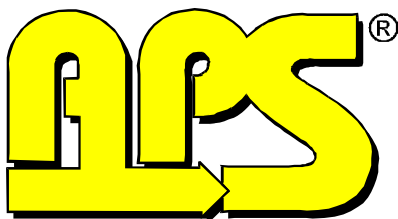


## DOKUMENT INFORMACYJNY

### AUTOMATYKA – POMIARY – STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA



sporządzony na potrzeby wprowadzenia  
akcji serii B oraz praw do akcji serii B  
do obrotu na rynku NewConnect  
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
jako alternatywny system obrotu

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzona przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.



**Autoryzowany Doradca**

Morison Finansista Corporate Finance sp. z o.o.  
ul. Główna 6, 61-005 Poznań

**Poznań, 15 grudnia 2008 roku**



---

## DOKUMENT INFORMACYJNY

### 1. WSTĘP

Niniejszy dokument stanowi Dokument Informacyjny Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółki Akcyjnej z siedzibą w Białymstoku, zwanej w dalszej części dokumentu zamiennie Automatyka – Pomiary – Sterowanie S.A., bądź APS S.A. Dokument ten został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

#### 1.1 EMITENT

##### EMITENT

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Nazwa (firma):               | Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółka Akcyjna |
| Kraj:                        | Polska   |
| Siedziba:                    | Białystok  |
| Forma prawna:                | Spółka Akcyjna                                   |
| Adres siedziby:              | ul. A. Mickiewicza 95 F, 15-257 Białystok        |
| Telefon:                     | + 48 85 748 34 00                                |
| Faks:                        | + 48 85 748 34 19                                |
| Adres poczty elektronicznej: | aps@aps.pl                                       |
| Adres strony internetowej:   | www.aps.pl                                       |
| NIP:                         | 542-00-13-354                                    |
| REGON:                       | 050141167  |
| KRS:                         | 0000298380                                       |

#### 1.2 AUTORYZOWANY DORADCA

##### AUTORYZOWANY DORADCA

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Nazwa (firma):               | Morison Finansista Corporate Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Kraj:                        | Polska   |
| Siedziba:                    | Poznań   |
| Forma prawna:                | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                      |
| Adres siedziby:              | ul. Główna 6, 61-005 Poznań  |
| Telefon:                     | + 48 61 65 44 102  |
| Faks:                        | + 48 61 65 44 160  |
| Adres poczty elektronicznej: | cf@finansista.pl   |
| Adres strony internetowej:   | www.finansista.pl  |
| NIP:                         | 782-21-36-769  |
| REGON:                       | 639685240  |
| KRS:                         | 0000251567   |

#### 1.3 AKCJE WPROWADZANE DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Na podstawie niniejszego dokumentu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzonych zostanie 64 529 (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz 64 529 (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć) praw do akcji (PDA) zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Łączna wartość emisji to 272 957,67 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych, sześćdziesiąt siedem groszy).



---

#### **1.4 TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO**

Dokument Informacyjny APS S.A. został sporządzony dnia 25 listopada 2008 r.

Termin ważności Dokumentu Informacyjnego upływa nie później niż w dniu rozpoczęcia obrotu akcjami oraz prawami do akcji serii B Spółki APS S.A. w alternatywnym systemie obrotu, jednak nie później niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego dokumentu.

#### **1.5 TRYB I SPOSÓB DOKONYWANIA ZMIAN W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**

Zmiany w Dokumencie Informacyjnym, w okresie, kiedy zachowuje on swoją ważność, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta ([www.aps.pl](http://www.aps.pl)), na stronie Autoryzowanego Doradcy ([www.finansista.pl](http://www.finansista.pl)) oraz na stronie alternatywnego systemu obrotu ([www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)).

Informacje aktualizujące Dokument Informacyjny będą publikowane w trybie, jaki został przewidziany w Regulaminie dla publikacji Dokumentu Informacyjnego.

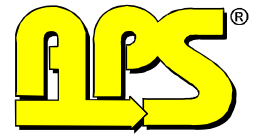


## 1.6 SPIS TREŚCI

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1.</b> | <b>WSTĘP.....</b>  | <b>2</b>  |
| 1.1       | EMITENT .....  | 2         |
| 1.2       | AUTORYZOWANY DORADCA .....   | 2         |
| 1.3       | AKCJE WPROWADZANE DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU .....  | 2         |
| 1.4       | TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO.....  | 3         |
| 1.5       | TRYB I SPOSÓB DOKONYWANIA ZMIAN W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....   | 3         |
| 1.6       | SPIS TREŚCI .....  | 4         |
| <b>2.</b> | <b>CZYNNIKI RYZYKA.....</b>  | <b>7</b>  |
| 2.1       | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA I RYNKIEM KAPITAŁOWYM .....   | 7         |
| 2.2       | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....   | 8         |
| 2.3       | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....   | 9         |
| <b>3.</b> | <b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....</b>  | <b>12</b> |
| 3.1       | WSKAZANIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....   | 12        |
| 3.2       | OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....  | 13        |
| <b>4.</b> | <b>DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZONYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....</b>  | <b>15</b> |
| 4.1       | SZCZEGÓLNE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH..... | 15        |
| 4.2       | PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....  | 23        |
| 4.3       | DATY OD KTÓRYCH AKCJONARIUSZE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE .....  | 25        |
| 4.4       | WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI.....  | 25        |
| 4.5       | OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI.....   | 26        |
| 4.6       | INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU.....   | 27        |
| <b>5.</b> | <b>DANE O EMITENCIE .....</b>  | <b>30</b> |
| 5.1       | PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....  | 30        |
| 5.2       | CZAS TRWANIA EMITENTA.....   | 30        |
| 5.3       | PRZEPISY PRAWA NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT .....   | 30        |
| 5.4       | SĄD REJESTROWY.....  | 30        |
| 5.5       | HISTORIA EMITENTA .....  | 30        |
| 5.6       | RODZAJE I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA .....   | 31        |
| 5.7       | INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO.....  | 32        |
| 5.8       | INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI   |           |



|           |   |           |
|-----------|---|-----------|
|           | AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI .....  | 33        |
| 5.9       | WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE ..... | 33        |
| 5.10      | WSKAZANIE NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE .....   | 33        |
| 5.11      | PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW .....  | 33        |
| 5.12      | INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG, ALBO JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....  | 34        |
| 5.13      | OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....  | 47        |
| 5.14      | INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, LIKWIDACYJNYM .....  | 47        |
| 5.15      | INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....   | 47        |
| 5.16      | INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI ORAZ POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH .....   | 47        |
| 5.17      | ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ .   | 47        |
| 5.18      | INFORMACJE O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....  | 48        |
| 5.19      | WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA JEGO OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH .....  | 48        |
| 5.20      | DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA .....  | 48        |
| 5.21      | STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....   | 49        |
| <b>6.</b> | <b>SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....</b>   | <b>51</b> |
| 6.1       | SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SPORZĄDZONE ZA ROK OBROTOWY 2007 .....  | 51        |
| 6.2       | OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA SPORZĄDZONEGO ZA ROK OBROTOWY 2007 .....   | 65        |
| 6.3       | RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA SPORZĄDZONEGO ZA ROK OBROTOWY 2007 .....  | 68        |
| <b>7.</b> | <b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>   | <b>95</b> |



---

|     |  |     |
|-----|--|-----|
| 7.1 | ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO DOTYCZĄCY EMITENTA.....          | 95  |
| 7.2 | AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA .....                                | 102 |
| 7.3 | DEFINICJE ZWROTÓW I SKRÓTÓW UŻYTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ..... | 109 |
| 7.4 | INNE ZAŁĄCZNIKI.....   | 110 |



## 2. CZYNNIKI RYZYKA

Prowadzenie działalności gospodarczej implikuje wiele rodzajów ryzyka. Inwestor planujący zaangażowanie kapitałowe w dane przedsięwzięcie powinien dokonać szczegółowej ich analizy. Poniżej przedstawiono najważniejsze czynniki ryzyka związane z obecnością Emitenta na rynku kapitałowym, z jego działalnością oraz z rynkiem, na którym funkcjonuje. Katalog ryzyk jest katalogiem otwartym, gdyż pewna nieprzewidywalność otoczenia, w którym Emitent prowadzi działalność, nie pozwala na jednoznaczne wypunktowanie wszystkich potencjalnych zagrożeń. Każdorazowo Inwestor powinien dokonać analizy poszczególnych ryzyk pod kątem ewentualnego pogorszenia się sytuacji finansowej i rynkowej Emitenta, gdyż może to skutkować utratą przez niego zaangażowanego kapitału.

### 2.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA I RYNKIEM KAPITAŁOWYM

#### 2.1.1 Ryzyko nie uzyskania zgody na wprowadzenie praw do akcji/akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Wprowadzenie praw do akcji/akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu następuje na wniosek Emitenta zgodnie z § 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego Organizator Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. może wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem.

#### 2.1.2 Ryzyko związane z nabywaniem i notowaniem praw do akcji serii B

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego sąd rejestrowy nie wydał postanowienia o podwyższeniu kapitału zakładowego na skutek sprzedaży w subskrypcji prywatnej praw do akcji serii B. Po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału prawa te zostaną zamienione na akcje serii B. Istnieje ryzyko odrzucenia przez sąd wniosku o podwyższenie kapitału zakładowego. W takiej sytuacji posiadacze praw do akcji serii B otrzymają niezwłocznie zwrot kwoty wpłaconej na prawa do akcji serii B na podstawie umowy nabycia akcji/praw do akcji serii B, w wysokości iloczynu liczby praw do akcji znajdujących się na rachunku inwestora oraz ich ceny emisyjnej w wysokości 4,23 zł (słownie: cztery złote dwadzieścia trzy grosze). Inwestorzy, którzy nabędą prawa do akcji na rynku NewConnect, mogą osiągnąć stratę w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za prawa do akcji, będzie wyższa od ceny emisyjnej praw do akcji serii B.

#### 2.1.3 Ryzyko związane z inwestycją w prawa do akcji/akcje Emitenta ich niedostateczną płynnością i wahaniami cen

Inwestorzy nabywający prawa do akcji/akcje Emitenta powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w papiery wartościowe na rynku kapitałowym jest inwestycją podwyższonego ryzyka, w stosunku do inwestycji w papiery skarbowe lub jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na nieprzewidywalność zmian kursów akcji, w krótkim jak i długim okresie. W przypadku rynku NewConnect ryzyko to jest relatywnie większe, niż na rynku regulowanym, co jest związane m.in. z krótszym okresem jego funkcjonowania oraz zmniejszonymi wymogami odnośnie obowiązków informacyjnych spółek. W związku z tym istnieje ryzyko, iż rynek ten nie będzie cieszył się wystarczającym zainteresowaniem ze strony Inwestorów, umożliwiającym sprzedaż lub zakup dużej liczby praw do akcji/akcji w krótkim okresie oraz zagrożony jest ryzykiem niewielkiej płynności notowanych na nim instrumentów finansowych. Ponadto prawa do akcji/akcje Emitenta nie były dotychczas notowane na żadnym rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności co do przyszłego kształtowania się kursów praw do akcji/akcji po ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu, na co wpływa także szereg zmiennych czynników makro i mikroekonomicznych oraz sytuacja na innych giełdach papierów wartościowych na świecie.

Inwestorzy muszą mieć świadomość ryzyka związanego z niską płynnością emitowanych przez Emitenta papierów wartościowych w przypadku małej liczby zleceń kupna i sprzedaży oraz rozbieżnych limitów cenowych określonych przez uczestników rynku, co może nie zapewnić Inwestorowi zbycia posiadanych papierów wartościowych w dowolnym terminie, po satysfakcjonującej cenie.

#### 2.1.4 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu papierami wartościowymi Emitenta

Prawa do akcji/akcje Emitenta notowane na rynku NewConnect mogą zostać zawieszane przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,



- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu.

Dodatkowo akcje Emitenta mogą być zawieszane na podstawie § 16 ust. 1 pkt 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO. W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

### **2.1.5 Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu praw do akcji/akcji Emitenta**

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. Dodatkowo akcje Emitenta mogą być wykluczone na podstawie § 16 ust. 1 pkt 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO.

### **2.1.6 Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kar administracyjnych przez KNF**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności wynikających z Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej: Ustawa o ofercie publicznej; Dz. U. 2005 nr 184 poz. 1539) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa o obrocie; Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).

## **2.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

### **2.2.1 Ryzyko pogorszenia sytuacji makroekonomicznej**

Sprzedaż produktów i usług Emitenta jest powiązana z sytuacją gospodarczą kraju. Czynniki makroekonomiczne mające wpływ na działalność podmiotu to przede wszystkim: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, kształtowanie się kursu walutowego, stopy bezrobocia, wysokości dochodów osobistych ludności, a także popytu wewnętrznego. Istnieje ryzyko pogorszenia się sytuacji gospodarczej i obniżenia popytu wewnętrznego, co znajdzie przełożenie na zmniejszoną konsumpcję. Kształtowanie się popytu konsumpcyjnego uwarunkowane jest czynnikami, na które Emitent nie ma wpływu takimi, jak: poziom dochodów, poziom zadłużenia gospodarstw domowych, wskaźnik nastrojów konsumenckich. Należy więc uwzględnić ryzyko, że w związku z pogorszeniem warunków rynkowych, pogorszy się sytuacja finansowo – operacyjna konsumenta, co będzie rzutowało na zmniejszenie się zainteresowania produktami oferowanymi przez Emitenta.

Pogorszenie koniunktury gospodarczej może znaleźć odzwierciedlenie w generowanych przez podmiot wynikach finansowych oraz niemożności zrealizowania zakładanych planów rozwojowych.

### **2.2.2 Ryzyko otoczenia prawnego i podatkowego**

Otoczenie prawne, w jakim działa Emitent odznacza się ryzykiem ciągłej nowelizacji oraz brakiem jednolitej interpretacji przepisów prawa, szczególnie w nowych państwach członkowskich Unii Europejskiej.

Szczególnie licznym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych, a także regulacji celnych i importowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe i skarbowe odmiennej niż Emitent interpretacji przepisów





podatkowych, można liczyć się z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na wzrost kosztów działalności Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

### 2.2.3 Ryzyko kursowe

Obecnie zdecydowana część sprzedaży Emitenta realizowana jest na terenie kraju. Jednak w miarę rozwoju Spółki, Emitent może rozszerzyć zakres swej działalności, a tym samym pozyskać odbiorców zagranicznych, co zwiększy jego skalę działalności o rynki zagraniczne. Wraz z rozszerzeniem działalności Emitenta poza Polskę, z czym wiąże się bezpośrednio dokonywanie transakcji w walutach innych niż PLN, może wystąpić ryzyko niekorzystnego kształtowania się kursów walut. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian kursowych może nastąpić spadek rentowności poszczególnych produktów, towarów, czy też usług będących w ofercie Emitenta, co w ostateczności będzie miało negatywny wpływ na kształtowanie się jego wyników finansowych.

W momencie znacznego rozwoju działalności podmiotu na rynkach zagranicznych Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem zawierając kontrakty typu forward.

### 2.2.4 Ryzyko rozwoju konkurencji

Polski rynek automatyki przez szereg następnych lat pozostanie bardzo atrakcyjny dla potencjalnych konkurentów z Polski i zagranicy, co może wpłynąć na wzrost liczby podmiotów działających na nim. Obecność konkurencji na rynku automatyki może powodować konieczność wprowadzenia obniżki ceny jednostkowej produkcji, jako efektu dostosowania się Emitenta do oferty konkurentów. W rezultacie wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta mogą ulec zmniejszeniu.

Minimalizacja ryzyka związana z rozwojem konkurencji na rynku automatyki wynika ze specyfiki tego rynku. Przedsiębiorstwa, które chcą prowadzić działalność w branży automatyki muszą liczyć się z występowaniem różnego typu barier związanych z wejściem na ten rynek, jak np. posiadanie odpowiednich uprawnień przez pracowników, konieczność przynależności pracowników do Polskiej Izby Inżynierów Budownictwa, obowiązek przedkładania referencji przed przystąpieniem do przetargów ogłaszanych przez firmy, czy też opracowanie i wdrażanie określonego know – how. Wymienione czynniki powodują, że wzrost liczby konkurencyjnych przedsiębiorstw na rynku automatyki nie jest adekwatny do skali atrakcyjności rynku.

## 2.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

### 2.3.1 Ryzyko konkurencji/konsolidacji branży

Na rynku działają firmy polskie i zagraniczne, nie wyłączając koncernów o globalnym zasięgu działania. Konkurencja wymusza działania inwestycyjne oraz ma istotny wpływ na ceny wyrobów.

Konsolidacja w branży może spowodować umocnienie się na rynku innych firm, co może spowodować ponoszenie dodatkowych kosztów związanych z utrzymaniem dotychczasowych i pozyskaniem nowych Klientów.

Emitent prowadzi działania zwiększające przewagę konkurencyjną, między innymi poprzez wysoką jakość świadczonych usług, dzięki posiadanemu wieloletniemu doświadczeniu, znajomości branży, wykwalifikowanej kadrze i ugruntowanej pozycji na rynku.

### 2.3.2 Ryzyko związane z przetargami publicznymi

Emitent realizuje projekty, których wykonawca wyłaniany jest w przetargach publicznych rozpisywanych przez zamawiających. Wybór wykonawcy projektu uzależniony jest od spełnienia warunków określonych przez zamawiającego, wśród których głównym kryterium wyboru jest oferowana cena. Decyzje komisji przetargowych mogą być także oprotestowane przez innych uczestników przetargów, w związku z tym termin podpisania ostatecznej umowy z zamawiającym może zostać wydłużony. Zaistniała sytuacja niesie za sobą ryzyko podpisania umowy na niekorzystnych warunkach, w związku z możliwością pogorszenia się ogólnej sytuacji makroekonomicznej podczas trwania procedur odwoławczych.

Emitent nie uzależnia przychodów z prowadzonej działalności jedynie od projektów realizowanych w ramach przetargów publicznych. W 2007 r. przychody Emitenta uzyskane w ramach przetargów publicznych wyniosły 4110194,89 zł, co stanowiło 25,5% ogółu przychodów.

### 2.3.3 Ryzyko sezonowości sprzedaży

Ogół prowadzonej działalności przez Emitenta charakteryzuje się sezonowością. W cyklu rocznym należy zaobserwować zmniejszenie się liczby realizowanych projektów w okresie od stycznia do kwietnia, natomiast zdecydowany wzrost



aktywności Emitenta w każdym aspekcie działalności należy zaobserwować w okresie od maja do grudnia. Sezonowość związana z prowadzoną działalnością wynika z faktu, że część projektów realizowanych przez Emitenta uzależniona jest od panujących warunków atmosferycznych, w związku z tym w okresie zimowym liczba realizowanych zleceń ulega zmniejszeniu.

Emitent łagodzi sezonowe wahania sprzedaży poprzez dywersyfikację działalności i prowadzenie we wspomnianym okresie intensywnych prac z zakresu planowania oraz działań handlowych i marketingowych.

### **2.3.4 Ryzyko regionalnego obszaru działalności**

Regionalny charakter Spółki, brak oddziałów/przedstawicielstw w innych regionach kraju, w których może być prowadzona przez Podmiot działalność może spotkać się z obawą potencjalnych Klientów, czy w sytuacji wystąpienia awarii Emitent będzie zdolny do szybkiego podjęcia działań zmierzających do zlikwidowania usterki. W najbliższym czasie potrzebne jest wzmocnienie wizerunku APS S.A. poza regionem Polski północno-wschodniej, służące zwiększeniu rozpoznawalności Spółki wśród potencjalnych Klientów. Emitent zapewni zwiększenie swej rozpoznawalności poprzez wzmoczone działania marketingowe, obecność na rynku NewConnect oraz uczestnictwo w imprezach i targach branżowych.

### **2.3.5 Ryzyko uzależnienia się od głównych dostawców**

Obecnie prowadzona polityka w zakresie współpracy z dostawcami opiera się w głównej mierze na długoletnich kontaktach handlowych i wzajemnym zaufaniu. Tylko jeden z dostawców posiada więcej niż 10% udziału w ogólnej wielkości dostaw. Emitent nie może jednak wykluczyć, iż w przyszłości będzie zmuszony, np. na skutek pogorszenia się jakości dostarczanych materiałów u jednego lub kilku dostawców, do skoncentrowania dostaw i zwiększenia udziału jednego lub kilku dostawców w ogólnej wielkości dostaw. Prowadzić to może w przypadku rezygnacji kluczowego dostawcy ze współpracy z Emitentem do obniżenia rentowności prowadzonej przez podmiot działalności. Zarząd Emitenta ocenia jednak to ryzyko na minimalne i mogące wystąpić jedynie przejściowo. Emitent na bieżąco nadzoruje politykę dostaw i współpracy z dostawcami zgodnie z wdrożonymi procedurami, co skutecznie zdywersyfikuje i uniezależni Emitenta w zakresie dostaw.

### **2.3.6 Ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców**

Obecnie prowadzona polityka w zakresie współpracy z odbiorcami opiera się na długoletnich kontaktach handlowych i zbudowaniu trwałych relacji biznesowych. Wśród grupy odbiorców, największy udział w przychodach Emitenta (34,91%), według stanu na 31 grudnia 2007 r., posiadała Elektrociepłownia Białystok S.A.. Zaprzestanie korzystania przez Elektrociepłownię Białystok z usług do tej pory świadczonych przez APS S.A., może znaleźć odzwierciedlenie w wynikach finansowych Emitenta.

W celu eliminacji wskazanego ryzyka Spółka stara się zapewnić możliwie szeroki portfel klientów strategicznych, tak aby nie uzależniać się od jednego lub kilku klientów. Ponadto podmiot stosuje programy lojalnościowe, celem utrzymania dotychczasowych Klientów i dzięki ich zaufaniu oraz lojalności pozyskuje innych.

### **2.3.7 Ryzyko wzrostu kosztów działalności**

Podstawowymi kosztami, jakie ponoszą przedsiębiorstwa działające w branży automatyki, są wynagrodzenia dla pracowników oraz koszty zakupu materiałów. Wzrost konkurencyjności na rynku pracy może wymusić na Emitencie konieczność podwyższenia wynagrodzeń dla swoich pracowników. Ponadto można zaobserwować systematyczny wzrost cen materiałów zakupowanych przez Emitenta od swoich dostawców. Może zatem wystąpić ryzyko znacznego wzrostu kosztów działalności Emitenta, a tym samym obniżenia rentowności. Ponadto koszty materiałów takich, jak np. kable, czy też szyny do rozdzielni, które wykorzystywane są w działalności Emitenta, uzależnione są od cen surowców na rynkach światowych. Gwałtowny wzrost cen surowców na rynkach światowych może oddziaływać na wzrost cen materiałów, co może przełożyć się na zwiększenie się kosztów działalności Emitenta.

### **2.3.8 Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i wykwalifikowanego personelu**

Większość pracowników Emitenta to osoby z wyższym, bądź też ze średnim wykształceniem. Są to wykwalifikowani pracownicy, którzy posiadają kompleksową wiedzę o działalności Spółki. Na rynku rośnie zapotrzebowanie na wysoko wykwalifikowaną kadrę kierowniczą, posiadającą rzetelną wiedzę techniczną. Nie można zatem wykluczyć wystąpienia ryzyka utraty części kadry kierowniczej. Ponadto jakość świadczonych usług przez Spółkę wiąże się z doświadczeniem i kwalifikacjami pracowników. Utrata ich związana jest z koniecznością przeszkolenia nowych pracowników i zdobycia przez nich stosownych uprawnień. Wymaga to czasu i zaangażowania obecnej kadry.

Dlatego też nagłe odejście ze Spółki kluczowej kadry może znaleźć odzwierciedlenie w zmniejszeniu generowanych przez podmiot wyników finansowych i może skutkować opóźnieniem realizacji zamówionych przez Klientów Spółki zleceń. Emitent



---

stara się wyeliminować wskazane ryzyko poprzez wprowadzony system motywowania pracowników oraz planowany przydział im akcji pracowniczych.

### **2.3.9 Ryzyko związane z procesem montażu**

Emitent oferuje swoim Klientom także montaż urządzeń. Z powyższą działalnością wiąże się ryzyko niedotrzymania terminów wynikających z faktu, że większość elementów tych urządzeń nie jest produkowana przez Emitenta, lecz jest zakupywana od dostawców. Terminowość dostaw produktów oraz świadczenia usług przez Emitenta w dużej mierze zależy od przestrzegania terminów dostaw poszczególnych materiałów od kontrahentów do Emitenta. Spółka posiada szereg dostawców. Ze względu na specyfikę działalności, opóźnienia w dostawach mogą wpłynąć na wystąpienie ryzyka opóźnień w terminowym wywiązywaniu się Emitenta z umów z odbiorcami. W przypadku wystąpienia takich opóźnień, przedłuża się termin montażu urządzeń u klienta. Sytuacja taka wiąże się z wystąpieniem ryzyka zapłaty zarówno kar, jak i odszkodowań Klientom, co może negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki jako solidnego i terminowo wywiązującego się ze zobowiązań partnera.

Emitent próbuje zminimalizować prawdopodobieństwo wystąpienia takiej sytuacji poprzez składanie ofert zleceniodawcom w momencie posiadania konkretnych ofert od swych podwykonawców, w których określone zostaną terminy dostaw, a także poprzez dążenie do utrzymywania minimalnych zapasów elementów używanych do montażu.

### **2.3.10 Ryzyko zdarzeń losowych**

Czynnikiem, który może spowodować zniszczenie znajdujących się w posiadaniu Emitenta materiałów oraz dokumentacji jest pożar lub inny czynnik losowy. W celu zminimalizowania tego ryzyka i zapobiegania czynnikom losowym Emitent posiada odpowiednie zabezpieczenia przeciwpożarowe, system monitoringu oraz ubezpieczenie od zdarzeń losowych.

