,00	17,14%
Mirosław Dawidonis	2 000 000	2 000 000	400 000,00	15,70%
Janusz Szewczyk	1 947 709	1 947 709	389 541,80	15,29%
Andrzej Kobiałka	1 289 450	1 289 450	257 890,00	10,20%
Mirosław Karczmarczyk	1 270 000	1 270 000	254 000,00	9,97%
Piotr Zubkow	1 300 000	1 300 000	260 000,00	10,20%
Pozostali akcjonariusze	2 748 517	2 748 517	549 703,40	21,58%
RAZEM	12 739 116	12 739 116	2 547 823,20	100,00%

W 2010 r. kapitał zakładowy został podwyższony w ramach realizacji Programu Motywacyjnego:

- w drodze emisji 40 928 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda na kwotę 8 185,60 zł; podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 23 sierpnia 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

- w drodze emisji 166 667 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 31 521 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda na kwotę 39.637,60 zł; podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 7 grudnia 2010 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Łącznie kapitał zakładowy został podwyższony o 239 116 akcji o wartości 47 823,20 zł.

Po zarejestrowaniu przedmiotowego podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 547 823,20 zł i dzieli się na 12 739 116 akcji, z których przysługuje prawo do 12 739 116 głosów.

- Spółka na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla spółek:
 - OOO APLISENS Rosja z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska), w której posiada 90% udziału w kapitale i 90% w prawach głosu;
 - SOOO APLISENS Białoruś z siedzibą w Witebsku (Białoruś), w której posiada 60% udziału w kapitale i 60% w prawach głosu;

APLISENS Spółka Akcyjna
Część ogólna

- TOV - APLISENS-TER Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnopolu (Ukraina), w której posiada 51% udziału w kapitale i 51% w prawach głosu;
 - TOV – APLISENS Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (Ukraina), w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
 - APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm (Niemcy), w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
 - Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.
 - APLISENS FRANCE Sp. z o.o. z siedzibą w Eragny sur Oise (Francja), 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

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Agnieszka Machnikowska-Żółtek.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 197 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki APLISENS S.A. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. 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 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APLISENS S.A. w dniu 22.06.2010 r. które postanowiło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 7 402 771,65 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2010 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 219 z dnia 7 lutego 2011 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 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 2010 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki

APLISENS Spółka Akcyjna
Część ogólna

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 2010 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 31 stycznia 2010 r. do 14 marca 2011 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 14 marca 2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 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 trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.,
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 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 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 w %			Zmiana w %
		2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2008r.	2009r.	2010r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	24 940	30 049	38 524	46,2%	41,9%	46,8%	28,2%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 056	22 032	26 284	39,0%	30,7%	31,9%	19,3%
II.	Wartości niematerialne	685	1 486	2 110	1,3%	2,1%	2,6%	42,0%
III.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 137	6 488	10 013	5,8%	9,0%	12,2%	54,3%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VI.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VII.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62	43	117	0,1%	0,1%	0,1%	172,1%
VIII.	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
B.	AKTYWA OBROTOWE	29 077	41 689	43 845	53,8%	58,1%	53,2%	5,2%
I.	Zapasy	12 683	13 442	13 355	23,5%	18,7%	16,2%	-0,6%
II.	Należności handlowe	9 147	8 773	12 304	16,9%	12,2%	14,9%	40,2%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	155	0	0	0,3%	0,0%	0,0%	0
IV.	Pozostałe należności	3 339	329	341	6,2%	0,5%	0,4%	3,6%
V.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VI.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
VII.	Pozostałe aktywa finansowe	447	0	0	0,8%	0,0%	0,0%	0
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	1 322	1 054	824	2,4%	1,5%	1,0%	-21,8%
IX.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 984	18 091	17 021	3,7%	25,2%	20,7%	-5,9%
X.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
AKTYWA RAZEM		54 017	71 738	82 369	100,0%	100,0%	100,0%	14,8%