### **2.3.11 Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Obecnie główni akcjonariusze Emitenta w postaci członków Zarządu oraz kluczowych pracowników spółki posiadają 89% w kapitale zakładowym, oraz uprawnienia do wykonywania 89% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Akcje serii A będące w posiadaniu akcjonariuszy są uprzywilejowane w ten sposób, że na jedną taką akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zakończonej sukcesem sprzedaży akcji serii B w subskrypcji prywatnej oraz po wprowadzeniu praw do akcji/akcji serii B do alternatywnego systemu obrotu wyżej wymienione osoby będą posiadały ok. 88% w kapitale zakładowym Emitenta. W efekcie dotychczasowi właściciele zachowają dominujący wpływ na zarządzanie Spółką. Rodzi to ryzyko ograniczenia wpływu pozostałych akcjonariuszy na treść podejmowanych uchwał przez Walne Zgromadzenie. Należy jednak zaznaczyć, iż dotychczasowe działania akcjonariuszy Emitenta zapewniły Spółce jej stabilny rozwój, dlatego też nie ma przesłanek do przypuszczeń, by w przyszłości działania te miały mieć inny charakter.



### 3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

#### 3.1 WSKAZANIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

##### EMITENT

Nazwa (firma): Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółka Akcyjna  
Kraj: Polska  
Siedziba: Białystok  
Forma prawna: Spółka Akcyjna  
Adres siedziby: ul. A. Mickiewicza 95 F, 15-257 Białystok  
Telefon: + 48 85 748 34 00  
Faks: + 48 85 748 34 19  
Adres poczty elektronicznej: aps@aps.pl  
Adres strony internetowej: www.aps.pl  
NIP: 542-00-13-354  
REGON: 050141167  
KRS: 0000298380

W imieniu Emitenta działają:

- Bogusław Kajetan Łącki – Prezes Zarządu – reprezentacja samodzielna,
- Bożena Matoszko – Wiceprezes Zarządu – reprezentacja łączna wraz z innym członkiem Zarządu, bądź prokurentem,
- Jerzy Busłowski – Wiceprezes Zarządu – reprezentacja łączna wraz z innym członkiem Zarządu, bądź prokurentem,
- Marcin Andrzej Proskień – Wiceprezes Zarządu – reprezentacja łączna wraz z innym członkiem Zarządu, bądź prokurentem,

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszelkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

##### AUTORYZOWANY DORADCA

Nazwa (firma): Morison Finansista Corporate Finance sp. z o. o.  
Kraj: Polska  
Siedziba: Poznań  
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Adres siedziby: ul. Główna 6, 61-005 Poznań  
Telefon: + 48 61 65 44 102  
Faks: + 48 61 87 52 950  
Adres poczty elektronicznej: cf@finansista.pl  
Adres strony internetowej: www.finansista.pl  
NIP: 782-21-36-769  
REGON: 639685240  
KRS: 0000251567

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają:

- Jerzy Bednarek – Prezes Zarządu,
- Lidia Skudławska – Prokurent.



Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta, uczestniczył w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

### 3.2 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

#### 3.2.1 Oświadczenie Emitenta

Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółka Akcyjna

ul. A. Mickiewicza 95 F, 15-257 Białystok

tel.: +48 85 748 34 00

fax.: +48 85 748 34 19

e-mail: [aps@aps.pl](mailto:aps@aps.pl)

Adres strony internetowej: [www.aps.pl](http://www.aps.pl)

#### Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

**Bogusław Kajetan Łącki**

.....  
Prezes Zarządu

**Bożena Matoszko**

.....  
Wiceprezes Zarządu

**Jerzy Busłowski**

.....  
Wiceprezes Zarządu

**Marcin Andrzej Proskierń**

.....  
Wiceprezes Zarządu



### 3.2.2 Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Morison Finansista Corporate Finance sp. z o. o.  
ul. Główna 6, 61-005 Poznań  
tel.: + 48 61 65 44 102  
fax: + 48 61 65 44 160  
e-mail: cf@finansista.pl  
Adres strony internetowej: www.finansista.pl

#### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz, że według najlepszej wiedzy Morison Finansista Corporate Finance sp. z o.o. i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jerzy Bednarek', written over a horizontal dotted line.

Jerzy Bednarek  
**Prezes Zarządu**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lidia Skudławska', written over a horizontal dotted line.

Lidia Skudławska  
**Prokurent**



#### **4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZONYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

##### **4.1 SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH**

###### **4.1.1 Informacja o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych**

Dokument informacyjny Spółki APS S.A. został sporządzony w związku z ubieganiem się Spółki o wprowadzenie akcji oraz praw do akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na podstawie niniejszego dokumentu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzone zostanie:

- 64 529 (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz 64 529 (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B,

o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość emisji to 272 957,67 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych, sześćdziesiąt siedem groszy).

Akcje oraz prawa do akcji serii B zostaną na podstawie Uchwały Nr 661/08 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 2 grudnia 2008 r. zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Prawa do akcji serii B zostaną oznaczone kodem PLPOMST00020, natomiast akcje serii B zostaną oznaczone kodem PLPOMST00012.

Z wprowadzanymi do obrotu akcjami oraz prawami do akcji nie są związane żadne ograniczenia przenoszenia praw.

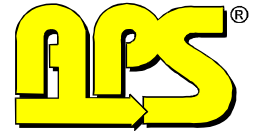
Ponadto, w rozumieniu art. 351 – 353 Kodeksu Spółek Handlowych, akcje oraz prawa do akcji serii B APS S.A. nie są uprzywilejowane.

Akcje Spółki zostały zaoferowane inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej, na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 października 2008 r. w sprawie zmiany kapitału zakładowego i zmiany Statutu. Subskrypcja prywatna rozpoczęła się 18 sierpnia 2008 r. Akcje Spółki zostały zaoferowane inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej, na podstawie Uchwały Nr 15/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu. Dnia 10 października 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło Uchwałę Nr 22/2008 w sprawie zmiany kapitału zakładowego i zmiany Statutu, stanowiącą podstawę prawną emisji akcji serii B. W ramach subskrypcji 64 529 (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć) akcji zostało objętych przez inwestorów indywidualnych po cenie emisyjnej 4,23 zł (słownie: cztery złote dwadzieścia trzy grosze) za jedną akcję. Subskrypcja prywatna zakończyła się 18 października 2008 r. Całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej wyniosły 73 188,73 zł (słownie: siedemdziesiąt trzy tysiące sto osiemdziesiąt osiem złotych, siedemdziesiąt trzy grosze), w tym wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy wyniosło 61 188,73 zł (słownie: sześćdziesiąt jeden tysięcy sto osiemdziesiąt osiem złotych, siedemdziesiąt trzy grosze).

###### **4.1.2 Opis ograniczeń w przenoszeniu praw z instrumentów finansowych**

###### **4.1.2.1 Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta**

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.



#### 4.1.2.2 Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie. Jeżeli zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów musi ono zawierać dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz tę spółkę.

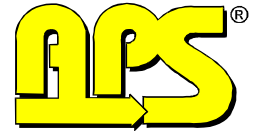
Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem wskazanych powyżej obowiązków dotyczących ujawnienia stanu posiadania znacznych pakietów akcji spółek publicznych. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie akcje obciążone zastawem nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania wskazany w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie.

Stosownie do treści art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
  - zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
  - nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
  - uzyskaniem Statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
  - dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego;
- funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie,
  - w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o obrocie - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,





- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów tych papierów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania;
- łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5), posiadających akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich punktach, obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie przedostatnim, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywnotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie powyżej określonych obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów tych papierów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy Statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z postanowieniami Art. 97 ust. 1 Ustawy o ofercie, na każdego kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, a także kto dopuszcza się czynu określonego powyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN. Zgodnie z postanowieniami art. 97 ust. 2 Ustawy o ofercie kara ta może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów wyszczególnionych powyżej. Kara może też być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o ofercie. W decyzji o nałożeniu kary KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.



#### 4.1.2.3. Obowiązki, ograniczenia i odpowiedzialność wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z postanowieniami art. 7 Ustawy o obrocie, prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy ustalenie prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło w dniu, w którym w depozycie papierów wartościowych powinno zostać przeprowadzone rozliczenie transakcji, lub później, a papiery te są nadal zapisane na rachunku zbywcy, pożytki przypadają nabywcy w chwili dokonania zapisu na jego rachunku papierów wartościowych. W przypadku gdy nabycie zdematerializowanych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych papierów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie.

Na podstawie art. 39 Ustawy o obrocie zakazana jest manipulacja instrumentem finansowym, tj.:

- składanie zleceń lub zawieranie transakcji wprowadzających lub mogących wprowadzić w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży lub ceny instrumentu finansowego, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku,
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku,
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji, z zamiarem wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna,
- rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, w tym Internetu, lub w inny sposób fałszywych lub niezrzetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd w zakresie instrumentów finansowych,
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd, albo wykorzystanie tego błędu, co do ceny instrumentów finansowych,
- zapewnienie kontroli nad popytem lub podażą instrumentu finansowego z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób powodujący bezpośrednio lub pośrednio ustalanie cen nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na zakończenie notowań powodujące wprowadzenie w błąd inwestorów dokonujących czynności na podstawie ceny ustalonej na tym etapie notowań,
- uzyskiwanie korzyści majątkowej z wpływu opinii dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów wyrażanych w środkach masowego przekazu w sposób okazjonalny lub regularny, na cenę posiadanych instrumentów finansowych, jeśli nie został publicznie ujawniony w sposób pełny i rzetelny występujący konflikt interesu.



Na podstawie art. 159 Ustawy o obrocie, członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w Art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z postanowieniami art. 174 ust. 1 Ustawy o obrocie, osoba wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a tej ustawy (osoba, która posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – w szczególności członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik Emitenta lub wystawca, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze), która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie, tj. nabywa lub zbywa na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje Emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji Emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, inne czynności prawne powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takim instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200 tys. złotych.

Kara taka nie może zostać nałożona, jeżeli wyżej wymieniona osoba zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który uniemożliwia jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z postanowieniami art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.



Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona. Wydanie takiej decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Zgodnie z brzmieniem art. 161 ust. 3 Ustawy o obrocie, wyżej omówione zakazy i wymogi wynikające z przepisów art. 156-160 tej ustawy, mają zastosowanie również wobec akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

#### **4.1.2.4. Obowiązki, ograniczenia i odpowiedzialność wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Zgodnie z podstawową regulacją przewidzianą w art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zamiar koncentracji przedsiębiorców, podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (zwanego zmiennie UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 000 000 000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 000 000 EUR, Prezes UOKiK wydaje zgodę na taką koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Przepisy Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów znajdują zastosowanie nie tylko do przedsiębiorców w rozumieniu przepisów o działalności gospodarczej, lecz również, zgodnie z art. 4 pkt 1 lit. c) Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów o działalności gospodarczej, o ile taka osoba fizyczna podejmuje dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji, o którym mowa powyżej, znajdzie zastosowanie m.in. w przypadku zamiaru przejęcia, przez nabycie lub objęcie akcji bądź innych papierów wartościowych lub w jakikolwiek inny sposób -bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców.

W rozumieniu Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR. W tym przypadku, powyższy obrót obejmuje jedynie obrót przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola oraz jego przedsiębiorców zależnych.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucje finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz, że:
  - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy,
  - instytucja wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,



- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi. Zgodnie z art. 19 ust. 2 in fine oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów przewiduje w art. 15, iż dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK zgody na dokonanie koncentracji lub upływu przewidzianych przez Ustawę o ochronie konkurencji i konsumentów terminów dotyczących trwania postępowania w sprawach koncentracji. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu



wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

#### 4.1.2.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z innych przepisów prawnych

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej – Rozporządzenie). Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty,
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EUR,
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.



#### 4.1.3 Zabezpieczenia oraz świadczenia dodatkowe

Z akcjami oraz prawami do akcji serii B Emitenta nie są związane żadne zabezpieczenia oraz świadczenia dodatkowe.

### 4.2 PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

#### 4.2.1 Podstawa prawna emisji akcji serii B oraz praw do akcji serii B

Akcje serii B zostały wyemitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki APS S.A. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 października 2008 r. w sprawie zmiany kapitału zakładowego i zmiany Statutu, o treści następującej:

**Uchwała Nr 22/2008**  
**NWZA Automatyka – Pomiar - Sterowanie S. A.**  
**W BIAŁYMSTOKU**  
**w sprawie zmiany kapitału zakładowego i zmiany statutu**

Na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych oraz Statutu Automatyka-Pomiar-Sterowanie S.A. w Białymstoku uchwała się co następuje:

#### § 1

1. Kapitał zakładowy Spółki wynoszący 508 500,00 (pięćset osiem tysięcy pięćset) zł podwyższa się o kwotę nie niższą niż 5 000 zł (słownie: pięć tysięcy złotych) i nie wyższą niż 60.000 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych), tj. do kwoty nie niższej niż 513 500 zł (pięćset trzysta tysięcy pięćset złotych) i nie wyższej niż 568.500 zł (pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych), w drodze prywatnej subskrypcji nie więcej niż 600 000 (sześćset tysięcy) akcji serii B.
2. Wszystkie akcje nowej serii są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda zostaną zaoferowane inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej.
3. Upoważnia się zarząd do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B zgodnie z § 4.
4. Zawarcie umów o objęcie akcji w drodze subskrypcji prywatnej nastąpi najpóźniej do dnia 31 października 2008 r.
5. Akcje nowej emisji zostaną pokryte wyłącznie i w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
5. Nowotworzone akcje serii B będą miały prawo uczestniczenia w dywidendzie począwszy od zysku za rok 2009, tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku.
6. Uwzględniając opinię pisemną zarządu co do wyłączenia prawa poboru wraz ze wskazaniem sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji, w interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji serii B. Opinia pisemna zarządu stanowi integralną część niniejszej uchwały.

#### § 2

Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach, o których mowa w § 1 ust. 1 uchwały, stosownie do ilości objętych i opłaconych akcji.

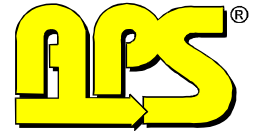
#### § 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia i zobowiązuje zarząd Spółki do złożenia oświadczenia w trybie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 4 k.s.h.

#### § 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia i zobowiązuje zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji, w tym ceny emisyjnej, uwzględniającej opinię Zarządu przedstawioną Zgromadzeniu, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, składania ofert objęcia akcji, podpisywania umów objęcia akcji oraz do podjęcia innych czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały.

#### § 5



1. Akcje serii B oraz prawa do akcji serii B będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
2. W związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji serii B oraz praw do akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, akcje serii B zostaną zdematerializowane. W związku z powyższym upoważnia się zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umowy, przedmiotem której będzie dematerializacja akcji serii B oraz praw do akcji serii B (rejestracja w depozycie papierów wartościowych). Jednocześnie upoważnia się zarząd Spółki do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii B i praw do akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.
3. Upoważnia się zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie akcji serii B i praw do akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

## § 6

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmienia § 7 ust. 1 statutu Spółki poprzez nadanie mu brzmienia:

„1. Kapitał zakładowy spółki wynosi nie mniej niż 513 500 zł (pięćset trzynaście tysięcy pięćset złotych) i nie więcej niż 568.500 zł (pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na nie mniej niż 5 135 000 (pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji i nie więcej niż więcej niż 5 685 000 (pięć milionów sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 10 (słownie: dziesięć) groszy każda akcja. W tym:

- 5 085 000 (słownie: pięć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A jest uprzywilejowanych
- od 50 000 do 600 000 (słownie od pięćdziesiąt tysięcy do sześćset tysięcy akcji serii B zwykłych na okaziciela ”

W tym miejscu Przewodniczący Zgromadzenia Akcjonariuszy odczytał opinię zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej stanowiącą Załącznik nr 1 do przedmiotowej uchwały o następującej treści:

„Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B pozwoli na szybsze pozyskanie przez Spółkę kapitału, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania i rozwoju. Wobec ograniczonych możliwości finansowania takiego podwyższenia przez dotychczasowych akcjonariuszy, podjęcie uchwały o wyłączeniu prawa poboru akcji serii B jest pożądane i leży w interesie Spółki. Wyłączenie prawa poboru umożliwi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych oraz akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do jej umocnienia na rynku, zarówno w odniesieniu do kontrahentów, jak i podmiotów konkurencyjnych. Pozyskanie nowych inwestorów wpłynie nadto na wzrost wiarygodności Spółki oraz zwiększenie dynamiki rozwoju. Wyłączenie prawa poboru nie ogranicza przy tym możliwości objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, a zatem jego zastosowanie w interesie Spółki nie może zostać uznane za godzące w interesy dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B w kwocie 4,23 zł (cztery złote 23/100)– 5,00 zł (pięć złotych).” -----

Przewodniczący Zgromadzenia Akcjonariuszy stwierdził, iż uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym przy udziale w głosowaniu wszystkich Akcjonariuszy obecnych i reprezentowanych na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.





### 4.3 DATY OD KTÓRYCH AKCJONARIUSZE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje serii B będą miały prawo do uczestniczenia w dywidendzie począwszy od osiągnięcia zysku za 2009 r., tj: od dnia 1 stycznia 2010 r.

### 4.4 WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI

#### 4.4.1 Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH),
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 KSH),
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami,
- prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH),
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 § 6 KSH),
- prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH),
- prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH),
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH),
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH),
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki),
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH),
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej



akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

#### 4.4.2 Uprawnienia o charakterze majątkowym

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH);

Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Zarząd Spółki ustala termin wypłaty dywidendy (§ 39 Statutu Spółki). Rozpoczęcie wypłat nie może jednak nastąpić później niż w ciągu dwóch miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku. W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nie akumulowanego charakteru wypłat.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH;

Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

- prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie;
- prawo do zbywania posiadanych akcji;
- prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

#### 4.4.3 Postanowienia o umorzeniu

Zgodnie z § 8 Statutu akcje Spółki mogą być umorzone. Umorzenie akcji wymaga Uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

### 4.5 OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

W zależności od wypracowanego zysku netto Zarząd Emitenta rekomenduje akcjonariuszom wypłatę dywidendy na poziomie większym od średniego oprocentowania lokaty bankowej za dany rok począwszy od zysku za 2009 r. Decyzja odnośnie ostatecznego kształtu wypłat dywidend będzie podejmowana corocznie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.



#### **4.6 INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU**

##### **4.6.1 Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia akcji**

###### **4.6.1.1 Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu)**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19 % uzyskanego dochodu. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica pomiędzy uzyskanymi z tego tytułu przychodami, tj. wartością papierów wartościowych wyrażoną w cenie umowy sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, tj. wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym w wypadku, gdy cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są zobowiązani wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi z innych tytułów. Zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić na podstawie przekazanych im, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu. Zasad tych stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w ramach prowadzenia działalności gospodarczej, kiedy to przychody z ich sprzedaży kwalifikowane powinny być jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach ogólnych.

###### **4.6.1.2. Dochody ze sprzedaży papierów wartościowych uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej**

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, tj. zarówno akcji, jak i praw do akcji, podlegają opodatkowaniu w Polsce podatkiem dochodowym na ogólnych zasadach. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. ich wartością wyrażoną w cenie umowy sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym, gdy ich cena bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej. Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych zwiększa u podatnika podstawę opodatkowania. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19 % podstawy opodatkowania.

##### **4.6.2 Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy**

###### **4.6.2.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne posiadające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiadają siedzibę lub zarząd**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, dochody zarówno osób fizycznych posiadających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiadają siedzibę lub zarząd, z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19 % uzyskanego przychodu – bez pomniejszania o koszty uzyskania.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności. Płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje



naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania bądź siedziby płatnika, przesyłając równocześnie deklarację według ustalonego wzoru.

Na mocy art. 26 ust. 1 i 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane winny zostać w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. W terminie przekazania kwoty pobranego podatku płatnicy są obowiązani przesłać urzędowi skarbowemu deklaracje, a podatnikowi, w terminie do końca 3. miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, informacje o pobranym podatku, sporządzone według ustalonego wzoru.

#### **4.6.3 Opodatkowanie dochodów ze zbycia papierów wartościowych oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne nie mające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania i podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu**

Opisane w punkcie 4.6.1 zasady dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz opisane w punkcie 4.6.2. zasady dotyczące opodatkowania dochodów z dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tych tytułów przez osoby fizyczne nie mające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej. Jednakże stosownie do art. 30a ust. 2 oraz art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie w odniesieniu do powyższych tytułów stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, od podatku dochodowego zwolnione są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio:
  - od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. – nie mniej niż 15% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pierwszym punkcie;
  - od dnia 1 stycznia 2009 r. – nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt a,
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - spółka, o której mowa w drugim punkcie,
  - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w drugim punkcie.

Zwolnienie, o którym mowa w poprzednim akapicie, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt c poprzedniego akapitu, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w powyżej określonej wysokości, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt c poprzedniego akapitu, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt b poprzedniego akapitu, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.



#### 4.6.4 Opodatkowanie spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity) Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

#### 4.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. ( Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2007 r. Nr 68, poz. 450) jest zwolniona od tego podatku. Umowy przenoszące własność papierów wartościowych bez pośrednictwa ww. firm inwestycyjnych, obciążone są podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej sprzedawanych praw majątkowych. Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklaracje w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika. Płatnikiem jest notariusz, jeżeli czynność jest dokonywana w formie aktu notarialnego. Jednocześnie należy zaznaczyć, że sprzedaż akcji na rynku NewConnect mieści się w definicji sprzedaży w obrocie zorganizowanym

#### 4.6.6 Odpowiedzialność płatnika.

Zgodnie z postanowieniami art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity – Dz. U. z 2005r. nr 8 poz. 60 z późniejszymi zmianami) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niedobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.



## 5. DANE O EMITENCIE

### 5.1 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Nazwa (firma):               | Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółka Akcyjna                                |
| Kraj:                        | Polska  |
| Siedziba:                    | Białystok   |
| Forma prawna:                | Spółka Akcyjna  |
| Adres siedziby:              | ul. A. Mickiewicza 95 F, 15-257 Białystok                                       |
| Telefon:                     | + 48 85 748 34 00   |
| Faks:                        | + 48 85 748 34 19   |
| Adres poczty elektronicznej: | aps@aps.pl  |
| Adres strony internetowej:   | www.aps.pl  |
| NIP:                         | 542-00-13-354   |
| REGON:                       | 050141167   |
| KRS:                         | 0000298380  |
| Sąd Rejestrowy:              | Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data rejestracji:            | 1 lutego 2008 r.  |

### 5.2 CZAS TRWANIA EMITENTA

Czas trwania Emitenta jest nieokreślony.

### 5.3 PRZEPISY PRAWA NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Spółka została utworzona w drodze dokonanego w dniu 31 grudnia 2007 r. przekształcenia Spółki pod firmą Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w spółkę pod firmą Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółka Akcyjna, w oparciu o przepisy art. 551 § 1 i nast. Kodeksu Spółek Handlowych, na mocy aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Janusza Dąbrowskiego, Rep A. 20367/2007, prowadzącego kancelarię notarialną w Białymstoku przy ul. Legionowej 14/16.

### 5.4 SĄD REJESTROWY

Spółka powstała z przekształcenia Spółki pod firmą Automatyka – Pomiary – Sterowanie sp. z o.o. w Białymstoku, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000025276, w oparciu o przepisy art. 551 § 1 i nast. Kodeksu Spółek Handlowych, w Spółkę pod nazwą Automatyka – Pomiary Sterowanie S.A. w Białymstoku, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000298380. Uchwała o przekształceniu podjęta została przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników APS sp. z o.o. w dniu 30 listopada 2007 r. i zaprotokołowana przez asesora notarialnego Piotra Sebastiana Lussa, zastępującego notariusz Elżbietę Lussa prowadzącą Kancelarię Notarialną w Białymstoku przy ul. Legionowej 14/16, pod nr A 12911/2007.

### 5.5 HISTORIA EMITENTA

Spółka APS powstała w 1993 r. w wyniku restrukturyzacji Elektrociepłowni Białystok S.A. w oparciu o zespół doświadczonych pracowników Wydziału Automatyki (data formalna powstania Emitenta to 8 października 1993 r. – wtedy bowiem został podpisany akt notarialny).

W pierwszym okresie działalności głównym odbiorcą usług Spółki była Elektrociepłownia Białystok S.A., siedziba Spółki mieściła się tam do 2003 r. Własne rozwiązania, pomysły techniczne i jakość pracy sprawiły, że Spółka szybko stała się znaną wykonawcą usług w zakresie automatyki przemysłowej. Osiągnięcia podmiotu to między innymi usługi dla oczyszczalni ścieków, zakładów ciepłowniczych, szpitali, przedsiębiorstw przetwórstwa spożywczego, wodociągów, elektrociepłowni i wielu innych. Ważnym momentem w działalności podmiotu było uzyskanie certyfikatu zgodności systemu zarządzania jakością z normą ISO 9001.



W 2003 r. Spółka przeniosła się do nowej siedziby w Białymstoku przy ul. Mickiewicza. W specjalnie zaprojektowanym, przeszklonym budynku mieści się biuro handlowe, pracownia projektowa, pomieszczenia biurowe oraz przestronna hala montażu szaf zasilających, sterowniczych i systemowych.

Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia podmiotu pod firmą Automatyka – Pomiar – Sterowanie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Białymstoku, wpisanego do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000025276 w oparciu o przepisy art. 557 § 1 i 2 zawierające wymogi określone w art. 558 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała o przekształceniu została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników APS sp. z o.o. w dniu 30 listopada 2007 r. Automatyka – Pomiar – Sterowanie Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000298380, dn. 1 lutego 2008 r.

Założycielami Spółki Akcyjnej są: Mikołaj Aleksiejuk, Zbigniew Bobowski, Jerzy Busłowski, Leszek Dzikiewicz, Stanisław Fiedorowicz, Janusz Fiedoruk, Zbigniew Andrzej Gadomer, Wiesław Gołubowski, Ignacy Gudel, Leszek Jarmołowicz, Janusz Kalisz, Andrzej Karaszewski, Mirosław Karpiuk, Piotr Krukowski, Mirosław Lautsch, Joanna Leszczyńska, Bogusław Łacki, Jan Łopatowicz, Wiesław Makosz, Mirosław Murawski, Dariusz Jacek Nizio, Marek Pawlak, Marcin Proskien, Sławomir Pyrko, Krzysztof Sawicki, Jarosław Skorulski, Edmund Sokołowski, Andrzej Szamreta, Tomasz Szczęch, Krystyna Witczak, Anna Wysocka, Adam Zdunko.