APLISENS S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		2008-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2008r.	2009r.	2010r.	(BZ - BO) BO
A.	Kapitał własny	46 703	68 085	79 096	86,5%	94,9%	96,0%	16,2%
I.	Kapitał zakładowy	2 000	2 500	2 548	3,7%	3,5%	3,1%	1,9%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	12 976	14 421	0,0%	18,1%	17,5%	11,1%
III.	Akcje własne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Pozostałe kapitały	35 573	43 934	51 082	65,9%	61,2%	62,0%	16,3%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	419	1 272	1 272	0,8%	1,8%	1,5%	0,0%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	8 711	7 403	9 773	16,1%	10,3%	11,9%	32,0%
B.	Zobowiązanie długoterminowe	576	930	853	1,1%	1,3%	1,0%	-8,3%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	36	18	0	0,1%	0,0%	0,0%	-100,0%
III.	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	507	642	704	0,9%	0,9%	0,9%	9,7%
V.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	217	79	0,0%	0,3%	0,1%	-63,6%
VI.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	53	70	0,1%	0,1%	0,1%	32,1%
VII.	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 738	2 723	2 420	12,5%	3,8%	2,9%	-11,1%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
II.	Pozostałe zobowiązania finansowe	16	64	18	0,0%	0,1%	0,0%	-71,9%
III.	Zobowiązania handlowe	1 964	1 327	1 140	3,6%	1,8%	1,4%	-14,1%
IV.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	116	0	0,0%	0,2%	0,0%	-100,0%
V.	Pozostałe zobowiązania	4 704	987	869	8,7%	1,4%	1,1%	-12,0%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	179	166	0,0%	0,2%	0,2%	-7,3%
VII.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2	8	185	0,0%	0,0%	0,2%	2212,5%
VIII.	Pozostałe rezerwy	52	42	42	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
IX.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
PASYWA RAZEM		54 017	71 738	82 369	100,0%	100,0%	100,0%	14,8%

APLISENS S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres			Struktura w %			Zmiana w %
		2008r.	2008r.(OU)	2010r.(OB)	2008r.	2009r.	2010r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	36 460	34 202	46 767	99,0%	96,5%	97,2%	36,7%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	31 713	28 962	39 887	86,1%	81,7%	82,9%	37,7%
II.	Przychody ze sprzedaży usług	450	433	608	1,2%	1,2%	1,3%	40,4%
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 297	4 807	6 272	11,7%	13,6%	13,0%	30,5%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 899	16 667	25 472	68,7%	64,2%	71,3%	52,8%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 949	13 404	20 353	57,4%	51,6%	57,0%	51,8%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 950	3 263	5 119	11,3%	12,6%	14,3%	56,9%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 561	17 535	21 295	213,1%	236,9%	217,9%	21,4%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	246	409	414	0,7%	1,2%	0,9%	1,2%
II.	Koszty sprzedaży	408	467	559	1,6%	1,8%	1,6%	19,7%
III.	Koszty ogólnego zarządu	7 503	8 073	9 338	28,8%	31,1%	26,1%	15,7%
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	237	557	157	0,9%	2,1%	0,4%	-71,8%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 659	8 847	11 655	122,4%	119,5%	119,3%	31,7%
I.	Przychody finansowe	131	821	954	0,4%	2,3%	2,0%	16,2%
II.	Koszty finansowe	1	212	212	0,0%	0,8%	0,6%	0,0%
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 789	9 456	12 397	123,9%	127,7%	126,8%	31,1%
I.	Podatek dochodowy	2 078	2 053	2 624	23,9%	27,7%	26,8%	27,8%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 711	7 403	9 773	100,0%	100,0%	100,0%	32,0%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
H.	Zysk (strata) netto	8 711	7 403	9 773	100,0%	100,0%	100,0%	32,0%
I.	Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0
J.	Suma dochodów całkowitych	8 711	7 403	9 773	100,0%	100,0%	100,0%	32,0%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