### Wydarzenia z działalności podstawowej Emitenta

Działalność gospodarcza Emitenta polega głównie na produkcji systemów do sterowania procesami przemysłowymi, instalowaniu, naprawie i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych i testujących. Ponadto Emitent prowadzi handel detaliczny towarami branżowo związanymi z działalnością. Emitent współpracuje z czołowymi producentami aparatury pomiarowej i urządzeń automatyki. Są nimi tacy potentaci, jak: ABB, SIEMENS, ENDRESS + HAUSER, SCHNEIDER ELECTRIC, SIEMEX, HONEYWELL, APLISENS, ALSTOM, LUMEL, APATOR-KFAP, REGIN, CONTROLMATICA, GE FANUC, SELS, BELIMO, TRAFAG.

Najważniejsze wydarzenia, które wpłynęły na rozwój działalności to:

- inauguracyjne posiedzenie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji (1994 r.),
- powstanie biura projektowo – handlowego (1995 r.),
- uruchomienie salonu sprzedaży komputerów (1996 r.),
- współpraca z Energoinvest S.A. (1997 r.),
- przyznanie certyfikatu ISO 9001 nr Q11212 (1997 r.),
- początek prac związanych z modernizacją automatyki zabezpieczeń rozdzielni 15 kV stacji SP 1 lotniska Okęcie (1998 r.),
- wyróżnienie APS sp. z o.o. przez Stowarzyszenie Elektryków Polskich jako wiarygodnego kontrahenta i wykonawcę instalacji automatyki (1999 r.),
- zakupienie placu i rozpoczęcie budowy nowej siedziby (2000 r.),
- uzyskanie Medalu Europejskiego 2002 za komputerowy system sterowania i nadzoru (2002 r.),
- przeniesienie APS sp. z o.o. do nowej siedziby w Białymstoku przy ul. Mickiewicza (2003 r.),
- zmiana struktury organizacyjnej Emitenta (2005 r.),
- otrzymanie Medalu Europejskiego 2006 za systemy automatyki przemysłowej (2006 r.),
- poszerzenie zakresu certyfikacji ISO o „sprzedaż osprzętu elektrycznego i automatyki” (2006 r.),
- udział APS sp. z o.o. w Międzynarodowych Energetycznych Targach Bielskich – ENERGETAB 2007 w Bielsku-Białej (2007 r.),
- przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (2008 r.),
- udział APS S.A. w konferencji naukowo – technicznej – Zagadnienia Automatyki, Metrologii i Sterowania w Zastosowaniach Przemysłowych (2008 r.),
- udział Emitenta w Międzynarodowych Targach Automatyki i Pomiarów AUTOMATICON w latach 2006 – 2008.

## 5.6 RODZAJE I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA

Zgodnie z §35 Statutu, Emitent tworzy następujące kapitały własne:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały i fundusze rezerwowe - na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.



Poniższa tabela prezentuje poszczególne pozycje wchodzące w skład kapitału własnego Emitenta według stanu na koniec 2007 r.

Tabela 1

### Wartości kapitałów własnych Emitenta na koniec 2007 r. w zł

| Kapitał własny                | 31.12.2007 r.    |
|-------------------------------|------------------|
| Kapitał podstawowy            | 508 500          |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 0                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  | 0                |
| Kapitał zapasowy              | 4 088 539        |
| Wynik lat ubiegłych           | - 150 880        |
| Wynik netto                   | 2 239 455        |
| <b>Razem</b>                  | <b>6 685 614</b> |

Źródło: Emitent

Zgodnie z aktualizacją wpisu do KRS z dnia 10 października 2008 r. wartość kapitału zakładowego Spółki wynosi 508 500 zł (słownie: pięćset osiem tysięcy pięćset złotych). Na kapitał zakładowy składają się akcje serii A, imienne i uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą tego rodzaju akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APS S.A. podjęło 10 października 2008 r. Uchwałę nr 22/2008, w sprawie zmiany kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z §1 pkt. 1 uchwały, kapitał zakładowy Spółki wynoszący 508 500,00 zł (słownie: pięćset osiem tysięcy pięćset złotych) podwyższa się o kwotę nie niższą niż 5 000 zł (słownie: pięć tysięcy złotych) i nie wyższą niż 60 000 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych), do kwoty nie niższej niż 513 500 zł (słownie: pięćset trzysta trzydzieści tysięcy pięćset złotych) i nie wyższej niż 568 500 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych), w drodze prywatnej subskrypcji nie więcej niż 600 000 (słownie: sześćset tysięcy) akcji serii B. Akcje serii B są akcjami zwykłymi, na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Subskrypcja prywatna akcji serii B zakończyła się 17 października 2008 r, w wyniku której nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Po zakończeniu subskrypcji prywatnej kapitał zakładowy Spółki wynosi 514 952,90 zł (słownie: pięćset czternaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote, dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 5 149 529 (słownie: pięć milionów sto czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Po przeprowadzeniu emisji akcji serii B, na kapitał zakładowy Emitenta składać się będzie:

- 5 085 000 (słownie: pięć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii A; akcje serii A są imienne, uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą tego rodzaju akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- 64 529 (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Zgodnie z treścią uchwały emisyjnej stanowiącej podstawę prawną emisji akcji serii B, obejmującej je Akcjonariusze wpłacili do Spółki cały kapitał na objęcie akcji. Wpłata nastąpiła przed powzięciem uchwały stanowiącej podstawę wpisu akcji serii B do rejestru przedsiębiorców.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

## 5.7 INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO

Kapitał własny Emitenta został w całości opłacony.





## **5.8 INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEN Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI**

W związku z faktem, że Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych oraz obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, nie nastąpią zmiany w kapitale zakładowym wynikające z realizacji przez obligatariuszy uprawnień z wyżej wymienionych obligacji.

## **5.9 WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE**

Zgodnie z §7 Statutu Emitenta, kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 513 500 zł (słownie: pięćset trzynaście tysięcy pięćset złotych) i nie więcej niż 568.500 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na nie mniej niż 5 135 000 (pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji i nie więcej niż więcej niż 5 685 000 (pięć milionów sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 10 (słownie: dziesięć) groszy każda akcja. W tym:

- 5 085 000 (słownie: pięć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A jest uprzywilejowanych,
- od 50 000 do 600 000 (słownie od pięćdziesiąt tysięcy do sześćset tysięcy) akcji serii B zwykłych na okaziciela

Zgodnie z § 11 pkt. 2 Statutu, Zarząd Spółki APS S.A. zamierza podwyższyć kapitał zakładowy do kwoty 1/5 kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy zostanie podwyższony poprzez emisję akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Akcje te w całości zostaną objęte przez pracowników Spółki w ramach systemu motywacyjnego opracowanego przez Zarząd Emitenta na następne trzy lata. Przydział akcji pracowniczych będzie odbywał się raz do roku przez trzy najbliższe lata, począwszy od 2009 r. Zarząd przedstawi listę zawierającą propozycję przydziału akcji pracownikom w liczbie uzależnionej od potencjału jaki pracownicy reprezentują, natomiast do kompetencji Rady Nadzorczej należy zatwierdzenie tej listy. Cena po jakiej pracownicy będą mogli nabyć akcje serii C zostanie określona stosowną uchwałą, natomiast decyzja o ewentualnym zakupie akcji należy do pracowników.

## **5.10 WSKAZANIE NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE**

Instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na rynkach instrumentów finansowych. Dlatego też nie były wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.

## **5.11 PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW**

Emitent nie posiada istotnych powiązań organizacyjnych i kapitałowych mających wpływ na działalność oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

Emitent posiada 36,7% udziałów w „ELREM” sp. z o.o. APS S.A. oraz spółka ELREM wspólnie biorą udział w przetargach. ELREM sp. z o.o. powstała w 1993 r. z połączenia Oddziału "Elektrobudowy" S.A. Katowice i Wydziału Elektrycznego EC Białystok S.A. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000092232 w dniu 15 lutego 2002 r. Kapitały własne Spółki wynoszą na dzień 31 grudnia 2007 r. – 1 154 792,25 zł. Siedzibą spółki jest Białystok. Spółka zatrudnia 35 wysokokwalifikowanych pracowników, specjalizuje się w kompleksowym wykonawstwie robót montażowo – remontowych instalacji elektrycznych w obiektach przemysłowych i administracyjnych. ELREM sp. z o.o. zajmuje się także pomiarem i rozruchem urządzeń elektroenergetycznych, remontami i przeglądami silników, wykonywaniem zabezpieczeń ogniochronnych ciągów kablowych, naprawami sprzętu elektrycznego. Spółka wykonuje również remonty i naprawy urządzeń transportowo-dźwigowych i urządzeń rozdzielczych.



Działalność spółki to:

- montaż, remonty i konserwacja instalacji elektroenergetycznych 0,4; 6; 15; 110 kV,
- prace pomiarowo-kontrolne i rozruch urządzeń elektroenergetycznych,
- montaż, remonty i przeglądy urządzeń rozdzielczych 0,4; 6; 15; 110 kV,
- badania okresowe instalacji elektrycznych, elektronarzędzi zgodnie z wymogami PN,
- skuteczności ochrony przeciwporażeniowej urządzeń i instalacji elektrycznej,
- remonty, przeglądy oraz przewijanie silników,
- naprawy i konserwacje sprzętu elektrycznego powszechnego użytku,
- konserwacje i remonty urządzeń transportowo-dźwigowych z napędem elektrycznym,
- wykonywanie oznaczników kablowych, grawerowanie napisów,
- wykonywanie zabezpieczeń ognioochronnych ciągów kablowych,
- projektowanie instalacji elektrycznych 0,4 kV.

Należy zaznaczyć, że w subskrypcji prywatnej akcji serii B Emitenta zostały objęte m.in. przez Prezesa Zarządu Emitenta oraz Prezesa Zarządu Autoryzowanego Doradcy. Prezes Zarządu Emitenta objął 50 000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji serii B Emitenta, natomiast Prezes Zarządu Autoryzowanego Doradcy objął 2 400 (słownie: dwa tysiące czterysta) sztuk akcji serii B Emitenta.

## **5.12 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG, ALBO JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

### **5.12.1 Przedmiot działalności**

Emitent oferuje kompleksowe usługi z zakresu automatyki przemysłowej. Spółka zaliczana jest do grupy najbardziej prężnych przedsiębiorstw w rejonie Polski północno-wschodniej. Podmiot istnieje od 1993 r., i powstał w wyniku restrukturyzacji Elektrociepłowni Białystok S.A. Dzięki wysokim kwalifikacjom pracowników oraz wdrożeniu nowoczesnego systemu zarządzania, APS S.A. szybko znalazła się w krajowej czołówce firm z branży automatyki. Wieloletnie doświadczenie, polityka jakości pracy, indywidualizm w podejściu do Klienta sprawiają, że Spółka potrafi sprostać nawet najtrudniejszym wyzwaniom. Profesjonalny zespół inżynierjno - techniczny, liczący ponad 60 osób, wielokrotnie sprawdził się w wykonaniu najbardziej zaawansowanych prac w zakresie projektowania, produkcji a także wdrożeń i serwisu. Efektem tego rodzaju działań jest realizacja prestiżowych inwestycji, nie tylko na terenie Podlasia, ale również całej Polski. Potrzeby i wymagania Klientów stanowią absolutny priorytet działalności Emitenta.

**Działalność Emitenta prowadzona jest w dwóch głównych obszarach:**

- usługowym,
- handlowym.

Biorąc pod uwagę geograficzny podział działalności Spółki, można wyróżnić jeden główny region, w którym skupiają się rynki zbytu Emitenta. Około 80% usług świadczonych przez APS S.A. skoncentrowanych jest w północno – wschodniej części Polski. Podobnie kształtuje się sprzedaż detaliczna, która w 70% realizowana jest na obszarze Polski północno – wschodniej.

Poniższa tabela przedstawia strukturę sprzedaży Emitenta w podziale na najważniejsze obszary działalności.



Tabela 2

**Struktura sprzedaży Emitenta w podziale na najważniejsze obszary działalności w latach 2006 – 2007**

|                | 2006 r.   | 2007 r.    |
|----------------|---|------------|
|                | Udział procentowy w przychodach ze sprzedaży            |            |
|                | Udział wartościowy w przychodach ze sprzedaży<br>(w zł) |            |
| Biuro Handlowe | 24,51%  | 22,59%     |
|                | 3 203 350   | 3 668 389  |
| PT – usługi    | 75,49%  | 77,41%     |
|                | 9 868 622   | 12 573 512 |
| Razem          | 100,00%   | 100,00%    |
|                | 13 071 972  | 16 241 901 |

Źródło: Emitent

**W segmencie usługowym na ofertę Spółki składa się:**

- projektowanie:
  - systemów zasilania,
  - układów pomiarowych, regulacyjnych, AKPiA (Aparatura Kontrolno-Pomiarowa i Automatyka),
  - mikroprocesorowych systemów sterowania, nadzoru, wizualizacji,
  - instalacji elektrycznych,
  - układów sterowań i zabezpieczeń elektrycznych,
  - pomiarów wielkości elektrycznych i nieelektrycznych,
  - automatyki do inteligentnych domów,
- wdrażanie:
  - kompletacja urządzeń,
  - dostawa,
  - montaż,
  - uruchomienie,
  - serwis,
  - naprawa, kontrola i kalibracja aparatury pomiarowej,
  - eksploatacja.
- produkcja prefabrykatów:
  - szafy, pulpity, stojaki, tablice AKPiA,
  - rozdzielnice elektryczne.

Dobra znajomość zagranicznych i krajowych producentów urządzeń pomiarowych, sterowniczych i napędowych pozwala Spółce umiejętnie dobrać produkty, tak, aby spełniały wymagania techniczne i użytkowe Klientów. APS S.A. jest w stanie zapewnić sprawną i szybką dostawę potrzebnych elementów lub ich zamienników bezpośrednio od producenta. Wszystkie prace montażowe i rozruchowe wykonywane są przez doświadczonych monterów, zatrudnionych przez Spółkę. Są oni zaopatrzeni w specjalistyczną aparaturę kontrolno – pomiarową, co gwarantuje wysoką jakość świadczonych usług i zwiększa niezawodność wykonanych systemów automatyki. Dostarczane produkty i wykonane aplikacje są objęte serwisem gwarancyjnym i pogwarancyjnym. Spółka zapewnia stałą, profesjonalną obsługę – poczynając od pojedynczych układów automatyki poprzez linie produkcyjne, a także całych zakładów. Spółka posiada laboratoria ciśnieniomierzy, pomiarów temperatur. Elektronicy dysponują aparaturą kontrolno – pomiarową, legalizowaną w Urzędach Miar lub Laboratoriach akredytowanych przez Główny Urząd Miar (GUM), umożliwiającą sprawdzenie i kalibrację szerokiej gamy urządzeń pomiarowych wielkości elektrycznych i nieelektrycznych. Podmiot prowadzi także naprawy przetworników pomiarowych, rejestratorów, mierników elektronicznych i wskazówkowych oraz regulatorów i falowników.



APS S.A. zapewnia swoim Klientom stałą, profesjonalną serwis produkowanych urządzeń: od pojedynczych układów automatyki poprzez linie produkcyjne, do obsługi całych zakładów. Na jakość świadczonych usług wpływa kilkunastoletnie doświadczenie Emitenta w kompleksowej eksploatacji układów automatyki oraz wykwalifikowana kadra Elektrociepłowni Białystok S.A.

Ponadto dbając o zadowolenie Klienta, Spółka oferuje swoim Klientom szkolenia i doradztwo techniczne w zakresie obsługi, serwisu i konserwacji.

Województwo podlaskie stanowi ponad 80% wszystkich zawartych umów związanych z działalnością Spółki, co świadczy o lokalnym zakresie działania Podmiotu, ograniczonym do północno-wschodniej części Polski.

Tabela 3

### Zawarte umowy z podziałem na województwa w latach 2006 – 2007

| województwo         | 2006 r.           | 2007 r. |
|---------------------|-------------------|---------|
|                     | Udział procentowy |         |
|                     | ilość             |         |
| Podlaskie           | 80,64%            | 82,05%  |
|                     | 25                | 32      |
| Warmińsko-mazurskie | 12,90%            | 2,56%   |
|                     | 4                 | 1       |
| Mazowieckie         | 3,23%             | 7,69%   |
|                     | 1                 | 3       |
| Łódzkie             | 0%                | 5,13%   |
|                     | 0                 | 2       |
| Lubelskie           | 3,23%             | 2,57%   |
|                     | 1                 | 1       |
| Razem               | 100%              | 100%    |
|                     | 31                | 39      |

Źródło: Emitent

### Oferta segmentu handlowego

Działalność Emitenta obejmuje sprzedaż urządzeń automatyki przemysłowej, takich jak:

- układy napędowe: falowniki i softstarty,
- sterowniki PLC i programy narzędziowe,
- systemy SCADA,
- mierniki, regulatory,
- rejestratory,
- czujniki zbliżeniowe,
- czujniki i przetworniki do pomiaru temperatury, ciśnienia, przepływu, poziomu itp.,
- pomiary fizyko-chemiczne.

Poniższa tabela przedstawia sprzedaż w segmencie handlowym Spółki w podziale na wszystkie grupy produktowe.

Tabela 4

## Sprzedaż w segmencie handlowym w podziale na najważniejsze grupy produktów

| Grupy produktów                    | Sprzedaż w segmencie handlowym (zł) |           | Udział procentowy w segmencie handlowym |         |
|------------------------------------|-------------------------------------|-----------|---|---------|
|                                    | 2006 r.                             | 2007 r.   | 2006 r.                                 | 2007 r. |
| Wentylacja                         | 9 137                               | 8 540     | 0,29%                                   | 0,23%   |
| Ciepłomierze                       | 3 021                               | 17 766    | 0,10%                                   | 0,49%   |
| Ciśnienie                          | 120 821                             | 137 801   | 3,88%                                   | 3,78%   |
| Czujniki zbliżeń                   | 16 568                              | 17 014    | 0,53%                                   | 0,47%   |
| Falowniki, soft.                   | 640 220                             | 696 042   | 20,55%                                  | 19,10%  |
| Sterowniki PLC                     | 451 236                             | 419 630   | 14,49%                                  | 11,52%  |
| Poziom                             | 71 096                              | 48 300    | 2,28%                                   | 1,33%   |
| Przepływ                           | 211 622                             | 288 349   | 6,79%                                   | 7,91%   |
| Regulatory, mierniki, rejestratory | 99 048                              | 76 981    | 3,18%                                   | 2,11%   |
| Temperatura                        | 69 792                              | 138 955   | 2,24%                                   | 3,81%   |
| Fizykochemiczne                    | 23 054                              | 19 363    | 0,74%                                   | 0,53%   |
| Zasilacze                          | 11 439                              | 10 435    | 0,37%                                   | 0,29%   |
| Podzespoły, elementy               | 1 149 467                           | 1 360 240 | 36,90%                                  | 37,33%  |
| Pozostałe produkty                 | 238 561                             | 404 542   | 7,66%                                   | 11,10%  |
| Razem                              | 3 115 082                           | 3 643 958 | 100,00%                                 | 100,00% |

Źródło: Emitent

Zarówno w 2006 r., jak i w 2007 r. największy udział w strukturze sprzedaży Emitenta miały podzespoły i inne elementy. Stanowiły odpowiednio 36,90% i 37,33% ogółu wartości sprzedaży. Duży udział w strukturze sprzedaży posiadały również falowniki i sterowniki PLC. Falowniki stanowiły 20,55% w 2006 r. i 19,10% w 2007 r. wartości sprzedanych produktów. Natomiast na sterowniki PLC przypadają odpowiednio 14,49% i 11,52% wartości sprzedaży. Najmniejszy udział w strukturze sprzedaży w całym okresie miała wentylacja. Jej udział oscylował wokół 0,3%.

**Opis głównych rynków**

Działalność Spółki nie ogranicza się tylko do jednego obszaru. Emitent kieruje swoje usługi i produkty do wielu gałęzi przemysłu. Są nimi:

- energetyka zawodowa i przemysłowa,
- przemysł spożywczy,
- zakłady komunalne,
- przemysł drzewny,
- inne.



Głównymi odbiorcami Spółki w branży energetyki zawodowej i przemysłowej są elektrociepłownie, elektrownie, przedsiębiorstwa energetyki ciepłej, kotłownie, ciepłownie oraz sieci i węzły ciepłone.

Wśród podmiotów działających w przemyśle spożywczym, Emitent upatruje rynków zbytu wśród zakładów przetwórstwa mięsnego, mleczarni, browarów, cukrowni, hurtowni artykułów spożywczych, zakładów przetwórstwa owocowo – warzywnego oraz zakładów spirytusowych.

Zakłady komunalne, które są Klientami APS S.A. to głównie wodociągi, oczyszczalnie ścieków, przepompownie i stacje uzdatniania wody.

Zakłady wytwórcze sklejek oraz fabryki mebli, wśród przemysłu drzewnego, są najważniejszymi odbiorcami zarówno usług, jak i produktów Emitenta.

Wśród innych podmiotów można wyróżnić zakłady przemysłu tekstylnego, huty szkła, szpitale oraz wytwórnie materiałów budowlanych.

Charakterystyczne jest, że wszystkie wymienione powyżej podmioty, które stanowią rynek zbytu dla Emitenta, pręźnie rozwijają się na rynku polskim. Wiążą się z tym duże inwestycje w unowocześnianie ich zaplecza technologicznego, co stwarza potencjalne możliwości na rozwój i poszerzenie zakresu terytorialnego działalności Emitenta.

Główne rynki zbytu, w podziale na branże, do których kierowana jest oferta usługowa Emitenta, to:

- elektrociepłownie,
- zakłady ciepłownicze,
- przedsiębiorstwa komunalne,
- przedsiębiorstwa przemysłu spożywczego,
- pozostałe branże.

Tabela 5

#### Sprzedaż usług Emitenta w podziale na branże w latach 2006 – 2007

| Branża                                 | 2006 r.                 |                        | 2007 r.                 |                        |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
|  | wartość przychodów (zł) | % udział w przychodach | wartość przychodów (zł) | % udział w przychodach |
| Elektrociepłownie                      | 6 168 327               | 61,95%                 | 8 532 370               | 67,73%                 |
| Zakłady ciepłownicze                   | 848 928                 | 8,53%                  | 383 764                 | 3,05%                  |
| Przedsiębiorstwa komunalne             | 678 764                 | 6,82%                  | 274 536                 | 2,18%                  |
| Przedsiębiorstwa przemysłu spożywczego | 517 800                 | 5,20%                  | 50 000                  | 0,40%                  |
| Pozostałe branże                       | 1 743 071               | 17,51%                 | 3 357 273               | 26,65%                 |
| Suma                                   | 9 956 890               | 100,00%                | 12 597 943              | 100,00%                |

Źródło: Emitent

Głównymi odbiorcami usług świadczonych przez Emitenta są elektrociepłownie. W 2006 r. przychody Emitenta uzyskane od elektrociepłowni wyniosły 6 168 327 zł, co stanowiło ponad 61% ogółu przychodów ze sprzedaży. O dużym zaangażowaniu Emitenta w świadczenie usług dla tego sektora rynku świadczy znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży w 2007 r. Wyniosły one aż 8 532 370 zł, co stanowiło ponad 67% ogółu przychodów ze sprzedaży usług. Pozostałe branże, tj. zakłady ciepłownicze, przedsiębiorstwa komunalne, przedsiębiorstwa przemysłu spożywczego oraz pozostałe mają znacznie mniejszy udział w przychodach ze sprzedaży. Charakterystyczne jest jednak, że w 2007 r. znacznie spadł udział zakładów ciepłowniczych, bo aż o 5,48 punktów procentowych. Bardzo duży spadek zanotowały przedsiębiorstwa przemysłu



spożywczego. Ich udział w strukturze przychodów ze sprzedaży spadł aż o 4,80 punktów procentowych. Udział pozostałych branż w strukturze przychodów ze sprzedaży usług wzrósł o 9,14 punkty procentowe.

### **Nowe rynki zbytu**

Działalność Emitenta służy przede wszystkim umacnianiu pozycji lidera na terenie północno - wschodniej Polski w branży automatyki przemysłowej, a także dążeniu do zwiększenia aktywności na pozostałych obszarach Polski w następujących obszarach:

- energetyki zawodowej i przemysłowej (elektrociepłownie, elektrownie, przedsiębiorstwa energetyki ciepłej, kotłownie i ciepłownie, sieci i węzły ciepłe),
- przemysłu spożywczego (zakłady przetwórstwa mięsnego, mleczarnie, browary, cukrownie, hurtownie artykułów spożywczych, zakłady przetwórstwa owocowo-warzywnego, zakłady spirytusowe),
- zakładów komunalnych (wodociągi, oczyszczalnie ścieków, przepompownie, stacje uzdatniania wody),
- przemysłu drzewnego (zakłady wytwórcze sklejek, fabryki mebli),
- innych (zakłady przemysłu tekstylnego, huty szkła, szpitale, wytwórnie materiałów budowlanych).

### **5.12.2 Usługi i produkty wprowadzone do oferty w 2006 i 2007 r.**

Główną grupę produktów, znajdujących się w ofercie Spółki w latach 2006 – 2007, stanowiły: falowniki, liczniki elektroniczne impulsów, regulatory, siłowniki, zasilacze oraz czujniki indukcyjne.

- W 2007 r. Emitent wprowadził do swojej oferty następujące produkty:
  - falowniki -ACS55
  - liczniki / elektroniczne impulsów: 7111 / 7111 QUAD / 7111HV, 7300 / LCD4L,
  - liczniki / elektroniczne impulsów: SLIK-73,
  - regulatory Apar serii AR 6x2,
  - siłowniki Belimo TF24.
- W 2006 r. Emitent wprowadził do swojej oferty następujące produkty:
  - falowniki - ACS150, ACS350,
  - zasilacze Mean Well DR, MDR,
  - czujniki indukcyjne IS.

W poniższej tabeli zaprezentowano przykładowe usługi, jakie świadczone były przez Spółkę w 2007 r.

Tabela 6

## Przykładowe rodzaje usług świadczonych przez Emitenta w 2007 r.

| Odbiorca   | Rodzaj usługi   |
|--|---|
| Elektrociepłownia Białystok S.A., Białystok                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ usuwanie usterek i awarii, wykonywanie prac systematycznych i konserwacyjnych w obszarze: zabezpieczeń, sterowań i pomiarów elektrycznych; automatyki technologicznej i aparatury kontrolno - pomiarowej (AKPiA); pomiarów fizykochemicznych i monitoringu spalin,</li> <li>▪ wykonanie układu pomiarowego DN40, na rurociągu parowym P1 na terenie PMB S.A. w Białymstoku,</li> <li>▪ wykonanie modernizacji napędów 3X31 i 3X32 na kotle K-8,</li> <li>▪ montaż układu pomiarowego przepływu pary wodnej dla DN200 oraz układu do przeliczania masy i energii pary wodnej przegrzanej w komorze pomiarowej WRP,</li> <li>▪ dostawa, ułożenie i montaż kabli oraz uruchomienie układu sterowania urządzeniami odzūżlania z nastawni NPP w EC Białystok S.A.,</li> </ul> |
| Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Puławy                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ projekt modernizacji układu zasilania i sterowania urządzeń Nawęglania Wydziału Kotłowni,</li> </ul>   |
| ELREM sp. z o.o., Białystok  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ dostawa, montaż i uruchomienie instalacji celem wyprowadzenia mocy o napięciu 15 kV ze stacji 110/15/6 kV do odbiorców zewnętrznych,</li> </ul>  |
| NAFTAN sp. z o.o., Oleksze   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ wykonanie obwodów zasilania, sterowania i AKPiA w obrębie kotła Erm2,4,</li> </ul>   |
| FERROX sp. z o.o., Białystok                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ wykonanie prac branży elektryki i automatyki na potrzeby 3 kpl. układów zasuw prętowych podajników węgla do kotła OP-140 K-6,</li> </ul>   |
| ABB sp. z o.o., Warszawa   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ prace w ramach uzupełnienia systemu sterowania i nadzoru SCS100 dla EC Białystok S.A.,</li> </ul>  |
| Zakład Energetyczny Białystok S.A., Białystok                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ wykonanie modernizacji układów pomiarów energii elektrycznej w punktach granicznych ZEB S.A. i wprowadzeniu danych do istniejącego systemu eSPIM,</li> </ul>   |
| Clyde Bergemann Polska sp. z o.o., Tychy                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kompleksowe wykonanie modernizacji instalacji elektrycznej parowych zdmuchiawczy popiołu na kotle OP 140/K-6 w EC Białystok S.A.,</li> </ul>   |
| Wodociągi Białostockie Sp. z o.o., Białystok                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ opracowanie dokumentacji projektowej remontu pochodni do spalania nadmiaru biogazu zlokalizowanej na terenie oczyszczalni ścieków w Białymstoku,</li> </ul>  |
| Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A., Bielsk Podlaski | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ zainstalowanie i uruchomienie rezerwowego zasilania w energię elektryczną kotłowni centralnej przy ul. Rejonowej w Bielsku Podlaskim,</li> </ul>   |
| Energotest - Gdańsk sp. z o.o., Gdańsk                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ wykonanie prac demontażowych, montażowych, dostawy materiałów montażowych, przegląd wzbudnicy, współudział w pracach uruchomieniowych przy modernizacji układu wzbudzenia na bloku nr 1 w EC Białystok S.A.,</li> </ul>  |
| INTROL S.A., Katowice  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ wykonanie robót montażowych elektrycznych i AKPiA dla stacji agregatów i dla suszarni osadu w Oczyszczalni Ścieków w Białymstoku,</li> </ul>   |
| Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o., Kutno              | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ modernizacja układów zasilania i sterowania napędów kotłów WR5 Nr 3 i WR5 Nr 6 w Ciepłowni Miejskiej Nr 1 w Kutnie,</li> </ul>   |





|  |  |
|--|--|
| EKO-PRO-INWEST sp. z o.o., Łódź  | <ul style="list-style-type: none"> <li>wykonanie wielobranżowego (w zakresie AKPiA i części elektrycznej) projektu modernizacji / automatyzacji procesu odpowielania kotłów oraz układu rozładunku popiołu ze zbiornika retencyjnego w Elektrociepłowni Białystok S.A.,</li> </ul> |
| Instytut Techniki Grzewczej i Sanitarnej, Radom                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>dostawa toru aspiracji spalin w ramach dostawy instalacji do analizy spalin zgodnie z parametrami technicznymi,</li> </ul>  |
| Honeywell sp. z o.o., Warszawa   | <ul style="list-style-type: none"> <li>wykonanie projektu, montaż i uruchomienie systemu klasy DCS na bloku nr 1 w EC Białystok,</li> </ul>  |
| Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki "ENERGOPOMIAR" sp. z o.o., Gliwice | <ul style="list-style-type: none"> <li>modernizacja pomiarów fizykochemicznych na bloku BC 50 nr 1 w EC Białystok S.A.</li> </ul>  |

Źródło: Emitent

### 5.12.3 Podstawowa charakterystyka głównych dostawców i odbiorców Emitenta

#### 5.12.3.1 Dostawcy

Emitent współpracuje z wieloma dostawcami gwarantującymi produkty najwyższej jakości. Wśród nich wyróżnia się grupa dziesięciu głównych dostawców, o międzynarodowej renomie, oraz najwyższej jakości produktu. Ich zróżnicowanie oraz fakt długoletniej współpracy gwarantuje Emitentowi stabilność produkcji. Do głównych dostawców międzynarodowych Emitenta zaliczyć można:

- ABB sp. z o.o. – współpraca od 1995 r.,
- HONEYWELL sp. z o.o. – współpraca od 1995 r.,
- SIEMENS sp. z o.o. – współpraca od 1995 r.

We współpracy z poszczególnymi dostawcami, obowiązują zasady rzetelności oraz lojalności, które wobec pozytywnych i długoletnich kontaktów owocują korzystnymi dla Emitenta cenami, oraz warunkami współpracy. Dostawcy poddawani są wewnętrznej ocenie, przede wszystkim wg kryterium jakości, terminowości oraz ceny dostarczanych produktów. W poniższej tabeli zaprezentowano kształtowanie się obrotów Emitenta z największymi dostawcami, według stanu na koniec 2006 r. i 2007 r.

Tabela 7

#### Obroty z największymi dostawcami na koniec lat 2006 – 2007

| Nazwa dostawcy |   | Kwota (zł) |           | Udział % w całości obrotów |         |
|----------------|---|------------|-----------|----------------------------|---------|
|                |   | 2006 r.    | 2007 r.   | 2006 r.                    | 2007 r. |
| 1              | ABB sp. z o.o. Warszawa                       | 857 059    | 1 085 257 | 11,17%                     | 11,57%  |
| 2              | F&F Filipowski sp. J. Pabianice               | 639 105    | 897 223   | 8,33%                      | 5,57%   |
| 3              | HONEYWELL sp. z o.o. Warszawa                 | 502 165    | 325 999   | 6,55%                      | 3,48%   |
| 4              | ELHURT-ELMET sp. z o.o. Białystok             | 426 584    | 491 944   | 5,56%                      | 5,25%   |
| 5              | P.Z.A.i.Z. ENERGOEFEKT sp. z o.o. Ruda Śląska | 386 900    | -         | 5,04%                      | -       |
| 6              | SIEMENS sp. z o.o. Warszawa                   | 361 114    | 713 783   | 4,71%                      | 7,61%   |

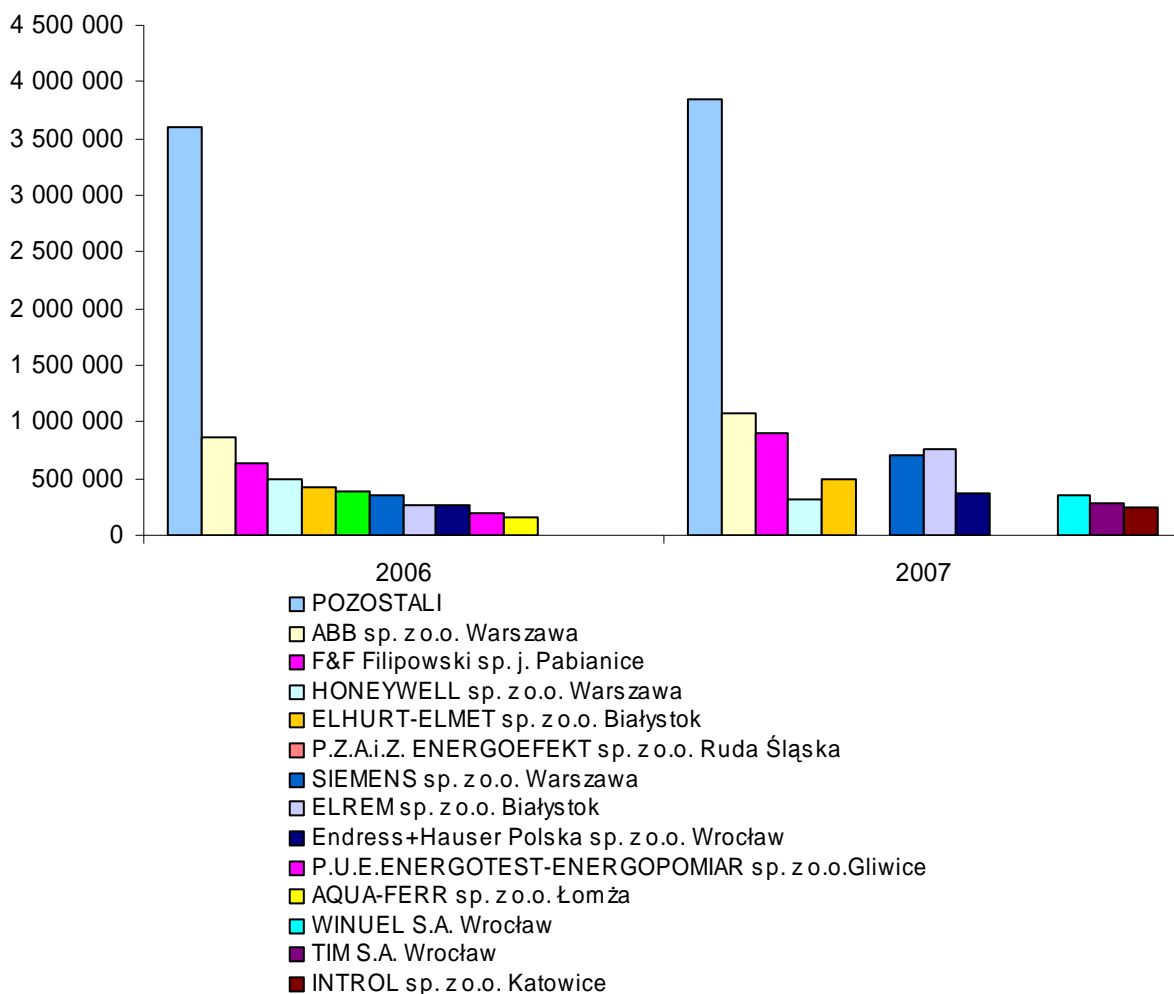


|    |   |           |           |        |        |
|----|---|-----------|-----------|--------|--------|
| 7  | ELREM sp. z o.o. Białystok                      | 269 088   | 764 893   | 3,51%  | 8,16%  |
| 8  | Endress+Hauser Polska sp. z o.o. Wrocław        | 263 524   | 369 634   | 3,43%  | 3,94%  |
| 9  | P.U.E.ENERGOTEST-ENERGOPOMIAR sp. z o.o.Gliwice | 199 954   | -         | 2,61%  | -      |
| 10 | AQUA-FERR sp. z o.o. Łomża                      | 157 160   | -         | 2,05%  | -      |
| 11 | WINUEL S.A. Wrocław                             | -         | 347 209   | -      | 3,70%  |
| 12 | TIM S.A. Wrocław                                | -         | 287 541   | -      | 3,07 % |
| 13 | INTROL sp. z o.o. Katowice                      | -         | 240 934   | -      | 2,57%  |
| 14 | POZOSTALI                                       | 3 608 108 | 3 852 603 | 47,04% | 41,08  |

Źródło: Emitent

Wykres 1

Obroty z największymi dostawcami w latach 2006 – 2007 (w zł)



Źródło: Emitent



Na podstawie danych zaprezentowanych w tabeli nr 7 i na wykresie nr 1 można wnioskować, że na koniec 2006 r. łączna wartość obrotów Emitenta ze wszystkimi dostawcami wyniosła 7 670 767 zł APS S.A. miała największe obroty z przedsiębiorstwem ABB sp. z o.o. Łączna wartość obrotów z tym dostawcą wyniosła 857 059 zł, co stanowiło 11,17% obrotów ze wszystkimi dostawcami. Istotną rolę wśród dostawców Emitenta odgrywały także takie spółki, jak: F&F Filipowski Sp. J. z Pabianic oraz HONEYWELL sp. z o.o. z Warszawy. Obroty z tymi dostawcami na koniec 2006 r. wyniosły odpowiednio 639 105 zł i 502 165 zł, co stanowiło 8,33% oraz 6,55% obrotów ze wszystkimi dostawcami. Z kolei najmniejsze obroty, wśród wymienionej grupy dostawców, Spółka odnotowała z przedsiębiorstwem AQUA-FERR sp. z o.o. z Łomży, a ich wartość wyniosła 157 160 zł, co stanowiło 2,05% ogółu obrotów. Obroty z pozostałymi dostawcami, którzy nie zostali uwzględnieni w zestawieniu, wyniosły 3 608 108 zł – co stanowi 47,04% wszystkich obrotów.

Według stanu na koniec grudnia 2007 r. obroty Emitenta ze wszystkimi dostawcami opiewały na kwotę 9 377 024 zł. Wśród grupy największych dostawców wyróżnić należy przedsiębiorstwo ABB sp. z o.o. z Warszawy, którego wartość obrotów z APS S.A. wyniosła 1 085 257 zł, co stanowiło 11,57% wszystkich obrotów. Istotną rolę odgrywały także tacy dostawcy, jak: F&F Filipowski sp. J. oraz ELREM sp. z o.o. z Białegostoku. Obroty z wymienionymi dostawcami kształtowały się odpowiednio na poziomie 897 223 zł i 764 893 zł, zaś ich udział w strukturze ogółem wyniósł 9,57% oraz 8,16%. Spośród głównych dostawców najmniejszy udział w obrotach Emitenta miało przedsiębiorstwo INTRON sp. z o.o. z Katowic. Obroty z tą spółką, według stanu na koniec 2007 r., opiewały na wartość 240 934 zł – około 2,57% łącznych obrotów ze wszystkimi dostawcami. Łączna wartość obrotów z pozostałymi dostawcami ukształtowała się na poziomie 3 852 603 zł, co stanowiło 41,08% ogółu obrotów.

### 5.12.3.2 Odbiorcy

Grupa odbiorców Emitenta obejmuje przede wszystkim :

- firmy zajmujące się pracami projektowymi i integracją systemów,
- użytkowników systemów automatyki: energetyka zawodowa i przemysłowa, zakłady komunalne, zakłady przetwórstwa, fabryki, mleczarnie, browary, cukrownie, hurtownie, huty, szpitale, itp.

Wśród szerokiego grona odbiorców Spółki, wyróżnić można 10 podmiotów generujących ok. 70% przychodów Emitenta. Taka zdywersyfikowana struktura sprzedaży, w której Elektrociepłownia Białystok S.A. posiada największy udział, zapewnia stabilność przychodów i jednocześnie minimalizuje ryzyko znaczącego, negatywnego wpływu na ich wielkość, w przypadku utraty któregośkolwiek z kontrahentów.

W poniższej tabeli zaprezentowano kształtowanie się udziałów najważniejszych odbiorców w przychodach Spółki według stanu na koniec 2006 r.

**Tabela 8**

#### Udział głównych odbiorców w przychodach Emitenta na koniec 2006 r.

|   | Nazwa odbiorcy                                    | Kwota (zł) | Udział w przychodach (w %) |
|---|---|------------|----------------------------|
| 1 | Elektrociepłownia Białystok S.A. – Białystok      | 3 588 949  | 27,46%                     |
| 2 | Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o. Biłgoraj | 1 381 856  | 10,57%                     |
| 3 | REMEX Sp. z o.o. Białystok                        | 895 621    | 6,85%                      |
| 4 | EUROAVTOMATIKA FIF Lida Białorus                  | 713 760    | 5,46%                      |
| 5 | PRiMUE ENERGOSERWIS S.A. Lublin                   | 668 000    | 5,11%                      |
| 6 | HONEYWELL Sp. z o.o. Warszawa                     | 623 600    | 4,77%                      |
| 7 | PPS PEPEES S.A. Łomża                             | 597 751    | 4,57%                      |
| 8 | PPU DALBA Sp. z o.o. Białystok                    | 342 117    | 2,62%                      |



|    |  |           |        |
|----|--|-----------|--------|
| 9  | Kompania Piwowarska S.A. Poznań                        | 317 675   | 2,43%  |
| 10 | Przedsiębiorstwo Budowlano Handlowe Z.Niziński Wyszków | 206 100   | 1,58%  |
| 11 | POZOSTALI  | 3 736 544 | 28,58% |

Źródło: Emitent

Na podstawie danych zaprezentowanych w tabeli można stwierdzić, że najważniejszą rolę wśród głównej grupy odbiorców Spółki odgrywała w 2006 r. Elektrociepłownia Białystok S.A. Przychody uzyskane z działalności na rzecz Elektrociepłowni Białystok S.A. ukształtowały się na poziomie 3 588 949 zł, co stanowiło 27,46% wszystkich przychodów Emitenta. Istotną rolę odgrywało także przedsiębiorstwo Energomontaż-Północ Bełchatów sp. z o.o., którego udział w przychodach Emitenta wyniósł około 10,57%. Wśród rozpatrywanej grupy odbiorców najmniejszy udział w przychodach APS S.A. miało Przedsiębiorstwo Budowlano Handlowe Z. Niziński z Wyszkowa. Przychody uzyskane przez Emitenta od tego odbiorcy wyniosły w 2006 r. 206 100 zł i stanowiły blisko 1,58% wszystkich przychodów uzyskanych od odbiorców. Łączna kwota przychodów uzyskanych od pozostałych odbiorców wyniosła 3 736 544 zł, co stanowiło około 28,58% przychodów uzyskanych od wszystkich odbiorców.

Struktura przychodów uzyskanych przez Emitenta od poszczególnych odbiorców według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. została zaprezentowana w poniższej tabeli.

Tabela 9

#### Udział głównych odbiorców w przychodach Emitenta na koniec 2007 r.

|    | Nazwa odbiorcy                                      | Kwota (zł) | Udział w przychodach (w %) |
|----|---|------------|----------------------------|
| 1  | Elektrociepłownia Białystok S.A. – Białystok        | 5 670 779  | 34,91%                     |
| 2  | Energomontaż - Północ Bełchatów Sp. z o.o. Rogowiec | 1 212 226  | 7,46%                      |
| 3  | HONEYWELL Sp. z o.o. Warszawa                       | 999 075    | 6,15%                      |
| 4  | EUROAVTOMATIKA FIF Lida Białoruś                    | 972 682    | 5,99%                      |
| 5  | ELREM Sp. z o.o. Białystok                          | 622 296    | 3,83%                      |
| 6  | Zakład Wykonawstwa Sieci Elektrycznych Białystok    | 580 604    | 3,57%                      |
| 7  | Elektrociepłownia Elbląg Sp. z o.o.                 | 494 794    | 3,05%                      |
| 8  | INTROL S.A. Katowice                                | 240 466    | 1,48%                      |
| 9  | KOTŁO-REM s.j. Sędziszów                            | 238 806    | 1,47%                      |
| 10 | Energoinwest JK J.E.Kania Białystok                 | 196 838    | 1,21%                      |
| 11 | POZOSTALI   | 5 013 336  | 30,87%                     |

Źródło: Emitent



Z danych zawartych w tabeli wynika, że również w 2007 r. Elektrociepłownia Białystok S.A. była najważniejszym odbiorcą produktów oraz usług oferowanych przez Emitenta. Wśród grupy najważniejszych odbiorców, przychody uzyskane od Elektrociepłowni Białystok S.A. opiewały w 2007 r. na wartość 5 670 779 zł, co stanowiło 34,91% przychodów uzyskanych od wszystkich odbiorców. Kolejne miejsce w hierarchii głównych odbiorców Emitenta zajmowało przedsiębiorstwo Energomontaż - Północ Bełchatów sp. z o.o. Przychody uzyskane przez APS S.A. od wspomnianej spółki wyniosły w 2007 r. 1 212 226 zł – około 7,46% przychodów uzyskanych od wszystkich odbiorców. Przedsiębiorstwem, które cechowało się najmniejszym udziałem w przychodach Spółki, spośród grupy najważniejszych odbiorców, był Energoinvest JK z Białegostoku, którego udział wśród przychodów, generowanych przez wszystkich odbiorców Emitenta, wyniósł 1,21%. Ponadto APS S.A. uzyskała w 2007 r. przychody od pozostałych odbiorców w wysokości 5 013 336 zł, co stanowiło blisko 30,87% ogółu przychodów.

### 5.12.3.3 Strategia marketingowa Emitenta

#### Produkt

Działania Spółki w zakresie polityki produktu są skoncentrowane na ciągłym doskonaleniu parametrów jakościowych produktów oraz na poszerzeniu ich asortymentu. Intensywne działania podejmowane przez APS S.A. w zakresie podnoszenia jakości przyczyniają się do wzrostu konkurencyjności świadczonych usług. Wdrożony system jakości w oparciu o wymagania norm ISO serii 9001 i uzyskanie certyfikatu zapewnia Spółce gwarancję efektywnego zarządzania oraz kontroli wszystkich produktów oraz procesów. Prowadzenie działalności przez Spółkę zgodnie z systemem zarządzania jakością zapewnia Emitentowi wysokie zaufanie i popularność wśród potencjalnych oraz stałych odbiorców.

Spółka ma szeroką ofertę asortymentową. Obejmuje zarówno usługi projektowania i wdrażania, jak i produkcję prefabrykatów. APS S.A. systematycznie modyfikuje zakres i charakter świadczonych usług, starając się dopasować je do wymagań i oczekiwań odbiorców. Zapewnia to uzyskiwanie większych przychodów i polepszenie pozycji konkurencyjnej na rynku. Głównym atutem usług Spółki jest wysoka jakość świadczonych usług, której potwierdzeniem jest uzyskany przez Spółkę Certyfikat ISO 9001:2000 w zakresie: projektowanie i usługi w zakresie układów elektrycznych, sterowań, pomiarów wielkości elektrycznych i nieelektrycznych, automatyki zabezpieczeń elektrycznych i technologicznych, automatyzacji procesów technologicznych.

Przedsiębiorstwo doskonali technologię wytwarzania produktów w sposób ciągły, odpowiadający pojawiającym się standardom oraz wymaganiom i oczekiwaniom Klientów.

#### Cena

Cena oferty produktowej Spółki jest skalkulowana przy uwzględnieniu sytuacji panującej na rynku. Jest ona ustalona na średnim poziomie, porównywalnym do konkurencji. Spółka najczęściej współpracuje ze stałymi Klientami, na zlecenie których wykonywane są kilkietapowe projekty. Jest ona uzależniona od charakteru świadczonej usługi, jej skali, terminu wykonania, stopnia złożoności projektu i wielkości zaangażowanych środków finansowych potencjalnego odbiorcy.

Spółka przewiduje rabaty i upusty dla stałych Klientów.

#### Promocja

Działania promocyjne, wdrażane przez Emitenta w 2008 r., mają na celu zwrócenie uwagi potencjalnych kontrahentów na produkty, w tym także szeroką gamę usług, będących w ofercie Spółki. W celu bezpośredniego zwrócenia się do Klienta, Emitent planuje w 2008 r. zamieszczenie reklam oraz artykułów promocyjnych w prasie (m.in. w miesięczniku Pomiar Automatyka Robotyka oraz biuletynie Stowarzyszenia Elektryków Polskich). Ponadto stale prowadzone są prace nad poszerzeniem zakresu dostępu do Klienta za pośrednictwem Internetu. W związku z tym przeprowadzane są systematyczne prace nad modernizacją strony internetowej, w szczególności dotyczącej kwestii prezentacji Spółki oraz jej oferty. Emitent zdecydował się także na przedłużenie abonamentu oraz aktualizację prezentacji Spółki w portalach: Białystok Online oraz e – podlasie. APS S.A. kładzie również nacisk na bezpośredni kontakt z potencjalnymi Klientami. W tym celu organizowane są spotkania z Klientami, podczas których wręczane są materiały i gadżety reklamowe dotyczące promocji Spółki (ulotki, kalendarze książkowe, itp.). Szczególną formę poszerzania relacji z Klientami stanowi obecność Emitenta na różnego rodzaju targach, sympozjach oraz innych imprezach branżowych, np.:

- konferencja naukowo-techniczna - Zagadnienia Automatyki, Metrologii i Sterowania w Zastosowaniach Przemysłowych - kwiecień 2008 r.,
- Międzynarodowe Targi Automatyki i Pomiarów AUTOMATICON w latach 2006 – 2008,
- Międzynarodowe Energetyczne Targi Bielskie ENERGETAB 2007 r.,
- seminarium z okazji obchodów Międzynarodowego Dnia Elektryki i Światowego Dnia Telekomunikacji - Gdańsk czerwiec 2006 r.,
- seminarium firm z branży wodociągowej - Rajgród czerwiec 2006 r.