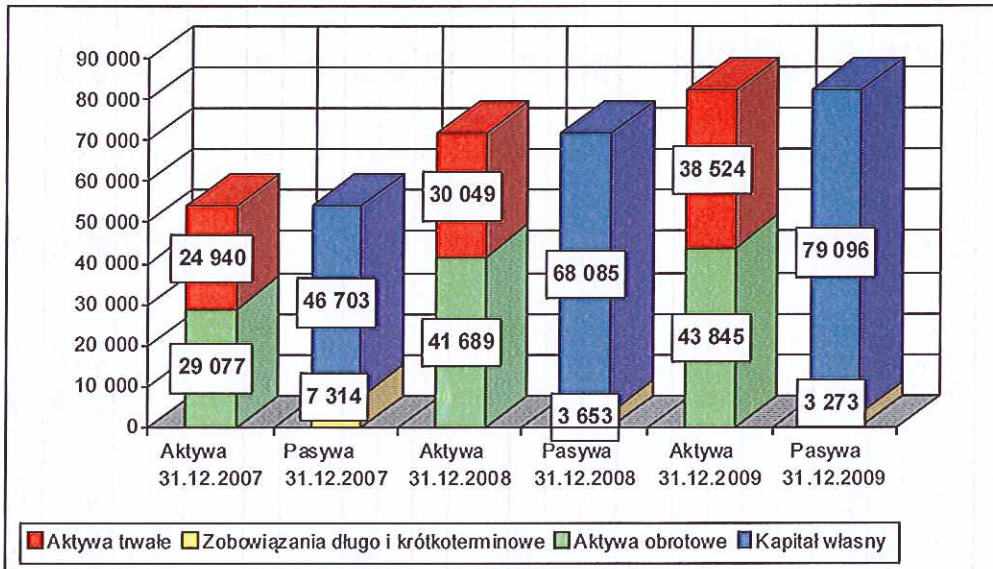
Wyszczególnienie		j.m.	2008	2009	2010
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	54 017	71 738	82 369
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	8 711	7 403	9 773
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	36 460	34 202	46 767
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+RM długotermin.	tys. zł.	47 279	69 015	79 949
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	85,8	72,1	87,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	638,5	1 863,8	2 416,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	187,3	226,6	205,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	189,6	229,7	207,5
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		4,4	16,7	21,6
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		2,5	11,3	15,0
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania		0,3	7,3	8,4
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	16,1	11,8	12,7
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	18,7	12,9	13,3
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	50,9	51,3	45,5
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	12,4	3,5	2,5
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych		1,7	1,6	1,9
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		1,3	1,0	1,1
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	258,6	286,1	192,0
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowych**) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	91,6	95,6	82,2
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	(przec. zobowiązania handlowe i pozostałe***) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	ilość dni	136,0	98,4	31,0

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

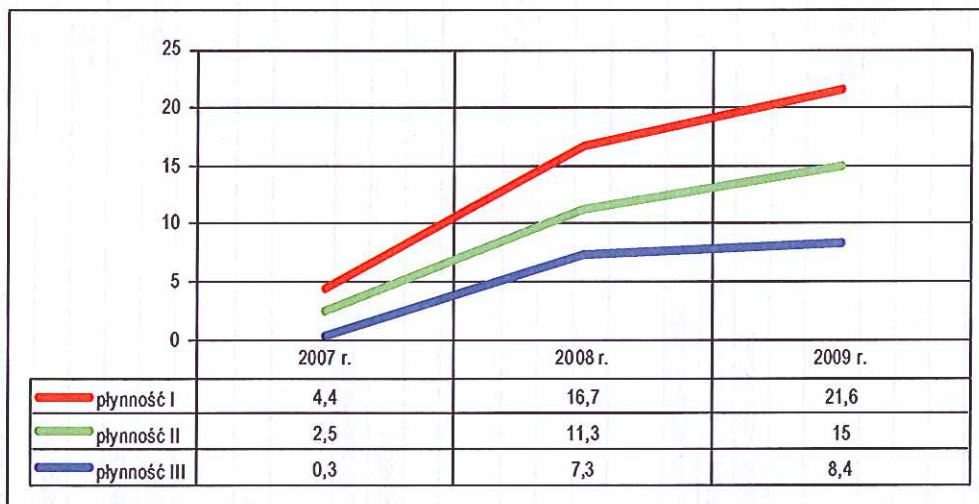
DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



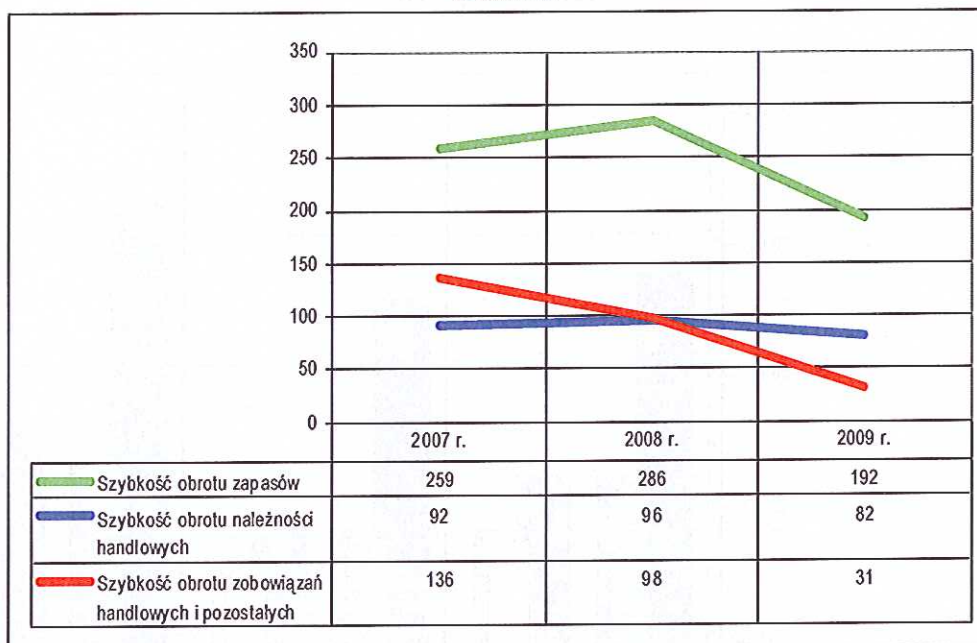
Na dzień 31.12.2010 r. wartość sumy bilansowej wyniosła 82 369 tys. zł i była o 14,8% wyższa niż na koniec 2009 r. Najistotniejszy wpływ na wzrost sumy bilansowej po stronie aktywów miał przyrost rzeczowych aktywów trwałych 19,3%, inwestycji w jednostkach podporządkowanych o 54,3% (wskutek podwyższenia kapitału Spółki zależnej w Rosji oraz utworzenia Spółki APLISNES FRANCE) oraz należności handlowych o 40,2%. W analizowanym okresie w strukturze aktywów dominują aktywa obrotowe, które na koniec okresu stanowią 53,2% aktywów. Największy udział w aktywach mają rzeczowe aktywa trwałe, które w roku badanym stanowią 31,9% oraz środki pieniężne 20,7%. Kapitał własny w badanym okresie zwiększył swoją wartość głównie dzięki wygenerowanemu zyskowi i na dzień 31.12.2010 r. jego udział w wartości pasywów wzrósł do 96%. Spółka nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania. Udział zobowiązań krótkoterminowych na koniec badanego okresu wyniósł 2,9% sumy bilansowej i ma tendencję malejącą w całym analizowanym okresie.