W 2008 r. stopień usatysfakcjonowania Klientów z oferty Spółki jest systematycznie kontrolowany za pośrednictwem ankiet skierowanych do wybranej grupy Klientów oraz analizy reklamacji i poziomu sprzedaży za 2007 r. APS S.A. kieruje także swą ofertę do studentów wyższych uczelni, organizując konkurs na staż. Dzięki temu studenci mają szansę na rozpoczęcie kariery zawodowej, a Spółka może pozyskać młodego, wykształconego pracownika. Wszelkie informacje na temat tego przedsięwzięcia są przekazywane w formie ulotek oraz plakatów informacyjnych umieszczanych na Politechnice Białostockiej oraz w Domach Studenta, a także na stronach internetowych APS S.A. i Politechniki.

Wszelkie działania promocyjne Spółki podporządkowane są ponadto jej debiutowi na rynku NewConnect. W celu usprawnienia strategii promocji, stworzenia planu oraz budżetu marketingowego na kolejne lata, przeprowadzone są dokładne analizy wykonalności dotychczasowych planów marketingowych, w szczególności planu za 2007 r.

### **Dystrybucja**

Długoletnia współpraca Emitenta z czołowymi producentami aparatury pomiarowej i urządzeń automatyki sprawia, że APS S.A. jest partnerem i dystrybutorem wielu firm zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Elastyczność w planowaniu pracy i szybkość dostaw zapewniają większą efektywność podejmowanych działań Spółki i wyższe zadowolenie Klientów. Spółka dysponuje własnymi pojazdami dostawczymi.

### **Otrzymane nagrody, wyróżnienia, certyfikaty**

Działalność Spółki jest zauważana i doceniana na arenie krajowej. Na przestrzeni lat Spółka była wielokrotnie wyróżniana pod względem jakości oferowanych produktów i zakresu świadczonych usług. W 1995 r. Spółka otrzymała wyróżnienie Prezydenta Białegostoku. Dwa lata później na Targach School Forum 97 uzyskała ona nagrodę za najlepszą ofertę edukacyjną. W 2007 r. Spółka zajęła wysokie II miejsce w kategorii USŁUGI w rankingu Kuriera Porannego INNOWACJE 2007. Ponadto Spółka zdobyła 4 Medale Europejskie, w tym: za usługi automatyki przemysłowej (2001 r.), za komputerowy system sterowania i nadzoru (2002 r.), za system sterowania i wizualizacji oczyszczalni ścieków (2004 r.) oraz za systemy automatyki przemysłowej (2006 r.).

Spółka posiada Rekomendację Stowarzyszenia Elektryków Polskich z dnia 23 listopada 2006 r. w zakresie: projektowania, wykonawstwa, remontów i eksploatacji układów elektrycznych, sterowań, pomiarów wielkości elektrycznych i nieelektrycznych, automatyki zabezpieczeń elektrycznych technologicznych, automatyzacji procesów technologicznych oraz handlu elementami tych układów.

Spółka posiada Certyfikat ISO 9001:2000 w zakresie: Projektowanie i usługi w zakresie układów elektrycznych, sterowań, pomiarów wielkości elektrycznych i nieelektrycznych, automatyki zabezpieczeń elektrycznych i technologicznych, automatyzacji procesów technologicznych.

### **5.12.3.4 Perspektywy rozwoju Emitenta**

Działalność APS S.A. związana jest przede wszystkim ze świadczeniem usług oraz sprzedażą detaliczną. Obszar, na którym przedsiębiorstwo prowadzi swą działalność obejmuje przede wszystkim tereny północno – wschodniej Polski. Wśród ogółu świadczonych usług, około 80% jest realizowanych w północno – wschodniej Polsce. Z kolei blisko 70% sprzedaży detalicznej realizowane jest w regionie północno – wschodnim.

Rynek, w obrębie którego funkcjonuje Emitent, traktuje się jako rynek znajdujący się w fazie rozwoju. W związku z tym APS S.A. także planuje dalszy rozwój. Jednym z rozpatrywanych kierunków działalności jest obszar związany z budową przez samorządy terytorialne oczyszczalni ścieków oraz wodociągów, które mają zabezpieczone finansowanie ze środków UE. Emitent zamierza utrzymać główny cel działalności, tj. energetyka, kotłownie i ciepłownie. Wdrażana jest także nowa strategia działania w zakresie realizacji przedsięwzięć zewnętrznych dla Kierowników produktu (uprawnienia budowlane dla kierowników produktu z obszaru instalacji elektrycznych). Kierownicy będą odpowiedzialni za realizowane przedsięwzięcia w ramach ściśle określonego budżetu, zasobów oraz czasu, co służyć ma przede wszystkim poszerzeniu ich zakresu odpowiedzialności na kilka przedsięwzięć.

W obszarze projektowania i programowania APS S.A. zamierza uzyskać uprawnienia projektowe dla swojej kadry. Strategia ta ma podnieść rangę firmy na rynku.

Emitent planuje rozszerzenie działalności o kompleksowe rozwiązania w zakresie usług związanych z produkcją i wymianą rozdzielni niskiego i średniego napięcia, czemu m.in. mają służyć środki pozyskane z emisji akcji serii B. Skutkiem realizacji inwestycji będzie zwiększenie opłacalności i rentowności prowadzonej przez podmiot działalności. W tym zakresie niezbędne jest poniesienie nakładów na nadbudowę pięter już istniejącego budynku produkcyjno-biurowego celem stworzenia właściwie wyposażonego biura projektowego i rozbudowy zaplecza produkcyjnego. Planowany koszt tego przedsięwzięcia wynosi 2 500 000 zł. Inwestycja zostanie zrealizowana w 2009 r.

Emitent planuje także zwiększyć zatrudnienie w dziale projektowym. Ponadto prowadzone są obecnie rozmowy z kilkoma dostawcami elementów do rozdzielni o warunkach współpracy zapewniających Emitentowi wysokie parametry jakościowe zakupowanych materiałów.



### **5.13 OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**

- W 2005 r. Spółka zrealizowała inwestycje na kwotę 20 530 zł , w tym m.in.:
  - zakup programu AutoCAD LT 2005,
  - zakup prasy szybkobieżnej - na potrzeby pionu technicznego,
  - zakup drukarki kolorowej dla pionu handlowego,
- W 2006 r. Spółka zrealizowała inwestycje na kwotę 200 606 zł , w tym m.in.:
  - zakupienie licencji nowej funkcjonalności systemu CRM,
  - zakup licencji programu EPLAN na potrzeby pionu technicznego,
  - wykonanie układ demonstracyjnego pomiaru jakości i ilości ścieków,
  - zakup samochodu osobowego,
  - zakup 3 służbowych samochodów ciężarowych,
  - zakup notebooka - dla pionu handlowego,
- W 2007 r. Spółka zrealizowała inwestycje na kwotę 286 954 zł , w tym m.in.:
  - zakup licencji na oprogramowanie EPLAN, MegaCAD, Office na potrzeby pionu technicznego,
  - zakup dwóch samochodów osobowych,
  - zakup notebooków oraz zestawów komputerowych,
  - zakup dwóch drukarko-kopiarek,
  - instalacja klimatyzacji w siedzibie firmy.

### **5.14 INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, LIKWIDACYJNYM**

Emitent jest stroną następujących postępowań sądowych na dzień 31 grudnia 2007 r.:

- upadłościowego:
  - Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL LUBLIN S.A. na kwotę główną 5 536,23 zł,
- układowych:
  - Przedsiębiorstwo Wielobranżowe MONTEL Grzegorz Łopata na kwotę główną 5 126,76 zł,
  - Przedsiębiorstwo Budowlane SZURGOT na kwotę główną 1 804,80 zł.

### **5.15 INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Według stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie zostało wszczęte, ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe, czy też egzekucyjne.

### **5.16 INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI ORAZ POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH**

Według stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wobec Emitenta nie zostały wszczęte, ani nie toczą się postępowania sądowe, arbitrażowe oraz postępowania przed organami rządowymi.

### **5.17 ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ**

Emitent nie posiada zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.



#### **5.18 INFORMACJE O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w działalności Emitenta nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne, rzutujące w istotny sposób na kształtowanie się wyniku z działalności gospodarczej.

#### **5.19 WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA JEGO OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły istotne zmiany oraz nie ujawniły się informacje, istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

#### **5.20 DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA**

W skład **Zarządu** Emitenta wchodzi następujące osoby:

##### **Prezes Zarządu – Bogusław Łacki**

- Rok urodzenia – 1955 r.
- Wykształcenie:
  - wyższe techniczne – Politechnika Warszawska, Wydział Elektryczny;
  - ekonomiczne – Uniwersytet Warszawski, Podyplomowe Studium Menedżerskie.

##### **Wiceprezes Zarządu – Marcin Proskien**

- Rok urodzenia – 1956 r.
- Wykształcenie:
  - wyższe techniczne – Politechnika Białostocka, Wydział Elektryczny;
  - ekonomiczne – Uniwersytet w Białymstoku, Wydział Ekonomii, Podyplomowe Studium Menedżerskie.

##### **Wiceprezes Zarządu – Jerzy Busłowski**

- Rok urodzenia – 1954 r.
- Wykształcenie:
  - wyższe techniczne – Politechnika Białostocka, Wydział Elektryczny;
  - ekonomiczne – Uniwersytet w Białymstoku, Podyplomowe Studium Menedżerskie.

##### **Wiceprezes Zarządu – Bożena Matoszko**

- Rok urodzenia – 1973 r.
- Wykształcenie:
  - wyższe ekonomiczne – Uniwersytet Warszawski Filia w Białymstoku, Wydział Ekonomiczny;
  - studia podyplomowe w zakresie Finansów i Rachunkowości Przedsiębiorstw - Uniwersytet w Białymstoku.

Kadencja Zarządu trwa 5 lat i wygasa 31 grudnia 2012 r.

W skład **Rady Nadzorczej** Emitenta wchodzi następujące osoby:

##### **Przewodniczący Rady Nadzorczej – Jarosław Skorulski**

- Rok urodzenia – 1968 r.
- Wykształcenie:
  - średnie – Technikum Elektryczne Białystok o specjalności elektromechanika ogólna; Tytuł Młodzieżowego Mistrza Techniki w roku szkolnym 1987/88.





---

**Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Dariusz Nizio**

- Rok urodzenia – 1969 r.
- Wykształcenie:
  - wyższe techniczne – Politechnika Białostocka, Wydział Elektryczny;
  - studia inżynierskie zakończone obroną z wynikiem bardzo dobrym pracy dyplomowej pt.: „System sterowania i nadzoru palników rozpałkowych kotła OP230 nr 7 w EC Białystok”, praca zajęła pierwsze miejsce w konkursie na najlepszą pracę dyplomową na Wydziale Elektrycznym PB w roku akademickim 1995/96 zorganizowanym przez Białostocki Oddział SEP;
  - studia podyplomowe w zakresie projektowania układów zasilania i rozdziału energii elektrycznej w przedziale niskich i średnich napięć z wykorzystaniem techniki komputerowej - Politechnika Białostocka, Wydział Elektryczny,

**Sekretarz Rady Nadzorczej – Jan Bobowski**

- Rok urodzenia – 1964 r.
- Wykształcenie:
  - wyższe techniczne – Politechnika Białostocka, Wydział Elektryczny, specjalność: Automatyka i metrologia.

**Członek Rady Nadzorczej - Zbigniew Andrzej Gadomer**

- Rok urodzenia – 1966r.
- Wykształcenie:
  - wyższe techniczne - Politechnika Białostocka, Wydział Elektryczny;
  - ekonomiczne - Politechnika Białostocka, Wydział Zarządzania;
  - Auditor wewnętrzny Systemu ISO 9001: 2000.

**Członek Rady Nadzorczej - Janusz Fiedoruk**

- Rok urodzenia - 1965 r.
- Wykształcenie:
  - wyższe techniczne - Politechnika Białostocka, Wydział Elektryczny;
  - studia podyplomowe w zakresie projektowania układów zasilania i rozdziału energii elektrycznej – Politechnika Białostocka;
  - Kurs dla kandydatów na członków Rad Nadzorczych;
  - Auditor wewnętrzny Systemu ISO 9001: 2000.
  -

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata i wygasa 31 grudnia 2010 r.

**5.21 STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Przed dokonaniem sprzedaży akcji serii B, struktura akcjonariatu Emitenta prezentowała się następująco:



Tabela 10

**Struktura akcjonariatu Emitenta przed przeprowadzeniem subskrypcji prywatnej akcji serii B**

| Akcjonariusz            | Liczba akcji             | Liczba głosów na WZA | % udział w kapitale | % udział w liczbie głosów na WZA |
|-------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------|
| Bogusław Łącki          | 970 381 serii A          | 1 940 762            | 19,08%              | 19,08%                           |
| Jerzy Busłowski         | 518 563 serii A          | 1 037 126            | 10,20%              | 10,20%                           |
| Marcin Andrzej Proskień | 518 563 serii A          | 1 037 126            | 10,20%              | 10,20%                           |
| Pozostali               | 3 077 493 serii A        | 6 154 986            | 60,52%              | 60,52%                           |
| <b>Razem</b>            | <b>5 085 000 serii A</b> | <b>10 170 000</b>    | <b>100,00%</b>      | <b>100,00%</b>                   |

Struktura akcjonariatu Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji akcji serii B i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przedstawiać się będzie następująco:

Tabela 11

**Struktura akcjonariatu Emitenta po przeprowadzeniu subskrypcji prywatnej akcji serii B**

| Akcjonariusz            | Liczba akcji      | Liczba głosów na WZA | % udział w kapitale | % udział w liczbie głosów na WZA |
|-------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|----------------------------------|
| Bogusław Łącki          | 970 381 serii A   | 1 940 762            | 18,84%              | 18,96%                           |
| Jerzy Busłowski         | 518 563 serii A   | 1 037 126            | 10,07%              | 10,13%                           |
| Marcin Andrzej Proskień | 518 563 serii A   | 1 037 126            | 10,07%              | 10,13%                           |
| Pozostali               | 3 077 493 serii A | 6 154 986            | 59,77%              | 59,77%                           |
| Inwestorzy              | 64 529 serii B    | 64 529               | 1,25%               | 0,63%                            |
| <b>Razem</b>            | <b>5 149 529</b>  | <b>10 234 529</b>    | <b>100,00%</b>      | <b>100,00%</b>                   |



## 6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### 6.1 SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SPORZĄDZONE ZA ROK OBROTOWY 2007

#### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007

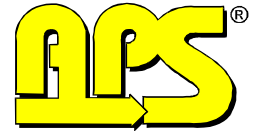
1. Automatyka, Pomiary, Sterowanie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Białymstoku przy ulicy Adama Mickiewicza 95F, kod pocztowy 15-257.  
Podstawowy przedmiot działalności w 2007, zgodnie z umową Spółki, stanowiły:
  - a) Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi
  - b) Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych
  - c) Handel hurtowy i detaliczny w zakresie prowadzonej działalności usługowej.

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym 26 października 1993 r. pod numerem RHB 1206.  
Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestr Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił 6 lipca 2001 r. numer pozycji rejestru 0000025276.
2. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.
3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.
4. W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
5. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.
6. W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Spółki z inną spółką.
7. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
  - a) Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne stanowią składniki majątkowe, których wartość początkowa przekracza 3.500,00 zł.
  - b) Składniki majątkowe o wartości początkowej mieszczącej się w przedziale 3.500,00 zł – 200,00 zł traktuje się jako wyposażenie i obciąża nimi koszty w momencie zakupu.
  - c) Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

B. Matoszewo

Groszewski

Strona 1 z 2



Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.

Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową, a w przypadkach określonych ustawą o podatku dochodowym z zastosowaniem podanych współczynników.

Spółka stosuje stawki amortyzacyjne zawarte w załączniku do ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

- d) Udziały w innych jednostkach, wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.
- e) Należności wykazywane są w wartości kwoty głównej netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne tworzone z uwzględnieniem stopnia ryzyka.
- f) Materiały i towary są wyceniane wg cen zakupu, a produkcja w toku po kosztach bezpośrednich.  
Ewidencja ilościowo-wartościowa towarów i materiałów, w której dla każdego składnika ujmuje się obroty i stany w jednostkach naturalnych i pieniężnych prowadzona jest wg zasady „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.  
W przypadku zakupu materiałów przekazanych bezpośrednio do wykonywania usług, ich równowartością obciąża się koszty materiałowe w momencie zakupu.  
Na koniec każdego miesiąca sporządza się spis z natury nie zużytych materiałów korygując o ich wartość koszty.
- g) Począwszy od roku obrotowego 2002 Spółka tworzy rezerwy na nagrody jubileuszowe, które zostaną wypłacone w roku następnym w wysokości 100% określonej w regulaminie wynagradzania.
- h) W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych
- i) Rachunek zysków i start sporządzany jest w wariantcie porównawczym a sprawozdanie z przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

Sporz. AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA

*Bożena Matorzko*  
mgr Bożena Matorzko  
B. Matorzko

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU

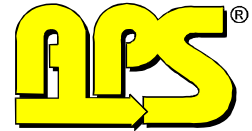
*Bogusław Łącki*  
mgr inż. Bogusław Łącki

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK BIUROSAŁEPIK HANDLOWEGO

*Marcin-Andrzej Proch*  
inż. Marcin-Andrzej Proch

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK BIUROSAŁEPIK HANDLOWEGO

*Jerzy Busłowski*  
mgr inż. Jerzy Busłowski



Automatyka Pomiar Sterowanie Spółka z o.o.  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-00-13-354

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2007 R. - AKTYWA

| AKTYWA       |   | 2007-12-31           | 2007-01-01          |
|--------------|---|----------------------|---------------------|
| <b>A</b>     | <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>2 708 589,31</b>  | <b>2 474 830,15</b> |
| A.1          | Wartości niematerialne i prawne   | 55 449,78            | 16 737,75           |
| A.1.1        | Koszty zakończonych prac rozwojowych  | 0,00                 | 0,00                |
| A.1.2        | Wartość firmy   | 0,00                 | 0,00                |
| A.1.3        | Inne wartości niematerialne i prawne  | 55 449,78            | 16 737,75           |
| A.1.4        | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne   | 0,00                 | 0,00                |
| A.2          | Rzeczowe aktywa trwałe  | 2 272 219,49         | 2 212 335,00        |
| A.2.1        | Srodki trwałe   | 2 272 008,56         | 2 212 335,00        |
| A.2.1.a)     | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                                       | 313 846,09           | 313 846,09          |
| A.2.1.b)     | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                     | 1 626 488,33         | 1 671 363,52        |
| A.2.1.c)     | urządzenia techniczne i maszyny   | 71 373,59            | 60 585,89           |
| A.2.1.d)     | środki transportu   | 223 349,94           | 153 974,35          |
| A.2.1.e)     | inne środki trwałe  | 37 150,73            | 12 785,16           |
| A.2.2        | Środki trwałe w budowie   | 210,91               | 0,00                |
| A.2.3        | Zaliczki na środki trwałe w budowie   | 0,00                 | 0,00                |
| A.3          | Należności długoterminowe   | 0,00                 | 0,00                |
| A.3.1        | Od jednostek powiązanych  | 0,00                 | 0,00                |
| A.3.2        | Od pozostałych jednostek  | 0,00                 | 0,00                |
| A.4          | inwestycje długoterminowe   | 0,00                 | 0,00                |
| A.4.1        | Nieruchomości   | 123 465,00           | 53 888,00           |
| A.4.2        | Wartości niematerialne i prawne   | 0,00                 | 0,00                |
| A.4.3        | Długoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                 | 0,00                |
| A.4.3.a)     | w jednostkach powiązanych   | 123 465,00           | 53 888,00           |
| A.4.3.a1-(1) | udziały lub akcje   | 53 888,00            | 53 888,00           |
| A.4.3.a1-(2) | inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                |
| A.4.3.a1-(3) | udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                |
| A.4.3.a1-(4) | inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                 | 0,00                |
| A.4.3.b)     | w pozostałych jednostkach   | 69 577,00            | 0,00                |
| A.4.3.b1-(1) | udziały lub akcje   | 0,00                 | 0,00                |
| A.4.3.b1-(2) | inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                |
| A.4.3.b1-(3) | udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                |
| A.4.3.b1-(4) | inne długoterminowe aktywa finansowe  | 69 577,00            | 0,00                |
| A.4.4        | Inne inwestycje długoterminowe  | 0,00                 | 0,00                |
| A.5          | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 257 455,04           | 191 669,40          |
| A.5.1        | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 257 455,04           | 191 485,00          |
| A.5.2        | Inne rozliczenia międzyokresowe   | 0,00                 | 164,40              |
| <b>B</b>     | <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>7 683 965,00</b>  | <b>5 819 453,08</b> |
| B.1          | Zapasy  | 378 394,18           | 482 765,58          |
| B.1.1        | Materiały   | 53 918,72            | 176 422,95          |
| B.1.2        | Półprodukty i produkty w toku   | 118 931,35           | 137 323,97          |
| B.1.3        | Produkty gotowe   | 0,00                 | 0,00                |
| B.1.4        | Towary  | 192 835,42           | 154 496,01          |
| B.1.5        | Zaliczki na dostawy   | 2 708,69             | 15 562,65           |
| B.2          | Należności krótkoterminowe  | 2 678 848,30         | 1 682 791,22        |
| B.2.1        | Należności od jednostek powiązanych   | 47 983,86            | 0,00                |
| B.2.1.a)     | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:  | 47 983,86            | 0,00                |
| B.2.1.a1-(1) | do 12 miesięcy  | 47 983,86            | 0,00                |
| B.2.1.a1-(2) | powyżej 12 miesięcy   | 0,00                 | 0,00                |
| B.2.1.b)     | inne  | 0,00                 | 0,00                |
| B.2.2        | Należności od pozostałych jednostek   | 2 630 864,44         | 1 682 791,22        |
| B.2.2.a)     | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:  | 2 626 187,05         | 1 642 649,05        |
| B.2.2.a1-(1) | do 12 miesięcy  | 2 626 187,05         | 1 642 649,05        |
| B.2.2.a1-(2) | powyżej 12 miesięcy   | 0,00                 | 0,00                |
| B.2.2.b)     | z tytułu pozostałości, dotacji, cel ubezpieczeń społ. i zarobkowych oraz innych świadczeń | 0,00                 | 0,00                |
| B.2.2.c)     | inne  | 4 477,38             | 40 242,17           |
| B.2.2.d)     | dochodzone na drodze sądowej  | 0,00                 | 0,00                |
| B.3          | Inwestycje krótkoterminowe  | 4 598 904,16         | 3 585 143,41        |
| B.3.1        | Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 4 598 904,16         | 3 585 143,41        |
| B.3.1.a)     | w jednostkach powiązanych   | 0,00                 | 0,00                |
| B.3.1.a1-(1) | udziały lub akcje   | 0,00                 | 0,00                |
| B.3.1.a1-(2) | inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                |
| B.3.1.a1-(3) | udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                |
| B.3.1.a1-(4) | inne krótkoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                 | 0,00                |
| B.3.1.b)     | w pozostałych jednostkach   | 8 400,00             | 17 205,27           |
| B.3.1.b1-(1) | udziały lub akcje   | 0,00                 | 0,00                |
| B.3.1.b1-(2) | inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                |
| B.3.1.b1-(3) | udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                |
| B.3.1.b1-(4) | inne krótkoterminowe aktywa finansowe   | 8 400,00             | 17 205,27           |
| B.3.1.c)     | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne  | 4 591 504,16         | 3 577 938,14        |
| B.3.1.c1-(1) | środki pieniężne w kasie i na rachunkach  | 591 294,42           | 283 767,49          |
| B.3.1.c1-(2) | inne środki pieniężne   | 3 800 209,74         | 3 294 170,65        |
| B.3.1.c1-(3) | inne aktywa pieniężne   | 0,00                 | 0,00                |
| B.3.2        | Inne inwestycje krótkoterminowe   | 0,00                 | 0,00                |
| B.4          | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 36 918,36            | 59 722,87           |
|              | <b>Aktywa RAZEM</b>   | <b>10 402 454,31</b> | <b>8 294 083,23</b> |

2008.03.31  
Sporządzone dnia

mgr *B. Mataszk*  
Podpis osoby kier. prowadzącej księgi

mgr inż. *Bogdan Łaski*  
Podpis kierownika jednostki

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK PIONU TECHNICZNEGO

mgr inż. *Marcin Andrzej Prokocimski*  
Podpis kierownika jednostki

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK PIONU HANDLOWEGO

mgr inż. *Jerzy Busłowski*



Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o.  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-00-13-354