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 pozytywną tendencją zwiększenia się wartości aktywów obrotowych przy jednoczesnym zmniejszaniu zobowiązań krótkoterminowych.

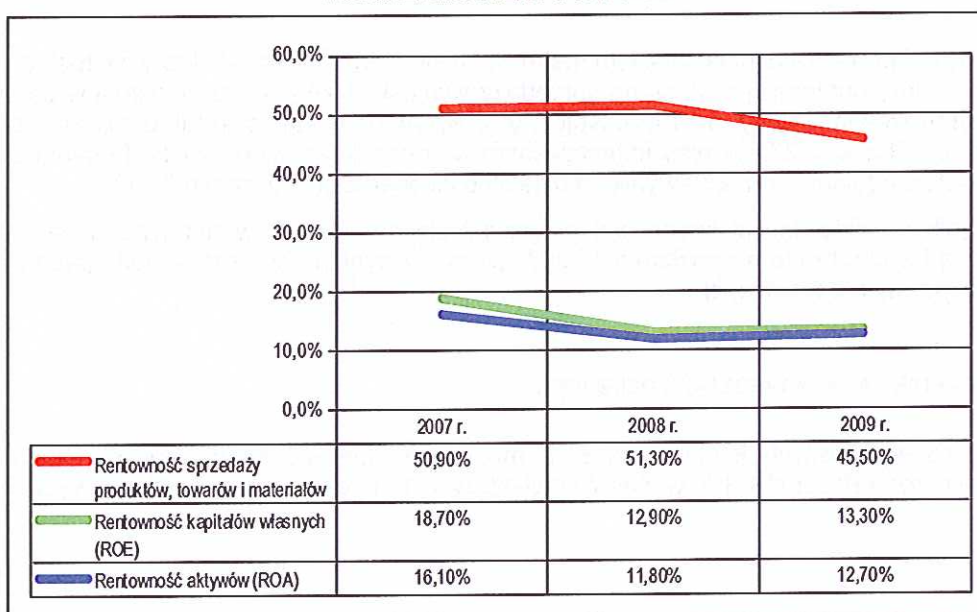
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



Wartości wszystkich wskaźników obrotowości uległy na koniec badanego okresu znacznemu polepszeniu. Wskaźnik obrotu zapasów wykazuje niską efektywność wykorzystania zapasów, co związane jest ze specyfiką krótkoseryjnej produkcji pod zamówienia klientów i koniecznością tworzenia dodatkowego zapasu. W badanym roku Spółka szybciej spłacała swe zobowiązani od znacznie dłuższego terminu inkasa należności. Na koniec analizowanego okresu różnica ta wynosi 51 dni.

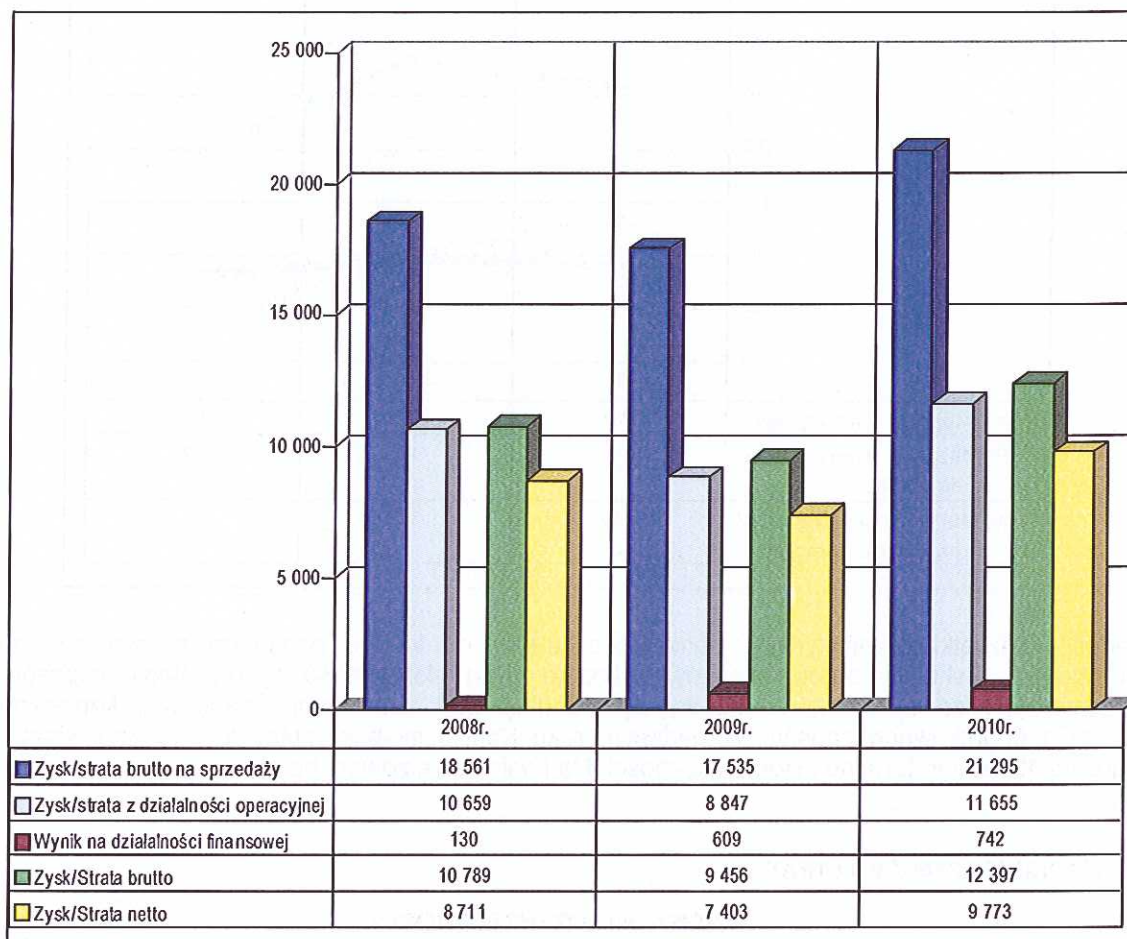
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



W całym analizowanym okresie obserwujemy utrzymywanie się rentowności na sprzedaży na wysokim poziomie oscylującym na poziomie ok. 50%. Spadek rentowności sprzedaży związany jest głównie ze wzrostem sprzedaży na rynki zagraniczne, na których realizowane są niższe marże. Pozostałe wskaźniki rentowności wykazują tendencję wzrostową związaną z dynamiką zysku netto, który w porównaniu z rokiem 2009 wzrósł o 32%.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI
Wartości w tys. zł.



Badany okres Spółka zamknęła zyskiem netto w kwocie 9 773 tys. zł, który wzrósł o 32,0% w stosunku do roku poprzedniego. Zysk na sprzedaży wyniósł 21 295 tys. zł. i wzrósł w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r. o 21,4%. Największy wpływ na osiągnięcie tak dobrych wyników miał wzrost obrotów Spółki o 36,7% przy jednoczesnym wzroście kosztów o 52,8%. Pomimo znacznego wzrostu kosztów ogólnego zarządu wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 31,7%.

Dodatni wynik na działalności finansowej przyczynił się do ukształtowania wyniku na działalności gospodarczej i zysku brutto na poziomie 12 397 tys. zł. W wyniku obciążeń podatkowych zysk brutto został zmniejszony o 2 624 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 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

Wartość netto pozycji wartości niematerialnych w 2010 roku wzrosła o 624 tys. zł. Największy wzrost dotyczy pozycji kosztów prac rozwojowych.