**BILANS NA DZIEŃ 31.12.2007R. - PASYWA**

| PASYWA              |  | 2007-12-31           | 2007-01-01          |
|---------------------|--|----------------------|---------------------|
| <b>A</b>            | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>6 885 614,20</b>  | <b>5 374 194,29</b> |
| A.I                 | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 508 500,00           | 508 500,00          |
| A.II                | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                 | 0,00                |
| A.III               | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                 | 0,00                |
| A.IV                | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 4 088 539,29         | 2 998 743,60        |
| A.V                 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                 | 0,00                |
| A.VI                | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                 | 0,00                |
| A.VII               | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -150 880,52          | 0,00                |
| A.VIII              | Zysk (strata) netto  | 2 239 455,43         | 1 866 950,69        |
| A.IX                | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                |
| <b>B</b>            | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>3 716 840,11</b>  | <b>2 919 888,94</b> |
| B.I                 | Rezerwy na zobowiązania  | 1 090 529,00         | 333 164,82          |
| B.I.1               | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 5 844,28             | 861,00              |
| B.I.2               | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 42 816,70            | 30 439,14           |
| B.I.2.(1)           | długoterminowa   | 0,00                 | 0,00                |
| B.I.2.(2)           | krótkoterminowa  | 42 816,70            | 30 439,14           |
| B.I.3               | Pozostałe rezerwy  | 1 041 868,02         | 301 864,48          |
| B.I.3.(1)           | długoterminowe   | 0,00                 | 0,00                |
| B.I.3.(2)           | krótkoterminowe  | 1 041 868,02         | 301 864,48          |
| B.II                | Zobowiązania długoterminowe                                    | 0,00                 | 0,00                |
| B.II.1              | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                 | 0,00                |
| B.II.2              | Wobec pozostałych jednostek                                    | 0,00                 | 0,00                |
| B.II.2.a)           | kredyty i pożyczki   | 0,00                 | 0,00                |
| B.II.2.b)           | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                 | 0,00                |
| B.II.2.c)           | inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                 | 0,00                |
| B.II.2.d)           | inne   | 0,00                 | 0,00                |
| B.III               | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 2 618 624,37         | 2 576 612,02        |
| B.III.1             | Wobec jednostek powiązanych                                    | 250 147,58           | 98 423,50           |
| B.III.1.a)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 250 147,58           | 98 423,50           |
| B.III.1.a)-(1)      | do 12 miesięcy   | 250 147,58           | 98 423,50           |
| B.III.1.a)-(2)      | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                 | 0,00                |
| B.III.1.b)          | inne   | 0,00                 | 0,00                |
| B.III.2             | Wobec pozostałych jednostek                                    | 2 344 448,71         | 2 473 373,33        |
| B.III.2.a)          | kredyty i pożyczki   | 0,00                 | 0,00                |
| B.III.2.b)          | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                 | 0,00                |
| B.III.2.c)          | inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                 | 0,00                |
| B.III.2.d)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 980 103,04           | 999 940,73          |
| B.III.2.d)-(1)      | do 12 miesięcy   | 980 103,04           | 999 940,73          |
| B.III.2.d)-(2)      | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                 | 0,00                |
| B.III.2.e)          | zaliczki otrzymane na dostawy                                  | 2 308,00             | 16 738,24           |
| B.III.2.f)          | zobowiązania wekslowe  | 0,00                 | 0,00                |
| B.III.2.g)          | z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń         | 1 090 717,61         | 1 043 569,20        |
| B.III.2.h)          | z tytułu wynagrodzeń   | 117 513,38           | 406 760,62          |
| B.III.2.i)          | inne   | 153 806,68           | 6 364,54            |
| B.III.3             | Fundusze specjalne   | 24 028,08            | 4 815,19            |
| B.IV                | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 7 686,74             | 10 112,30           |
| B.IV.1              | Ujemna wartość firmy   | 0,00                 | 0,00                |
| B.IV.2              | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 7 686,74             | 10 112,30           |
| B.IV.2-(1)          | długoterminowe   | 5 261,18             | 7 686,74            |
| B.IV.2-(2)          | krótkoterminowe  | 2 425,56             | 2 425,56            |
| <b>Pasywa RAZEM</b> |  | <b>10 402 454,31</b> | <b>8 294 083,23</b> |

2008.03.31  
Sporządzono dnia  
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg  
*B. Matoszek*

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA  
*Bożena Matoszek*  
PREZES ZARZĄDU

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK BIURU TECHNICZNEGO  
*Marcin Andrzej Proskien*

Podpis kierownika jednostki  
*mgr inż. Jerzy Busłowski*

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK BIURU HANDLOWEGO  
*mgr inż. Jerzy Busłowski*



Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o.  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-00-13-354

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NA DZIEŃ 31.12.2007R**

| Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) |  | 2007-12-31           | 2006-12-31           |
|---|--|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>                                      | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                | <b>16 145 608,10</b> | <b>13 156 218,97</b> |
| A.(-1)  | od jednostek powiązanych   | 614 333,87           | 14 044,72            |
| A.J   | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                       | 12 597 943,64        | 9 956 890,78         |
| A.II  | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w. dodatnia, zmniejszenie - w. ujemna) | -96 294,40           | 84 245,97            |
| A.III   | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                     | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                            | 3 643 958,86         | 3 115 082,22         |
| <b>B</b>                                      | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                       | <b>13 462 869,02</b> | <b>10 920 412,43</b> |
| B.I   | Amortyzacja  | 188 568,54           | 111 272,80           |
| B.II  | Zużycie materiałów i energii   | 3 902 512,66         | 2 958 807,86         |
| B.III   | Usługi obce  | 1 738 013,46         | 1 524 194,03         |
| B.IV  | Podatki i opłaty, w tym:   | 84 889,10            | 73 134,61            |
| B.IV.(-1)                                     | podatek akcyzowy   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.V   | Wynagrodzenia  | 3 469 395,46         | 2 774 482,65         |
| B.VI  | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                   | 667 755,64           | 583 526,42           |
| B.VII   | Pozostałe koszty rodzajowe   | 157 073,75           | 140 899,74           |
| B.VIII  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                     | 3 254 660,41         | 2 754 094,32         |
| <b>C</b>                                      | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                      | <b>2 682 739,08</b>  | <b>2 235 806,54</b>  |
| <b>D</b>                                      | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>80 532,09</b>     | <b>74 973,65</b>     |
| D.I   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                               | 132,00               | 3 278,69             |
| D.II  | Dotacje  | 2 425,56             | 2 425,56             |
| D.III   | Inne przychody operacyjne  | 77 974,53            | 69 269,40            |
| <b>E</b>                                      | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>95 376,41</b>     | <b>33 569,74</b>     |
| E.I   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                             | 0,00                 | 0,00                 |
| E.II  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                 | 84 062,93            | 5 253,40             |
| E.III   | Inne koszty operacyjne   | 11 313,48            | 28 316,34            |
| <b>F</b>                                      | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                      | <b>2 667 894,76</b>  | <b>2 277 210,45</b>  |
| <b>G</b>                                      | <b>Przychody finansowe</b>   | <b>157 798,23</b>    | <b>63 925,92</b>     |
| G.I   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:  | 49 770,00            | 0,00                 |
| G.I.(-1)                                      | od jednostek powiązanych   | 49 770,00            | 0,00                 |
| G.II  | Odsetki, w tym:  | 108 028,23           | 63 925,92            |
| G.II.(-1)                                     | od jednostek powiązanych   | 0,00                 | 0,00                 |
| G.III   | Zysk ze zbycia inwestycji  | 0,00                 | 0,00                 |
| G.IV  | Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                 | 0,00                 |
| G.V   | Inne   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>H</b>                                      | <b>Koszty finansowe</b>  | <b>61 231,32</b>     | <b>24 277,76</b>     |
| H.I   | Odsetki, w tym:  | 1 453,51             | 3 560,49             |
| H.I.(-1)                                      | dla jednostek powiązanych  | 0,00                 | 0,00                 |
| H.II  | Strata ze zbycia inwestycji  | 0,00                 | 0,00                 |
| H.III   | Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                 | 0,00                 |
| H.IV  | Inne   | 59 777,81            | 20 717,27            |
| <b>I</b>                                      | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                     | <b>2 764 461,67</b>  | <b>2 316 858,61</b>  |
| <b>J</b>                                      | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>                             | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| J.I   | Zyski nadzwyczajne   | 0,00                 | 0,00                 |
| J.II  | Straty nadzwyczajne  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>K</b>                                      | <b>Zysk (strata) brutto (I+J)</b>  | <b>2 764 461,67</b>  | <b>2 316 858,61</b>  |
| <b>L</b>                                      | <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>525 006,24</b>    | <b>449 907,92</b>    |
| <b>M</b>                                      | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>N</b>                                      | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>   | <b>2 239 455,43</b>  | <b>1 866 950,69</b>  |

2008.03.31

Sporządzono dnia

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA

*Bożena Matuszko*  
mgr Bożena Matuszko

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

*B. Matuszko*

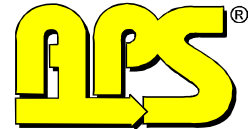
AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK PIŁNO TECHNICZNEGO

*Martin Andrzej Proskien*  
inż. Martin Andrzej Proskien

Podpis kierownika handlowego

*Jerzy Busłowski*  
mgr inż. Jerzy Busłowski



Automatyka Pomiarów Sterowanie Spółka z o.o.  
 15-257 Białyсток ul. Adama Mickiewicza 95 F  
 NIP: 542-00-13-354

**RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2007 R.**

| A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ  | 2007-12-31          | 2006-12-31          |
|---|---------------------|---------------------|
| I. Zysk (strata) netto  | 2 239 455,43        | 1 866 950,69        |
| II. Korekty razem   | (171 587,15)        | 830 203,24          |
| 1 Amortyzacja   | 188 568,54          | 111 272,80          |
| 2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | 29 112,47           | -                   |
| 3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | (49 770,00)         | (403,20)            |
| 4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | (132,00)            | 5 821,74            |
| 5 Zmiana stanu rezerw   | 757 364,38          | 37 791,00           |
| 6 Zmiana stanu zapasów  | 104 401,40          | (175 057,09)        |
| 7 Zmiana stanu należności   | (995 857,08)        | (597 362,78)        |
| 8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                        | (158 868,17)        | 1 392 675,89        |
| 9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | (46 406,69)         | 55 464,88           |
| 10 Inne korekty   | -                   | -                   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I + II)                                 | <b>2 067 868,28</b> | <b>2 697 153,93</b> |
| B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ                                      |                     |                     |
| I. Wpływy   | 58 707,27           | 3 681,89            |
| 1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                       | 132,00              | 3 278,69            |
| 2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                            | -                   | -                   |
| 3 Z aktywów finansowych, w tym:   | 58 575,27           | 403,20              |
| a) w jednostkach powiązanych  | -                   | -                   |
| b) w pozostałych jednostkach  | 58 575,27           | 403,20              |
| - zbycie aktywów finansowych,   | -                   | -                   |
| - dywidendy i udziały w zyskach   | 49 770,00           | -                   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych  | -                   | -                   |
| - odsetki   | -                   | 403,20              |
| - inne wpływy z aktywów finansowych   | 8 805,27            | -                   |
| 4 Inne wpływy inwestycyjne  | -                   | -                   |
| II. Wydatki   | 356 742,06          | 201 009,89          |
| 1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                      | 287 165,06          | 200 606,83          |
| 2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                   | -                   | -                   |
| 3 Na aktywa finansowe, w tym:   | 69 577,00           | 403,06              |
| a) w jednostkach powiązanych  | -                   | -                   |
| b) w pozostałych jednostkach  | 69 577,00           | 403,06              |
| - nabycie aktywów finansowych   | 69 577,00           | 403,06              |
| - udzielone pożyczki długoterminowe   | -                   | -                   |
| 4 Inne wydatki inwestycyjne   | -                   | -                   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                  | <b>-298 034,79</b>  | <b>-197 328,00</b>  |
| C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ   |                     |                     |
| I. Wpływy   | -                   | -                   |
| 1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych ins. kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                   | -                   |
| 2 Kredyty i pożyczki  | -                   | -                   |
| 3 Emisja dłużnych papierów wartościowych  | -                   | -                   |
| 4 Inne wpływy finansowe   | -                   | -                   |
| II. Wydatki   | 727 155,00          | -                   |
| 1 Nabycie udziałów (akcji) własnych   | -                   | -                   |
| 2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 727 155,00          | -                   |
| 3 inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                           | -                   | -                   |
| 4 Spłaty kredytów i pożyczek  | -                   | -                   |
| 5 Wykup dłużnych papierów wartościowych   | -                   | -                   |
| 6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | -                   | -                   |
| 7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | -                   | -                   |
| 8 Odsetki   | -                   | -                   |
| 9 Inne wydatki finansowe  | -                   | -                   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                     | <b>(727 155,00)</b> | <b>-</b>            |
| D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.II+B.III-C.III)  | <b>1 042 678,49</b> | <b>2 499 825,93</b> |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM  | <b>1 013 566,02</b> | <b>2 499 825,93</b> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | (29 112,47)         | -                   |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU  | <b>3 577 938,14</b> | <b>1 078 112,21</b> |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F=D), W TYM   | <b>4 620 616,63</b> | <b>3 577 938,14</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania  | 25 428,08           | 4 815,19            |

2008.03.31  
 Sporządzono dnia

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
 V-ce PREZES ZARZĄDU  
 GŁÓWNA KSIĘGOWA  
*Bożena Matuszko*  
 mgr Bożena Matuszko  
 kierownik biura i ewidencji

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
 V-ce PREZES ZARZĄDU  
 PRZEWODNIK PIONU TECHNICZNEGO  
*Jerzy Barłowski*  
 mgr inż. Jerzy Barłowski

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
 V-ce PREZES ZARZĄDU  
 KIEROWNIK BIURA HANDLOWEGO  
*Marcin Andrzej Pro...*  
 mgr Marcin Andrzej Pro...

Spółka APS S.A. nie jest zobowiązana do publikowania zestawienia zmian w kapitale własnym ze względu na fakt, iż w roku poprzedzającym Audyt nie spełniała kryteriów podanych w art. 64 pkt. 4 Ustawy o rachunkowości.





Białystok dnia 2008-03-31

**INFORMACJA DODATKOWA DO BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW  
I STRAT  
AUTOMATYKA POMIARY STEROWANIE SP. Z O.O.  
W BIAŁYMSTOKU ZA ROK 2007**

**I.**

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych ujęto w załącznikach:
  - aktywa trwale wg wartości początkowej - załącznik Nr 1
  - umorzenie oraz wartość netto - aktywa trwale - załącznik Nr 2
2. Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.
3. Spółka nie posiada nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym leasingu.
4. Automatyka Pomiary Sterowanie Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.
5. Kapitał podstawowy z tytułu wpłaconych udziałów wspólników w roku 2007 nie zmienił się i na dzień 31.12.2007 r. wynosił - 508 500,00 zł co stanowi - 10 170 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł. Szczegółowy wykaz wspólników oraz liczbę i wartość posiadanych przez nich udziałów zawiera załącznik Nr 3.
6. Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z umową spółki wynosi:
  - na dzień 01.01.2007 r. - 2 998.743,60 zł
  - na dzień 31.12.2007 r. - 4 088.539,29 złWzrost kapitału w wysokości 1.089.795,69 zł nastąpił z podziału zysku za 2006r. zgodnie z Uchwałą Nr 7/2007 Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 kwietnia 2007 r.  
  
Kwota 150 880,52 zł wykazana w bilansie jako strata z lat ubiegłych, stanowi spłatę kapitału udziałowca, który nie przystąpił do powstałej w wyniku przekształcenia spółki akcyjnej.
7. Propozycje podziału zysku netto za 2007 r. w wysokości 2.239.455,43 zł:
  - kwota 416.970,00 zł na wypłatę dywidendy
  - kwota 50.000,00 zł na zwiększenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych
  - kwota 1.772.485,43 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

B. Matoszek .

Grzesiek W.

## 8. Rezerwy - zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego:

| Lp. | Rezerwy na:  | Stan na początek roku | Utworzenie          | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec roku |
|-----|--|-----------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| 1.  | Podatek dochodowy odroczony  | 861,00                | 5 185,50            | 202,22                      | 5 844,28            |
| 2.  | Nagrody jubileuszowe   | 30 439,14             | 42 816,70           | 30 439,14                   | 42 816,70           |
| 3.  | Rezerwy na naprawy gwarancyjne                                     | 112 900,00            | 137 800,00          | 53 100,00                   | 197 600,00          |
| 4.  | Rezerwa na koszty wynagrodzeń pracowników - nagroda za IV kw.+ ZUS | 0,00                  | 609 828,48          | 0,00                        | 609 828,48          |
| 5.  | Rezerwa na premię roczną Rady Nadzorczej za 2007r.                 | 50 116,46             | 59 738,03           | 50 116,46                   | 59 738,03           |
| 6.  | Rezerwa na premię roczną Zarządu za 2007r. + ZUS                   | 138 848,02            | 162 701,51          | 138 848,02                  | 162 701,51          |
| 7.  | Rezerwa na koszty weryfikacji Sprawozdania Finansowego za 2007r.   | 0,00                  | 12 000,00           | 0,00                        | 12 000,00           |
|     | <b>Razem</b>   | <b>333 164,62</b>     | <b>1 030 070,22</b> | <b>272 705,84</b>           | <b>1 090 529,00</b> |

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, koszty wynagrodzeń oraz na koszty weryfikacji sprawozdania finansowego zostały utworzone w ciężar kosztów rodzajowych.

## 9. Odpisy aktualizujące należności:

| Lp. | Nazwa   | Stan na początek roku | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec roku |
|-----|---|-----------------------|------------|-----------------------------|---------------------|
| 1.  | Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług | 30 548,35             | 57 999,46  | 46 226,34                   | 42 321,47           |

## 10. Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2007 r. nie występują.

## 11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

| Lp. | Tytuły  | 31.12.2006 r.     | 31.12.2007 r.     |
|-----|---|-------------------|-------------------|
| 1.  | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:</b> | <b>191 669,40</b> | <b>257 455,04</b> |
|     | - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.     | 191 485,00        | 257 455,04        |
|     | - inne rozliczenia międzyokresowe                 | 184,40            | 0,00              |

B. Matoszko

2




|    |   |                  |                  |
|----|---|------------------|------------------|
| 2. | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:</b>                                | <b>58 722,87</b> | <b>36 918,36</b> |
|    | - Oplacona prenumerata czasopism  | 2 338,54         | 3 282,36         |
|    | - Ubezpieczenia majątkowe   | 13 700,08        | 14 033,85        |
|    | - Oplacone koszty serwisu technicznego i dzierżawy oprogramowania                 | 2 703,00         | 8 202,31         |
|    | - Oplacone koszty usług reklamowych   | 350,00           | 0,00             |
|    | - Podatek VAT naliczony podlegający odliczeniu w następnym okresie sprawozdawczym | 39 148,25        | 10 361,12        |
|    | - Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 | 483,00           | 1 038,72         |
|    | - Odpis na ZFŚS   | 0,00             | 0,00             |
| 3. | <b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>   | <b>10 112,30</b> | <b>7 686,74</b>  |
|    | • <b>krótkoterminowe</b>  | <b>2 425,56</b>  | <b>2 425,56</b>  |
|    | - Otrzymana dotacja   | 2 425,56         | 2 425,56         |
|    | • <b>długoterminowe</b>   | <b>7 686,74</b>  | <b>5 261,18</b>  |
|    | - Otrzymana dotacja   | 7 686,74         | 5 261,18         |

12. Na dzień 31.12.2007 r. w Spółce występują zobowiązania zabezpieczone na majątku i są to trzy depozyty pieniężne stanowiące zabezpieczenie udzielonych przez bank gwarancji bankowych ( patrz pkt. 13 ).

13. Zobowiązania warunkowe (ewidencja pozabilansowa):

| Lp. | Zobowiązania warunkowe  | Kwota zobowiązania |                   |
|-----|---|--------------------|-------------------|
|     |   | 01.01.2007 r.      | 31.12.2007 r.     |
| 1.  | <b>Gwarancje:</b>   |                    |                   |
|     | - Hydrobudowa 9 Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane Sp. z o.o. Poznań<br>• depozyt pieniężny 8 400,00 zł    | 16 800,00          | 16 800,00         |
|     | - Energomontaż Północ Belchatów Sp. z o.o. Biłgoraj k. Belchatowa<br>• depozyt pieniężny 66 375,00 zł           | 132 750,00         | 68 700,00         |
|     | - Przedsiębiorstwo Budowlano-Handlowe Z. Niziński - Wyszaków<br>• depozyt pieniężny 3 202,00 zł                 | 6 404,00           | 6 404,00          |
|     | - Fabryka Elektrofiltrów ELWO S.A. Pszczyna<br>• weksel in blanco do kwoty 5 858 zł                             | 5 858,00           | 5 858,00          |
|     | - Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe „DALBA” Sp. z o.o. Białystok<br>- weksel in blanco do kwoty 1 010,45 zł | 1 010,45           | 1 010,45          |
|     | - HONEYWELL Sp. z o.o. Warszawa<br>- weksel in blanco do kwoty 240 000,00 zł                                    | 240 000,00         | 240 000,00        |
|     | <b>Razem</b>  | <b>402 822,45</b>  | <b>338 772,45</b> |

B. Matoszewo

3





**II.**

1. Strukturę rzeczową i terytorialną przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów przedstawia tabela.

| Przychody netto ze sprzedaży | Sprzedaż ogółem      | Sprzedaż ogółem      | W tym za granicę  | W tym za granicę  | W tym do państw UE | W tym do państw UE |
|------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Rok                          | 2006                 | 2007                 | 2006              | 2007              | 2006               | 2007               |
| Usługi                       | 9 956 890,78         | 12 597 943,64        | 0,00              | 0,00              | 0,00               | 0,00               |
| Towary i materiały           | 3 115 082,22         | 3 643 958,86         | 713 760,50        | 978 914,14        | 0,00               | 7 072,88           |
| <b>Razem</b>                 | <b>13 071 973,00</b> | <b>16 241 902,50</b> | <b>712 760,50</b> | <b>978 914,14</b> | <b>0,00</b>        | <b>7 072,88</b>    |

W roku 2007 Spółka dokonała sprzedaży towarów z dziedziny elektroniki podróznym z Białorusi ("zwrot VAT dla podróżnych") i osiągnęła z tego tytułu przychody w wysokości 12 984,55 zł. W roku ubiegłym była to kwota 23 481,09 zł.

2. W roku 2007 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących środki trwałe.
3. W roku 2007 Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów, które utraciły wartość użytkową lub przydatność na kwotę 26 986,00 zł. W grudniu 2007 rozwiązano odpis na kwotę 16 556,76 zł.

| Lp. | Nazwa                                | Stan na początek roku | Utworzenie | Wykorzystanie i rozwiązanie | Stan na koniec roku |
|-----|--------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------------|---------------------|
| 1.  | Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 0,00                  | 26 986,00  | 16 556,76                   | 10 429,24           |

4. W roku obrotowym 2007 nie zaniechano produkcji żadnego rodzaju działalności. Nie przewiduje się też tego w następnym roku obrotowym.
5. Główne pozycje dotyczące podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym za 2007 r. Przedstawiają się następująco:

- Przychody ogółem : sprzedaż usług, towarów, przychody operacyjne i finansowe oraz zyski nadzwyczajne wynoszą 16 487 613,98 zł
- Przychody podwyższające podstawę opodatkowania:
  - otrzymane odsetki od lokat terminowych 3 312,73 zł
  - przychody z najmu 1 300,40 zł
- Przychody nie podlegające opodatkowaniu wynoszą 108 001,27 zł
  - pozostałe przychody operacyjne związane z rozwiązaniem rezerw na należności uprzednio nie zaliczonych do KUP oraz odpisów aktualizujących wartość zapasów 48 136,02 zł
  - naliczone odsetki od lokat terminowych oraz naliczone

B. Matoszo

4



|  |                  |
|--|------------------|
| odsetki od zasądzonych należności ustalone na dzień bilansowy  | 2 907,62 zł      |
| - rozliczenie przychodów bilansowych z tytułu dotacji proporcjonalnie do amortyzacji   | 2 425,56 zł      |
| - zasądzone należności inne niż odsetki  | 4 762,07 zł      |
| - otrzymana dywidenda z tytułu udziałów.   | 49 770,00 zł     |
| •  |                  |
| • Razem przychody podatkowe  | 16 384 225,84 zł |
| • Poniesione koszty w tym koszt własny sprzedanych towarów i usług, pozostałe koszty operacyjne i finansowe oraz straty nadzwyczajne wynoszą ogółem: | 13 723 152,31 zł |
| •  |                  |
| • Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów z tego:   | 1 367 502,14 zł  |
| - Amortyzacja niepodatkowa   | 8 458,43 zł      |
| - Naliczony podatek P.F.R.O.N. za 2007 r.  | 43 879,00 zł     |
| - Odpisy aktualizujące na należności   | 54 299,46 zł     |
| - Odpisy aktualizacyjne na zapasy  | 26 986,00 zł     |
| - Składki członkowskie   | 1 000,00 zł      |
| - Spisanie należności  | 3 353,05 zł      |
| - Rezerwa na koszty weryfikacji spr. fin.  | 12 000,00 zł     |
| - Rezerwa na nagrody jubileuszowe  | 42 816,70 zł     |
| - Rezerwa na naprawy gwarancyjne   | 84 700,00 zł     |
| - Rezerwa na premię Rady Nadzorczej za 2007 r.   | 59 738,03 zł     |
| - Rezerwa na premię Zarządu za 2007 r.   | 162 701 51 zł    |
| - Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia na rzecz pracowników   | 644 172,42 zł    |
| - Koszty związane z otrzymaną dywidendą  | 3 875,77 zł      |
| - Nieopłacone składki ZUS  | 162 797,98 zł    |
| - Różnice kursowe bilansowe  | 25 888,94 zł     |
| - Odsetki budżetowe  | 189,00 zł        |
| - Koszty reprezentacji   | 28 702,53 zł     |
| - Pozostałe koszty   | 1 943,32 zł      |
| • Rezerwa na premię Zarządu za 2006 r. wypłaconą w 2007 r.   | 138 848,02 zł    |
| • Rezerwa na premię Rady Nadzor. za 2006r.wypłaconą w 2007r.   | 50 116,46 zł     |
| • Rezerwa na nagrody jubileuszowe wypłacone w 2007 r.  | 30 439,14 zł     |
| • Koszty związane z przychodami za najem   | 200,40 zł        |
| • Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników z 2006 r. wypłacone w 2007 r.   | 723 796,58 zł    |
| • Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów  | 13 299 050,77 zł |
| • Dochód   | 3 085 175,07 zł  |
| • Odliczenia od dochodu  | 1 000,00 zł      |
| • Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym  | 3 084 175,07 zł  |
| • Podatek dochodowy (19%)  | 585 993,00 zł    |

B. Mataszo

s



Różnica między wykazanymi powyżej przychodami (16 487 613,88 zł), a przychodami w rachunku zysków i strat (16 480 232,82 zł) wynosi – 7 381,16 zł i wynika z dodatnich różnic kursowych dotyczących eksportu zrealizowanego w 2007 r.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu, a saldo wykazywane jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych.

Wobec powyższego kwotę – 7 381,16 zł ujęto w CIT-8 jako zwiększenie przychodów podatkowych, a w rachunku zysków i strat ujęto po skompensowaniu z ujemnymi różnicami w pozycji H.IV. Inne koszty finansowe (67 158,97- 7 381,16 zł). W wyniku tego koszty w rachunku zysku i strat zostały automatycznie zmniejszone o tę kwotę.

6. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym wobec czego dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych znajdują się w rachunku zysków i strat.
7. W roku 2007 Spółka nie ponosiła kosztów związanych z wytworzeniem środków trwałych w budowie.
8. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

| Lp.           | Nakłady   | Poniesione w roku bieżącym | Planowane na następny rok obrotowy |
|---------------|---|----------------------------|------------------------------------|
| 1.            | Wartości niematerialne i prawne                                 | 56 335,19                  | 40 000,00                          |
| 2.            | Środki trwałe:<br>- w tym dotyczące ochrony środowiska          | 230 618,96<br>0,00         | 260 000,00<br>0,00                 |
| 3.            | Środki trwałe w budowie<br>- w tym dotyczące ochrony środowiska | 210,91<br>0,00             | 80 000,00<br>0,00                  |
| 4.            | Inwestycje w nieruchomości i prawa                              | 0,00                       | 0,00                               |
| <b>Razem:</b> |   | <b>287 165,06</b>          | <b>380 000,00</b>                  |

9. Automatyka Pomiar Sterowanie Sp. z o.o. nie poniosła żadnych strat ani nie osiągnęła żadnych zysków nadzwyczajnych zarówno w roku bieżącym i za rok poprzedni.
10. Podatek dochodowy od wyniku na zdarzeniach nadzwyczajnych – nie wystąpił.

#### II a.

Do wyceny należności i aktywów wyrażonych w walutach obcych zastosowano średni kurs NBP Tabela nr 252/A/2007 z dnia 31.12.2007 r. : dolar amerykański – 2,4350 zł.

#### III.

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

| Lp. | Środki pieniężne  | 31.12.2006 r.                        | 31.12.2007 r.                        |
|-----|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 1.  | W kasie i na rachunkach:<br>- środki pieniężne w kasie<br>- środki pieniężne na rachunku bieżącym | 283 767,49<br>5 323,06<br>273 624,52 | 991 294,44<br>2 592,90<br>988 640,23 |

B. Matoszewo

6

*[Signature]*



|  |   |                     |                     |
|--|---|---------------------|---------------------|
|  | - środki pieniężne na rachunku ZFŚS   | 4 815,19            | 4,85                |
|  | - środki pieniężne na rachunku walutowym  | 4,72                | 56,44               |
| 2.   | Inne środki pieniężne:  | 3 294 170,65        | 3 600 209,74        |
|  | - lokaty do 3 m-cy + odsetki  | 3 294 170,65        | 3 600 209,74        |
| <b>Środki pieniężne wykazane w bilansie</b>                |   | <b>3 577 938,14</b> | <b>4 591 504,16</b> |
| 3.   | Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych (wycena dewiz w banku) |                     | 29 112,47           |
| <b>Środki pieniężne do rachunku przepływów pieniężnych</b> |   |                     | <b>4 620 616,63</b> |
| 4.   | W tym o ograniczonej możliwości dysponowania:                                     |                     |                     |
|  | - środki pieniężne na rachunku ZFŚS   | 4 815,19            | 25 428,08           |

W bilansie w pozycjach: „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” oraz „Inne długoterminowe aktywa finansowe” wykazano odpowiednio kwoty 8 400,00 zł i 69 577,00 zł. Obie dotyczą lokat terminowych środków pieniężnych w banku, stanowiących depozyt zabezpieczający udzielone przez bank gwarancje bankowe.

#### IV.

- Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym przedstawiało się jak niżej:
  - na stanowiskach robotniczych i pokrewnych - 22 osób
  - na stanowiskach nierobotniczych - 37 osób
- Wynagrodzenie łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone członkom Zarządu i organom nadzorującym Spółkę wynosi:
  - Zarząd - 183 859,50 zł ( w tym 125 291,15 zł premia roczna od zysku za 2006r)
  - Rada Nadzorcza - 70 516,46 zł (w tym 50 116,46 zł premia roczna od zysku za 2006r)
  - Razem: 254 375,96 zł**
- W roku bieżącym i w roku poprzednim nie udzielano pożyczek zarówno członkom Zarządu jak i Rady Nadzorczej.

#### V.

- W sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy nie są ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
- Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym za rok 2007. Należy jednak dodać, że z dniem 01 lutego 2008r. Automatyka Pomiar Sterowanie zmieniła formę prawną na Spółkę Akcyjną.
- Spółka dokonała jedynie zmiany zasady wyceny operacji walutowych w ciągu roku wynikającą z nowelizacji ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
- W celu zachowania porównywalności danych liczbowych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy, przesunięto kwotę 188.964,48 ( rezerwa na premię roczną Zarządu i Rady Nadzorczej za 2006r.) z części B.IV.2.- (2) do pozycji B.I.3.- (2) pasywów bilansu w kolumnie 2007-01-01.

B. Matoszek

7

*Mosiewicz*



**VI.**

1. Spółka nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.
2. Stan należności i zobowiązań z „ELREM” Sp. z o.o. na dzień 31.12.2007 r. wynosi:
  - należności - 47 983,86 zł
  - zobowiązania - 250 147,58 zł
3. Automatyka Pomiary Sterowanie Sp. z o.o. posiada 36,7% udziałów w „ELREM” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku.
4. Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe jednostki powiązanej „ELREM” Sp. z o.o.:

| Lp. | Nazwa  | 31.12.2006 r. | 31.12.2007 r. |
|-----|--|---------------|---------------|
| 1.  | Wartość przychodów netto:                      | 2 804 534,83  | 5 948 657,25  |
|     | - ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2 804 032,86  | 5 948 243,95  |
|     | - przychodów finansowych                       | 501,97        | 413,30        |
| 2.  | Wynik finansowy netto                          | 225 915,30    | 458 569,37    |
| 3.  | Kapitał własny:                                | 1 064 326,95  | 1 154 792,25  |
|     | - kapitał podstawowy                           | 107 500,00    | 107 500,00    |
|     | - kapitał zapasowy                             | 956 862,95    | 1 047 292,25  |
| 4.  | Wartość aktywów trwałych                       | 1 022 834,61  | 1 150 876,95  |
| 5.  | Przeciętne roczne zatrudnienie                 | 32            | 35            |

**VII.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z żadną inną jednostką.

**VIII.**

W świetle posiadanych przez Zarząd informacji nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

**IX.**

Nie są znane żadne inne informacje niż wymienione powyżej, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Sporządziła:

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA

*Bożena Matoszek*  
mgr Bożena Matoszek  
B. Matoszek

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU

*Bogusław Łycki*  
mgr inż. Bogusław Łycki

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK BIURA TECHNICZNEGO

*Marcin Proskien*  
inż. Marcin Andrzej Proskien

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK BIURA HANDLOWEGO

*Sergij Butowski*  
mgr inż. Sergij Butowski



6.2 OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA SPORZĄDZONEGO ZA ROK OBROTOWY 2007

*wyprzedzając oczekiwania*

# Morison Finansista Audit

Grupa Morison Finansista  
Morison Finansista Audit sp. z o.o.  
01-026 Poznań, ul. Główna 8  
tęlr. +48 61 85 94 102  
faks +48 61 87 32 950

Kapitał zakładowy 1.170.000 zł

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
Wydział XXI Gospodarczy KRS  
KRS 0005101208  
REGON 630 540 941  
NIP 770-01-48-896

email: [biuro@finansista.pl](mailto:biuro@finansista.pl)  
[www.financeista.pl](http://www.financeista.pl)



Nagrada  
Główna  
LIDER DORADZTWA 3006  
III Edycji Ogólnopolskiego Konkursu  
im. Profesora Walentego



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
Dla Zgromadzenia Wspólników oraz Rady Nadzorczej  
**Automatyka – Pomiary - Sterowanie - Spółka Akcyjna w Białymstoku**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Automatyka – Pomiary - Sterowanie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Białymstoku, ul. Adama Mickiewicza 95 F, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku,  
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **10 402 454,31 zł**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku  
wykazujący zysk netto w wysokości **2 239 455,43 zł**
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący wzrost  
stanu środków pieniężnych o kwotę **1 013 566,02 zł**
5. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Spółka nie była zobowiązana do sporządzenia sprawozdania „zestawienie zmian w kapitale własnym” i sprawozdania takiego nie sporządziła (w powołaniu na art. 45 ust.2 ustawy o rachunkowości).



Independent Member of Morison International



Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2007 r.  
Automatyka-Pomiary-Sterowanie Sp. z o.o w Białymstoku



Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Independent Member of Morison International



2





Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2007 r.  
Automatyka-Pomiary-Sterowanie Sp. z o.o w Białymstoku.



Postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01.02.2008 roku nastąpiło przekształcenie Spółki w Spółkę Akcyjną, zgodnie z Uchwałą nr 1/2007 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku z dnia 30.11.2007 roku, akt notarialny rep. A numer 12.911/2007.

Do KRS przekształcona Spółka została wpisana dnia 01.02.2008 r, pod numerem 0000298380.

**Biegły rewident**

  
**Ełzbieta Kaleja**  
nr uprawnień 6952/456

**Wiceprezes Zarządu**

  
**Irena Leczyk**  
biegły rewident nr uprawnień 2190/969

**„MORISON FINANSISTA AUDIT”**  
Spółka z o.o. w Poznaniu  
ul. Główna 6

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 255

Poznań, dnia 18 kwietnia 2008 r.



Independent Member of Morison International



3



---

**6.3 RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA  
SPORZĄDZONEGO ZA ROK OBROTOWY 2007**

**AUTOMATYKA POMIARY STEROWANIE  
SPÓŁKA Z O.O.  
BIAŁYSTOK ul. ADAMA MICKIEWICZA 95 F**

**RAPORT  
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
WRĄZ  
ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM  
za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**





Report z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterownie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

Spis treści

|  |           |
|--|-----------|
| <b>CZEŚĆ OGÓLNA</b>  | <b>3</b>  |
| 1. Charakterystyka badanej jednostki   | 3         |
| 2. Przedmiot badania   | 4         |
| 3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni  | 4         |
| 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania   | 5         |
| 5. Wykonawca oraz czas i miejsce badania   | 5         |
| 6. Zakres i metody badania   | 5         |
| <b>CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU</b>   | <b>7</b>  |
| 1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej   | 7         |
| 2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej  | 9         |
| 3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2006-2007   | 10        |
| <b>WYNIKI BADANIA</b>  | <b>12</b> |
| <b>I. System rachunkowości oraz inwentaryzacja</b>   | <b>12</b> |
| 1. System rachunkowości  | 12        |
| 2. Inwentaryzacja  | 13        |
| <b>II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia poszczególnych aktywów i pasywów oraz zobowiązań warunkowych</b>   | <b>15</b> |
| <b>AKTYWA</b>  | <b>15</b> |
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>  | <b>15</b> |
| 1. Wartości niematerialne i prawne   | 15        |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe  | 15        |
| 3. Inwestycje długoterminowe   | 16        |
| 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 17        |
| 5. Zabezpieczenia na aktywach trwałych   | 17        |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>  | <b>17</b> |
| 1. Zapasy  | 17        |
| 2. Należności krótkoterminowe  | 18        |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe  | 19        |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 20        |
| <b>PASYWA</b>  | <b>20</b> |
| <b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>   | <b>20</b> |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>   | <b>21</b> |
| 1. Rezerwy na zobowiązania   | 21        |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe  | 21        |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe  | 23        |
| 4. Zobowiązania pozabilansowe – warunkowe i inne   | 23        |
| <b>III. Rzetelność w zakresie kompletności i prawidłowości pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej i rozliczeń z budżetem oraz przekształcenie wyniku finansowego</b> | <b>23</b> |
| 1. Rachunek zysków i strat   | 23        |
| 2. Podatki i inne rozliczenia z budżetem   | 24        |
| <b>IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>  | <b>25</b> |
| <b>V. Rachunek przepływów pieniężnych</b>  | <b>25</b> |
| <b>VI. Informacja dodatkowa</b>  | <b>25</b> |
| <b>VII. Sprawozdanie z działalności Spółki</b>   | <b>26</b> |
| <b>VIII. Zdarzenia po dacie bilansu</b>  | <b>26</b> |
| <b>IX. Zgodność z przepisami prawa</b>   | <b>26</b> |
| <b>X. Kontynuacja działania</b>  | <b>26</b> |
| <b>XI. Informacje końcowe</b>  | <b>26</b> |



Independent Member of Morison International



2



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Finansa  
Audit

**RAPORT  
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
AUTOMATYKA - POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA Z O.O. w BIAŁYMSTOKU  
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 R.**

**CZĘŚĆ OGÓLNA**

**1. Charakterystyka badanej jednostki**

- 1.1 Automatyka – Pomiary - Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku powstała na podstawie umowy Spółki sporządzonej aktem notarialnym w dniu 08.10.1993 roku, rep. A 12900/93.

Spółka została wpisana do rejestru handlowego RHB 1206 z dnia 26.10.1993 roku w Sądzie Rejonowym w Białymstoku. Do rejestru przedsiębiorców wpisana została postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy dnia 06 lipca 2001 roku pod numerem **KRS 0000025276**.

Spółka posiada nr statystyczny **REGON 050141167** oraz nr identyfikacyjny **NIP 542-00-13-354**.

Srednioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosilo 59 osob.

Aktem notarialnym rep. Nr A 12911/2007 z dnia 30.11.2007 r. przed notariuszem Elzbiety Lussy Kancelaria Notarialna w Białymstoku na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powzięto uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

W dniu 01.02.2008 roku w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego przekształcona Spółka została wpisana do KRS pod numerem 0000298380.

- 1.2 Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności,
- handel hurtowy i detaliczny w zakresie prowadzonej działalności.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym umowy oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.



Independent Member of Morison International



3



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

- 1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił **508 500,00 zł**  
i dzielił się na 10 170 udziałów o wartości 50,00 zł każdy, objętych przez 33 udziałowców.  
W ciągu badanego roku nie zaszły zmiany w strukturze własności kapitału.
- 1.4 Skład Kierownictwa Spółki w roku 2007:
- Pan Bogusław Kajetan Łącki - Prezes Zarządu (jednoosobowo),
  - Pan Jerzy Busłowski – Prokurent,
  - Pan Marcin Andrzej Proskień – Prokurent.
- Głównym Księgowym Spółki jest Pani Bożena Matoszko.
- 1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
- 1.6 Spółka posiada 36,7 % udziałów w Spółce ELREM Sp. z o.o. w Białymstoku.

## 2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r.,  
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **10 402 454,31 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia  
do 31 grudnia 2007 r., wykazujący zysk netto **2 239 455,43 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r., wykazujący zwiększenie  
stanu środków pieniężnych netto na sumę **1 042 678,49 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia w formie opisowej.

## 3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1.01.2006 r. do 31.12.2006 r.  
wykazujące sumę bilansową **8 294 083,23 zł**  
i zamykające się wynikiem finansowym netto **1 866 950,69 zł**  
nie podlegało badaniu i nie zostało zbadane, natomiast zostało zatwierdzone w dniu 19 kwietnia  
2007 roku uchwałą nr 1/2007 Zgromadzenia Wspólników Automatyka Pomiaru Sterowanie  
Sp. z o.o. (zwaną dalej także Spółką lub A.P.S.)

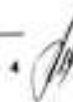
Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 24 kwietnia 2007 roku,
- złożone w Drugim Urzędzie Skarbowym w Białymstoku dnia 25 kwietnia 2007 roku.

Spółka nie była zobligowana do opublikowania sprawozdania finansowego za 2006 rok w Monitorze  
Polskim B.



Independent Member of Morison International



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

- 3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 7/2007 Zgromadzenia Wspólników z dnia 19.04.2007 roku.

|   |                 |
|---|-----------------|
| Wynik finansowy - zysk netto w kwocie                   | 1 866 950,69 zł |
| został podzielony:                                      |                 |
| - na wypłatę dywidendy                                  | 727 155,00 zł   |
| - zwiększenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych | 50 000,00 zł    |
| - zwiększenie kapitału zapasowego                       | 1 089 795,69 zł |

#### 4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „Morison Financista Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 137/2007/2008 zawartą dnia 18.03.2007 r. z Zarządem Spółki.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm., zwaną dalej ustawą o rachunkowości).

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała, zgodnie ze statutem Spółki Rada Nadzorcza, na podstawie uchwały nr URN/15/2008 z dnia 01 lutego 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonał, zgodnie z ustawą o rachunkowości, podmiot zatwierdzający sprawozdanie finansowe.

#### 5. Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie 08 – 11 kwietnia 2007 r. w siedzibie audytora oraz 14 – 18 kwietnia 2007 r. w siedzibie badanej Spółki.

Z ramienia firmy „Morison Financista Audit” badanie przeprowadziła Elżbieta Kaleja posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 6952/456.

W myśl art. 66 ust 2 ustawy o rachunkowości biegły rewident spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

#### 6. Zakres i metody badania

- 5.1 Sporządzenie sprawozdania finansowego jest obowiązkiem Zarządu Spółki, który odpowiada za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu. Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz ogólnie przyjętych norm zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Powyższe normy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.



Independent Member of Morison International







Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Finantsista  
Audit

- 5.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.  
Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.
- 5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.
- 5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.



Independent Member of Morison International





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

## CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

### 1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanej Spółki w latach 2005 - 2007 wykazują stały wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 4 823 tys. zł w roku 2005 do kwoty 8 294 tys. zł w roku 2006 oraz do kwoty 10 402 tys. zł. tj. w roku 2007. Wzrost sum bilansowych w porównaniu do roku 2005 nastąpił o kwotę 5 579 tys. zł. tj. o 115,7 % oraz w porównaniu do roku 2006 o dalszą kwotę 2 108 tys. zł i o 25,4 %.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

| Lp.         | Wyszczególnienie                                  | Stan na dzień 31.12.2007 |               | Stan na dzień 31.12.2006 |               | Stan na dzień 31.12.2005 |               | Zmiana stanu 2007/2006 |               |
|-------------|---|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|             |   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | kwota (2-4)            | % (2-4)       |
|             | 1   | 2                        | 3             | 4                        | 5             | 6                        | 7             | 8                      | 9             |
| <b>A.</b>   | <b>Aktywa trwałe</b>                              | <b>2 785</b>             | <b>26,0%</b>  | <b>2 475</b>             | <b>29,8%</b>  | <b>2 283</b>             | <b>47,3%</b>  | <b>234</b>             | <b>9,5%</b>   |
| <b>I.</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>            | <b>55</b>                | <b>0,5%</b>   | <b>17</b>                | <b>0,2%</b>   | <b>7</b>                 | <b>0,2%</b>   | <b>38</b>              | <b>231,3%</b> |
|             | 1. Inne wartości niematerialne i prawne           | 55                       | 0,5%          | 17                       | 0,2%          | 7                        | 0,2%          | 38                     | 231,3%        |
|             | 2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne    | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -             |
| <b>II.</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                     | <b>2 272</b>             | <b>21,8%</b>  | <b>2 212</b>             | <b>26,7%</b>  | <b>2 141</b>             | <b>44,4%</b>  | <b>60</b>              | <b>2,7%</b>   |
|             | 1. Środki trwałe                                  | 2 272                    | 21,8%         | 2 212                    | 26,7%         | 2 141                    | 44,4%         | 60                     | 2,7%          |
|             | 2. Środki trwałe w budowie                        | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -             |
| <b>III.</b> | <b>Należności długoterminowe</b>                  | <b>0</b>                 | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>                 | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>                 | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>               | <b>-</b>      |
| <b>IV.</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                  | <b>123</b>               | <b>1,2%</b>   | <b>54</b>                | <b>0,6%</b>   | <b>54</b>                | <b>1,1%</b>   | <b>70</b>              | <b>129,1%</b> |
|             | 1. Wartości niematerialne i prawne                | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -             |
|             | 2. Długoterminowe aktywa finansowe                | 123                      | 1,2%          | 54                       | 0,6%          | 54                       | 1,1%          | 70                     | 129,1%        |
| <b>V.</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>257</b>               | <b>2,5%</b>   | <b>192</b>               | <b>2,3%</b>   | <b>80</b>                | <b>1,7%</b>   | <b>66</b>              | <b>34,3%</b>  |
|             | 1. Aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodowego     | 257                      | 2,5%          | 191                      | 2,3%          | 80                       | 1,6%          | 66                     | 34,5%         |
|             | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -100,0%       |
| <b>B.</b>   | <b>Aktywa obrotowe</b>                            | <b>7 684</b>             | <b>74,0%</b>  | <b>5 819</b>             | <b>70,2%</b>  | <b>2 540</b>             | <b>52,7%</b>  | <b>1 874</b>           | <b>32,2%</b>  |
| <b>I.</b>   | <b>Zapasy</b>                                     | <b>378</b>               | <b>3,6%</b>   | <b>482</b>               | <b>5,8%</b>   | <b>308</b>               | <b>6,4%</b>   | <b>-104</b>            | <b>-21,6%</b> |
|             | 1. Materiały                                      | 64                       | 0,6%          | 170                      | 2,1%          | 63                       | 1,3%          | -112                   | -63,6%        |
|             | 2. Półprodukty i produkty w toku                  | 119                      | 1,1%          | 137                      | 1,7%          | 12                       | 0,2%          | -18                    | -13,4%        |
|             | 3. Produkty gotowe                                | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -             |
|             | 4. Towary   | 193                      | 1,9%          | 154                      | 1,9%          | 228                      | 4,7%          | -35                    | -24,8%        |
|             | 5. Zaliczki na dostawy                            | 3                        | 0,0%          | 16                       | 0,2%          | 5                        | 0,1%          | -13                    | -82,6%        |
| <b>II.</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>                 | <b>2 679</b>             | <b>25,8%</b>  | <b>1 683</b>             | <b>20,3%</b>  | <b>1 085</b>             | <b>22,9%</b>  | <b>996</b>             | <b>59,2%</b>  |
|             | 1. Należności od jednostek powiązanych            | 48                       | 0,5%          | 0                        | 0,0%          | 46                       | 0,9%          | 48                     | -             |
|             | 2. Należności od pozostałych jednostek            | 2 631                    | 25,3%         | 1 683                    | 20,3%         | 1 040                    | 21,6%         | 948                    | 56,3%         |
| <b>III.</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                 | <b>4 600</b>             | <b>44,2%</b>  | <b>3 595</b>             | <b>43,3%</b>  | <b>1 095</b>             | <b>22,7%</b>  | <b>1 005</b>           | <b>27,9%</b>  |
|             | 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe               | 4 600                    | 44,2%         | 3 595                    | 43,3%         | 1 095                    | 22,7%         | 1 005                  | 27,9%         |
|             | 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -             |
| <b>IV.</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>37</b>                | <b>0,4%</b>   | <b>59</b>                | <b>0,7%</b>   | <b>52</b>                | <b>1,1%</b>   | <b>-22</b>             | <b>-37,1%</b> |
|             | <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>10 402</b>            | <b>100,0%</b> | <b>8 294</b>             | <b>100,0%</b> | <b>4 823</b>             | <b>100,0%</b> | <b>2 108</b>           | <b>25,4%</b>  |

W strukturze bilansu nie zaszły zasadnicze zmiany i nadal dominują w niej aktywa obrotowe, wynoszące 74,0 % (w latach 2005 – 2006 wynosiły kolejno: 52,7 % i 70,2 %).

Nominalnie nastąpił wzrost aktywów obrotowych o kwotę 1 874 tys. zł, tj. o 32,2 % w tym zwłaszcza z tyt. inwestycji krótkoterminowych - środków pieniężnych o kwotę 1 005 tys. zł, zwłaszcza dot. krótkoterminowych lokat oraz zdeponowanych środków w Deutsche Banku pod udzielone gwarancje



Independent Member of Morison International



7



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

bankowe z tytułu prawidłowego wykonania podpisanych umów. Wysoki wzrost wykazują także należności o kwotę 996 tys. zł, tj. o 59,2 %. Pozostałe aktywa wykazują niewielkie spadki. Wzrosły także aktywa trwałe o kwotę 234 tys. zł, tj. o 9,5 %.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

| Lp.       | Wykazanie                                     | Stan na dzień 31.12.2007 |               | Stan na dzień 31.12.2006 |               | Stan na dzień 31.12.2005 |               | Zmiana stanu 2007/2006 |              |
|-----------|---|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|--------------|
|           |   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | tys. zł                  | % struktura   | kwota (2-4)            | % (8-4)      |
|           |   | 2                        | 3             | 4                        | 5             | 6                        | 7             | 8                      | 9            |
| <b>A.</b> | <b>Kapitał własny</b>                         | <b>6 686</b>             | <b>64,3%</b>  | <b>5 374</b>             | <b>64,8%</b>  | <b>3 607</b>             | <b>72,7%</b>  | <b>1 311</b>           | <b>24,4%</b> |
| I.        | Kapitał podstawowy                            | 509                      | 4,9%          | 509                      | 6,1%          | 509                      | 10,8%         | 0                      | 0,0%         |
| II.       | Należne wpłaty na kapitał podstawowy          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
| III.      | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)      | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
| IV.       | Kapitał zapasowy                              | 4 089                    | 39,3%         | 2 990                    | 36,2%         | 2 966                    | 61,5%         | 1 090                  | 36,3%        |
| V.        | Kapitał z aktualizacji wyceny                 | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
| VI.       | Pozostałe kapitały rezerwowe                  | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
| VII.      | Zysk (strata) z lat ubiegłych                 | -151                     | -1,5%         | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | -151                   | -            |
| VIII.     | Zysk (strata) netto                           | 2 239                    | 21,5%         | 1 867                    | 22,5%         | 33                       | 0,7%          | 373                    | 20,0%        |
| <b>B.</b> | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>3 717</b>             | <b>35,7%</b>  | <b>2 920</b>             | <b>35,2%</b>  | <b>1 316</b>             | <b>27,3%</b>  | <b>797</b>             | <b>27,3%</b> |
| I.        | Rezerwy na zobowiązania                       | 1 091                    | 10,5%         | 333                      | 4,0%          | 106                      | 2,2%          | 757                    | 227,3%       |
| 1.        | Rezerwa z tytułu odroczonego pod. dochod.     | 5                        | 0,1%          | 1                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 5                      | 576,8%       |
| 2.        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne   | 43                       | 0,4%          | 30                       | 0,4%          | 26                       | 0,6%          | 12                     | 40,7%        |
| 3.        | Pozostałe rezerwy                             | 1 042                    | 10,0%         | 302                      | 3,6%          | 78                       | 1,6%          | 740                    | 245,1%       |
| II.       | Zobowiązania długoterminowe                   | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
| III.      | Zobowiązania krótkoterminowe                  | 2 619                    | 25,2%         | 2 577                    | 31,1%         | 1 184                    | 24,5%         | 42                     | 1,6%         |
| 1.        | Wobec jednostek powiązanych                   | 250                      | 2,4%          | 98                       | 1,2%          | 1                        | 0,0%          | 152                    | 154,2%       |
| 2.        | Wobec pozostałych jednostek                   | 2 344                    | 22,5%         | 2 473                    | 29,8%         | 1 178                    | 24,4%         | -129                   | -5,2%        |
| 3.        | Fundusze specjalne                            | 24                       | 0,2%          | 5                        | 0,1%          | 5                        | 0,1%          | 19                     | 399,0%       |
| IV.       | Rozliczenia międzyokresowe                    | 8                        | 0,1%          | 10                       | 0,1%          | 25                       | 0,5%          | -2                     | -24,0%       |
| 1.        | Ujemna wartość firmy                          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0                      | -            |
| 2.        | Inne rozliczenia międzyokresowe               | 8                        | 0,1%          | 10                       | 0,1%          | 25                       | 0,5%          | -2                     | -24,0%       |
|           | <b>PASYWA RAZEM</b>                           | <b>10 402</b>            | <b>100,0%</b> | <b>8 294</b>             | <b>100,0%</b> | <b>4 823</b>             | <b>100,0%</b> | <b>2 108</b>           | <b>25,4%</b> |

W badanym roku w strukturze finansowania majątku (w pasywach), podobnie jak w latach 2005 - 2006 dominuje kapitał własny i wynosi 64,3 % ( w latach 2005 - 2006 wynosiły kolejno: 72,7 % i 64,8 %). Również nominalnie nastąpił wzrost kapitału własnego Spółki o 1 311 tys. zł, tj. o 24,4 %, głównie w wyniku dokonanego podziału zysku za rok 2006 i przeznaczenia na kapitał zapasowy kwoty 1 090 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w strukturze pasywów nie wykazują zasadniczej zmiany w porównaniu z rokiem 2006 i wynoszą 35,7 %. Natomiast nominalnie nastąpił ich wzrost o kwotę 797 tys. zł, tj. o 27,3 %, głównie na skutek wzrostu pozostałych rezerw o kwotę 740 tys. zł, w tym zwłaszcza z tytułu rezerw na wynagrodzenia wraz ze składkami ZUS za rok 2007.