W badanym okresie Spółka kontynuowała prace rozwojowe związane z wdrożeniem nowych modeli wyrobów. W 2010 roku zakończono z wynikiem pozytywnym prace rozwojowe o wartości 1 065 tys. zł. Wartość nakładów niezakończonych prac rozwojowych w kwocie 714 tys. zł zostały ujęte jako rozliczenia międzyokresowe.

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. Przeprowadzony na dzień bilansowy test na utratę wartości aktywów nie wykazał utraty wartości wartości firmy.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 31,9% wartości aktywów. Wartość pozycji rzeczowych aktywów trwałych w 2010 roku wzrosła o 4 252 tys. zł tj. o 19,3%, z czego największy wzrost dotyczy nabytych nieruchomości ujętych w grupach gruntów oraz budynków i budowli. Istotne zwiększenia o 1 752 tys. zł nastąpiły także w grupie maszyn i urządzeń.

3. Inwestycje długoterminowe

W 2010 r. wartość pozycji wzrosła na kwotę 3 525 tys. zł i na koniec badanego okresu wartość pozycji inwestycji długoterminowych wyniosła 10 013 tys. zł. Kwota ta dotyczy wartości udziałów w 7 spółkach zależnych. Na wzrost wartości inwestycji długoterminowych w 2010 r. miały wpływ:

- objęcie udziałów o wartości 3 325 tys. zł w podniesionym kapitale spółki zależnej OOO Aplisens Rosja; w wyniku podwyższenia kapitału udział procentowy w kapitale własnym spółki dominującej APLISENS S.A. zmniejszył się do 90%,
- objęcia 100% udziałów o wartości 200 tys. zł w utworzonej spółce APLISENS FRANCE Sp. z o.o.

4. Należności krótkoterminowe

Na koniec 2010 roku wartość należności handlowych wyniosła 12 304 tys. zł i stanowi 14,9% wartości sumy bilansowej. Względem ubiegłego roku obrotowego wartość należności handlowych zwiększyła się o 40,2%. Wzrost wartości należności handlowych wynika bezpośrednio ze zwiększenia przychodów ze sprzedaży, których wartość w stosunku do 2009 roku wzrosła o 36,7%. Na koniec roku obrotowego wartość odpisów aktualizujących wartość należności wyniosła 64 tys. zł. Ogólna wartość opisów zmniejszyła się o 34 tys. zł.

5. Kapitały

Wartość kapitału własnego na koniec 2010 roku wyniosła 79 096 tys. zł i stanowi 96,0% wartości sumy bilansowej. W stosunku do ubiegłego roku obrotowego wartość kapitałów własnych wzrosła o 16,2% głównie z tytułu wygenerowanego zysku w kwocie 9 773 tys. zł oraz podwyższenia kapitału zakładowego na kwotę 48 tys. zł.

Kapitał zakładowy wzrósł o 47 823,20 zł poprzez emisję 239 116 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Kapitał zapasowy wzrósł w roku badanym:

- o kwotę 1 445 tys. zł stanowiącą nadwyżkę ceny emisyjnej z emisji akcji serii C i D nad wartością nominalną akcji emitowanych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego (warranty serii A i AA oraz warranty serii BB),
- o kwotę 7 403 tys. zł z podziału zysku za 2009 r.

Pozostałe kapitały wzrosły o kwotę 248 tys. zł z tytułu wyceny warrantów serii B (płatności w formie akcji) objętych przez pracowników w ramach Programu Motywacyjnego.

6. Zobowiązania

Na koniec badanego okresu łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 2 420 tys. zł. Zobowiązania handlowe o wartości 1 140 tys. zł stanowią 48% zobowiązań krótkoterminowych i w przeważającej części dotyczą zobowiązań dla dostawców krajowych. Na wartość pozostałych zobowiązań w kwocie 869 tys. składają się głównie zobowiązania publicznoprawne.

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 PRZEPIŁYWÓW 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 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 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 2010 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 15 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

Warszawa, 14 marca 2011 r.

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