Independent Member of Morison International



8



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

W Spółce zachowana została:

„**złota zasada bilansowa**” - w myśl, której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„**złota zasada finansowa**”- według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawiania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

## 2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

| Lp. | Wykazanie   | 1.01.-31.12.2007 | 1.01.-31.12.2006 | 1.01.-31.12.2005 | Zmiana stanu 2007/2006 |              |
|-----|---|------------------|------------------|------------------|------------------------|--------------|
|     |   | tys. zł          | tys. zł          | tys. zł          | kwota tys. zł (3-4)    | % (5:4)      |
| 1   | 2   | 3                | 4                | 5                | 6                      | 7            |
| 1   | Przychody ze sprzedaży                            | 16 242           | 13 072           | 7 179            | 3 170                  | 24,2%        |
| 2   | Koszty działalności operacyjnej                   | 13 559           | 10 836           | 7 259            | 2 723                  | 25,1%        |
| 3   | <b>Wynik na sprzedaży</b>                         | <b>2 683</b>     | <b>2 236</b>     | <b>-80</b>       | <b>447</b>             | <b>20,0%</b> |
| 4   | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej      | -15              | 41               | 117              | -59                    | -135,9%      |
| 5   | Wynik na operacjach finansowych                   | 97               | 40               | 41               | 57                     | 143,6%       |
| 6   | <b>Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)</b> | <b>2 764</b>     | <b>2 317</b>     | <b>78</b>        | <b>448</b>             | <b>19,3%</b> |
| 7   | Wynik nadzwyczajny                                | 0                | 0                | 0                | 0                      | -            |
| 8   | <b>Wynik brutto (6+7)</b>                         | <b>2 764</b>     | <b>2 317</b>     | <b>78</b>        | <b>448</b>             | <b>19,3%</b> |
| 9   | Obowiązkowe zmniejszenia wyniku                   | 525              | 450              | 45               | 75                     | 16,7%        |
| 10  | <b>Wynik netto (8-9)</b>                          | <b>2 239</b>     | <b>1 867</b>     | <b>33</b>        | <b>373</b>             | <b>20,0%</b> |

W 2007 r. w porównaniu do lat 2005 - 2006 wyniki finansowe Spółki wykazują poprawę, w tym w porównaniu do roku 2006 wykazują wzrost o kwotę 373 tys. zł, tj. o 20,0 %.

Na końcową poprawę wyniku finansowego w zasadniczym stopniu wpłynęło zwiększenie **wyniku na sprzedaży** o kwotę 447 tys. zł, tj. właśnie o 20 %.

Wykazana strata w badanym roku na **pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych** w kwocie 15 tys. zł została spowodowana głównie z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących wysokość zapasów i należności w wysokości 84 tys. zł.

Poprawę wykazuje natomiast **wynik na operacjach finansowych**, który w roku badanym wykazuje zysk w wysokości 97 tys. zł (w latach 2005 – 2006 zysk ten wynosił 41 tys. zł i 40 tys. zł). Wzrost zysku na tej działalności w roku 2007 nastąpił głównie w wyniku uzyskanej dywidendy w wysokości 50 tys. zł.



Independent Member of Morison International



9



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

### 3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2005-2007

| Lp.   | Treść  | 2007 r. | 2006 r. | 2005 r. |
|---|--|---------|---------|---------|
| 1   | 2  | 3       | 4       | 5       |
| <b>1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>           |  |         |         |         |
| 1.1.  | Rentowność majątku<br>wynik finansowy netto / suma aktywów   | 21,53%  | 22,51%  | 0,68%   |
| 1.2.  | Rentowność kapitałów własnych<br>wynik finansowy netto / kapitał własny  | 33,50%  | 34,74%  | 0,94%   |
| 1.3.  | Rentowność netto sprzedaży<br>wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów   | 13,79%  | 14,28%  | 0,48%   |
| 1.4.  | Rentowność brutto sprzedaży<br>wynik na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów   | 16,52%  | 17,10%  | -1,12%  |
| <b>2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>                 |  |         |         |         |
| 2.1   | Płynność - wskaźnik płynności I<br>aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe   | 3,0     | 2,3     | 2,2     |
| 2.2   | Płynność - wskaźnik płynności II<br>aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe   | 2,8     | 2,1     | 1,9     |
| 2.3   | Płynność - wskaźnik płynności III<br>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe   | 1,8     | 1,4     | 0,9     |
| 2.4   | Płynność długoterminowa<br>aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe   | 4,0     | 3,2     | 4,1     |
| <b>3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>               |  |         |         |         |
| 3.1   | Szybkość obrotu należności<br>należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)  | 61      | 47      | 58      |
| 3.2   | Naliczone spłaty zobowiązań<br>zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach) | 33      | 36      | 31      |
| 3.3   | Szybkość obrotu zapasów<br>zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)                                  | 10      | 16      | 15      |
| <b>4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b> |  |         |         |         |
| 4.1   | Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)<br>kapitał własny / zysk netto   | 3       | 3       | 107     |
| 4.2   | Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym<br>kapitał własny / aktywa ogółem  | 64,27%  | 64,80%  | 72,72%  |
| 4.3   | Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym<br>kapitał własny / aktywa trwałe   | 246,83% | 217,17% | 153,65% |
| 4.4   | Trwałość struktury finansowania<br>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów  | 64,38%  | 64,90%  | 72,94%  |

Wszystkie wskaźniki charakteryzujące **opłacalność działalności** wykazują wielkości dodatnie i w porównaniu do roku 2005 znaczący wzrost, natomiast w porównaniu z rokiem 2006 nieznaczne obniżenie, chociaż nadal utrzymują się na wysokim poziomie.

Wszystkie **wskaźniki płynności finansowej** w badanym okresie wykazują generalnie tendencję wzrostową i informują, że wartość majątku trzykrotnie przewyższa wartość bieżących zobowiązań,



Independent Member of Morison International



10





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiarów Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

jak również wartość należności i zasobów pieniężnych przewyższa prawie trzykrotnie wartość bieżących zobowiązań.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się powyżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 3 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 2,8 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia 1,8 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

**Wskaźnik szybkości obrotu należności** wynosi przeciętnie 61 dni w roku i w porównaniu z rokiem 2006 wydłużył się o 14 dni, co nie jest korzystne dla Spółki.

**Wskaźnik spłaty zobowiązań** informuje, że Spółka reguluje swoje zobowiązania przeciętnie po 33 dniach (w latach 2005 – 2006 kolejno: po 31 i 36 dniach).

**Wskaźnik rotacji zapasów** wykazuje, że zapasy przeciętnie w roku zostają zużyte i sprzedane po 10 dniach. Wskaźnik ten wykazuje poprawę w porównaniu do roku 2006 – skrócenie okresu o 6 dni.

**Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych** wynosi 3 lata i nie uległ zmianie w porównaniu z rokiem 2006. Wskaźnik ten jest bardzo korzystny dla Właścicieli Spółki.

**Wskaźnik pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym** w stosunku do poprzedniego okresu wykazuje minimalne obniżenie i informuje, że aktywa Spółki są sfinansowane kapitałem własnym w 64,27 %.

**Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym** informuje, że majątek trwały Spółki jest w pełni pokryty kapitałem własnym (zachowana złota zasada bilansowa), a nawet w zasadniczej części finansuje także majątek obrotowy.

**Wskaźnik trwałości struktury finansowania** informuje, iż kapitał stały w Spółce jest równy jej kapitałowi własnemu i wynosi 64,38 % sumy pasywów. Zatem strukturę finansowania majątku można uznać za stabilną i bezpieczną.



Independent Member of Morison International



11 

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku



## WYNIKI BADANIA

### I. System rachunkowości oraz inwentaryzacja

#### 1. System rachunkowości

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące zasady rachunkowości zostały wprowadzone Uchwałą Zarządu A.P.S. Sp. z o.o. nr 9/2006 z dnia 20 grudnia 2006 roku, z mocą od 01 stycznia 2007 roku.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
  - zakładowego planu kont,
  - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
  - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów

Przyjęte zasady rachunkowości wymagają zmian w dotychczasowych uregulowaniach w zakresie:

- doprecyzowania zasad ustalania wielkości produkcji w toku,
- sposobu ewidencji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów,
- dokonywania odpisów aktualizujących na należności wątpliwe,
- zasad ustalenia rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw,
- zasad inwentaryzacji majątku Spółki.

Za wyjątkiem powyższych zagadnień, przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Spółki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system przetwarzania Symfonia Finanse i Księgowość, z wykorzystaniem pięciu modułów:

- finanse i księgowość,
- środki trwałe,
- kadry i płace,
- handel,
- analizy finansowe.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.



Independent Member of Morison International



12





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

W toku badania ustalono, iż Spółka nie określa miesiąca wprowadzenia dowodów księgowych do ewidencji, co jest naruszeniem art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości.

Nasze badanie, poza przedstawionymi uwagami nie wykazało istotnych uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły. Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

#### Ciągłość bilansowa

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31.12.2006 r.

Przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.

## 2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z Uchwałą Zarządu A.P.S. Sp. z o.o. nr 9/2007 z dnia 28.11.2007 roku.

Inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzono spisem z natury na dzień 31.12.2007 roku.

Inwentaryzację środków trwałych w budowie przeprowadzono na dzień 31.12.2007 rok.

Terminy i częstotliwość przeprowadzenia inwentaryzacji środków trwałych zostały zachowane. Ostatnią inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono w 2005 roku.

Inwentaryzację zapasów materiałów i towarów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 30.11.2007 roku. Poprzednią inwentaryzację przeprowadzono w podobnym okresie 2006 roku. Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono.

Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji produkcji w toku na dzień 31.12.2007 roku, zatem nie możemy potwierdzić realności tego salda.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 31.10.2007 roku przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Uzyskano potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 84,70% oraz 100 % wobec jednostek powiązanych. Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.



Independent Member of Morison International



13





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług przeprowadzono poprzez potwierdzenie otrzymanych od kontrahentów oraz drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu zobowiązań.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją w dniu 02.01.2008 roku.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Biegły nie obserwował przebiegu inwentaryzacji rocznej, jednak - za wyjątkiem produkcji w toku - dokumentacja inwentaryzacji oraz przeprowadzenie testu na istnienie składników majątku obrotowego nie budzi zastrzeżeń i pozwala na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.



Independent Member of Morison International



14

**II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia poszczególnych aktywów i pasywów oraz zobowiązań warunkowych**

**AKTYWA**

**A. AKTYWA TRWAŁE**

w kwocie **2 708 589,31 zł**  
stanowią 26,0% sumy bilansowej aktywów.  
Na wykazane w pozycji A aktywów bilansu aktywa trwałe składają się:

| Lp.          | Wyszczególnienie                          | Stan na dzień 31.12.2007 |               | Stan na dzień 31.12.2006 |               | Zmiana stanu 2007/2006 |             |
|--------------|---|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|-------------|
|              |   | kwota w zł               | struktura     | kwota w zł               | struktura     | kwota w zł (3-6)       | % (7:6)     |
| 1            | 2   | 3                        | 4             | 5                        | 6             | 7                      | 8           |
| 1.           | Wartości niematerialne i prawne           | 55 449,78                | 2,0%          | 16 737,75                | 0,7%          | 38 712,03              | 231,3%      |
| 2.           | Rzeczowe aktywa trwałe                    | 2 272 219,49             | 83,9%         | 2 212 335,00             | 88,4%         | 59 884,49              | 2,7%        |
| 3.           | Należności długoterminowe                 | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                   | -           |
| 4.           | Inwestycje długoterminowe                 | 123 465,00               | 4,6%          | 53 888,00                | 2,2%          | 69 577,00              | 129,1%      |
| 5.           | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 257 455,04               | 9,5%          | 191 689,40               | 7,7%          | 65 765,64              | 34,3%       |
| <b>RAZEM</b> |   | <b>2 708 589,31</b>      | <b>100,0%</b> | <b>2 474 830,15</b>      | <b>100,0%</b> | <b>233 959,16</b>      | <b>9,8%</b> |

**1. Wartości niematerialne i prawne**

w kwocie **55 449,78 zł**  
Na wartości niematerialne i prawne składają się salda kont :  
- wartości niematerialne i prawne 201 060,95 zł  
- umorzenie wartości niematerialnych i prawnych 145 611,17 zł  
Dane te są zgodne z ewidencją analityczną.  
Saldo wykazane w bilansie uznaje się za prawidłowe.

**2. Rzeczowe aktywa trwałe**

w kwocie **2 272 219,49 zł**  
W skład rzeczowego majątku trwałego wchodzi:  
- środki trwałe netto 2 272 008,58 zł  
- środki trwałe w budowie 210,91 zł

**Środki trwałe**

Wartość początkową środków trwałych, klasyfikację rodzajową oraz wysokość i terminy rozpoczęcia i zakończenia naliczeń odpisów amortyzacyjnych / umorzeniowych ustalono w sposób prawidłowy. Załączniki nr 1 i 2 do informacji dodatkowej w prawidłowy sposób przedstawiają zmiany w stanie i umorzeniu rzeczowego majątku trwałego. Zmiany te zostały udokumentowane prawidłowo.





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Finansista  
Audit

Struktura środków trwałych w wartości brutto w porównaniu z początkiem badanego okresu przedstawia się następująco:

| Lp. | Wyszczególnienie                                      | Stan na dzień 31.12.2007 |               | Stan na dzień 31.12.2006 |               | Zmiana stanu 2007/2006 |             |
|-----|---|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|-------------|
|     |   | kwota w zł               | struktura     | kwota w zł               | struktura     | kwota w zł (3-5)       | % (7:5)     |
| 1   | 2   | 3                        | 4             | 5                        | 6             | 7                      | 8           |
| 1.  | Grunty  | 313 646,09               | 9,6%          | 313 646,09               | 10,1%         | 0,00                   | 0,0%        |
| 2.  | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 1 860 088,50             | 56,7%         | 1 855 835,90             | 59,6%         | 4 252,60               | 0,2%        |
| 3.  | Urządzenia techniczne i maszyny                       | 547 416,97               | 16,7%         | 572 838,66               | 18,4%         | -25 421,69             | -4,4%       |
| 4.  | Środki transportu                                     | 354 975,18               | 10,8%         | 202 150,88               | 6,5%          | 152 824,30             | 75,6%       |
| 5.  | Inne środki trwałe                                    | 202 098,43               | 6,2%          | 167 155,43               | 5,4%          | 34 943,00              | 20,9%       |
|     | <b>RAZEM</b>  | <b>3 278 225,17</b>      | <b>100,0%</b> | <b>3 111 626,98</b>      | <b>100,0%</b> | <b>166 598,21</b>      | <b>5,4%</b> |

Stopień zużycia środków trwałych obrazuje poniższe zestawienie:

| Lp. | Wyszczególnienie                         | Środki trwałe  |              |         | w tym: maszyny i urządzenia |            |         |
|-----|--|----------------|--------------|---------|-----------------------------|------------|---------|
|     |  | wartość brutto | umorzenie    | % (4:3) | wartość brutto              | umorzenie  | % (7:6) |
| 1   | 2  | 3              | 4            | 5       | 6                           | 7          | 8       |
| 1.  | Stan na dzień 31.12.2006                 | 3 111 626,96   | 899 291,96   | 28,9%   | 572 838,66                  | 512 272,78 | 89,4%   |
| 2.  | Stan na dzień 31.12.2007                 | 3 278 225,17   | 1 006 216,59 | 30,7%   | 547 416,97                  | 476 043,38 | 87,0%   |
| 3.  | Zwiększenia środków trwałych w roku 2007 | 230 618,96     | X            | X       | 38 599,06                   | X          | X       |
| 4.  | Amortyzacja w 2007 r.                    | 170 945,38     | X            | X       | 27 791,35                   | X          | X       |

Saldo wykazane w bilansie uznaje się za prawidłowe.

### 3. Inwestycje długoterminowe

w kwocie

**123 465,00 zł**

obejmują wyłącznie długoterminowe aktywa finansowe.

#### Długoterminowe aktywa finansowe

Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych wynoszą

**53 888,00 zł**

i obejmują 36,7 % wartości udziałów w ELAREM Spółka z o.o. w Białymstoku.

Zgodnie z zapisaną w polityce rachunkowości zasadą Spółka na dzień bilansowy wyceniła posiadane długoterminowe aktywa finansowe w cenie nabycia.

**Inne długoterminowe aktywa finansowe** w jednostkach pozostałych to długoterminowe lokaty bankowe, stanowiące zabezpieczenie podpisanych umów w kwocie

**69 577,00 zł**

Stan na dzień 31.12.2007 r. został potwierdzony, saldo uznaje się za prawidłowe.



Independent Member of Morison International



16



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

**4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

w kwocie **257 455,04 zł**  
obejmują wyłącznie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Wartość ujemnych różnic przejściowych pomiędzy bilansową i podatkową wartością aktywów i pasywów wynosi **1 355 026,55 zł**

co przy stawce podatkowej 19 % stanowi podatek dochodowy w wysokości 257 455,04 zł

Ujemne różnice przejściowe powstały głównie z tytułu:

- niewypłacone wynagrodzenia oraz składki ZUS 1 066 291,66 zł
- rezerwa na naprawy gwarancyjne 197 600,00 zł
- rezerwa na nagrody jubileuszowe 42 816,70 zł
- wycena bilansowa 25 888,94 zł
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego 12 000,00 zł
- odpis aktualizujący zapasy 10 429,25 zł

**5. Zabezpieczenia na aktywach trwałych**

nie występuje.

**B. AKTYWA OBROTOWE**

w kwocie **7 693 865,00 zł**

stanowią 74,0% sumy bilansowej aktywów.

Na wykazany w pozycji B aktywów bilansu, majątek obrotowy składają się :

| Lp. | Wyszczególnienie                           | Stan na dzień 31.12.2007 |               | Stan na dzień 31.12.2006 |               | Zmiana stanu 2007/2006 |              |
|-----|--|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|--------------|
|     |  | kwota zł                 | struktura     | kwota zł                 | struktura     | kwota zł (3-5)         | % (7-5)      |
| 1   | 2  | 3                        | 4             | 5                        | 6             | 7                      | 8            |
| 1.  | Zapasy                                     | 378 394,18               | 4,9%          | 482 795,56               | 8,3%          | -104 401,40            | -21,6%       |
| 2.  | Należności krótkoterminowe                 | 2 678 648,30             | 34,8%         | 1 682 791,22             | 28,9%         | 995 857,08             | 59,2%        |
| 3.  | Inwestycje krótkoterminowe                 | 4 599 904,16             | 59,8%         | 3 595 143,41             | 61,8%         | 1 004 760,75           | 27,9%        |
| 4.  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 36 918,36                | 0,5%          | 58 722,87                | 1,0%          | -21 804,51             | -37,1%       |
|     | <b>RAZEM</b>                               | <b>7 693 865,00</b>      | <b>100,0%</b> | <b>5 819 453,08</b>      | <b>100,0%</b> | <b>1 874 411,92</b>    | <b>32,2%</b> |

**1. Zapasy**

w kwocie **378 394,18 zł**

obejmują:

- materiały 63 918,72 zł
- półprodukty i produkty w toku 118 931,35 zł
- towary 192 835,42 zł
- zaliczki na poczet dostaw 2 708,69 zł



Independent Member of Morison International





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

### Materiały

|   |                     |
|---|---------------------|
| obejmują razem                                    | <b>63 918,72 zł</b> |
| - zapas surowców i innych materiałów podstawowych | 68 485,45 zł        |
| - materiały w drodze                              | 484,32 zł           |
| - odpis aktualizujący zapasy                      | (-) 5 051,05 zł     |

W stanie zapasów nie stwierdzono materiałów, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. Ceny zakupu nie przekraczają cen sprzedaży netto. Saldo uznajemy za prawidłowe.

### Półprodukty i produkty w toku

|  |                      |
|--|----------------------|
| obejmują produkcję w toku po koszcie wytworzenia | <b>118 931,35 zł</b> |
|--|----------------------|

W wyniku badania można stwierdzić, że w produkcji nie zakończonej nie figurują koszty produkcji zaniechanej. Wielkość zgodna z ewidencją księgową realizowanych zleceń.

### Towary

Stan zapasu towarów w magazynie na dzień 31.12.2007 r. wynika z ewidencji analitycznej prowadzonej komputerowo w formie kartoteki ilościowo - wartościowej. Suma sald analitycznych jest zgodna ze stanem kont syntetycznych. Zapasy wykazane zostały w cenach zakupu netto

Towary obejmują:

|  |                      |
|--|----------------------|
| - zapas w magazynie                    | 193 547,50 zł        |
| - opakowania zwrotne i towary w drodze | 4 666,12 zł          |
| - odpis aktualizujący                  | (-) 5 378,20 zł      |
| - razem                                | <b>192 835,42 zł</b> |

Ewidencja analityczna zgodna jest ze stanem konta syntetycznego.

Saldo zapasów wykazane w bilansie można uznać za prawidłowe.

## 2. Należności krótkoterminowe

stanowią 25,8% ogólnej sumy aktywów: w kwocie

**2 678 648,30 zł**

| Lp.                             | Wyszczególnienie   | Stan na dzień 31.12.2007 |               | Stan na dzień 31.12.2006 |               | Zmiana stanu 2007/2006 |              |
|---------------------------------|--|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|--------------|
|                                 |  | kwota zł                 | struktura     | kwota zł                 | struktura     | kwota zł (3-5)         | % (7-8)      |
| 1                               | 2  | 3                        | 4             | 5                        | 6             | 7                      | 8            |
| I.                              | <b>Należności od jednostek powiązanych</b>   | <b>47 983,86</b>         | <b>1,8%</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>47 983,86</b>       | -            |
| 1a.                             | Z tyt. dostaw i usług, o okr. spłaty do 12 m-cy  | 47 983,86                | 1,79%         | 0,00                     | 0,0%          | 47 983,86              | -            |
| 1b.                             | Z tyt. dostaw i usług, o okr. spłaty pow. 12 m-cy  | 0,00                     | 0,00%         | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                   | -            |
| II.                             | <b>Należności od pozostałych jednostek</b>   | <b>2 630 664,44</b>      | <b>98,2%</b>  | <b>1 682 791,22</b>      | <b>100,0%</b> | <b>947 873,22</b>      | <b>56,3%</b> |
| 1a.                             | Z tyt. dostaw i usług, o okr. spłaty do 12 m-cy  | 2 630 324,32             | 98,20%        | 1 642 549,05             | 97,6%         | 987 775,27             | 50,1%        |
| 1b.                             | Z tyt. dostaw i usług, o okr. spłaty pow. 12 m-cy  | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                   | -            |
| 2.                              | Z tyt. podatków, dotacji, cel, ubezpie. społ i zdrow. oraz innych                        | 0,00                     | 0,00%         | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                   | -            |
| 3.                              | inne   | 340,12                   | 0,01%         | 40 242,17                | 2,4%          | -39 902,05             | -99,2%       |
| 4.                              | Dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                     | 0,00%         | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                   | -            |
| <b>OGÓLEM NALEŻNOŚCI NETTO</b>  |  | <b>2 678 648,30</b>      | <b>100,0%</b> | <b>1 682 791,22</b>      | <b>100,0%</b> | <b>995 867,06</b>      | <b>59,2%</b> |
| 1.                              | <b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>   | <b>42 321,47</b>         | <b>1,6%</b>   | <b>30 548,35</b>         | <b>1,8%</b>   | <b>11 773,12</b>       | <b>38,5%</b> |
| 1a.                             | w tym z tyt. dostaw i usług (także dochodz. na drodze sądowej), o okr. spłaty do 12 m-cy | 42 321,47                | 100,0%        | 30 548,35                | 100,0%        | 11 773,12              | 38,5%        |
| <b>OGÓLEM NALEŻNOŚCI BRUTTO</b> |  | <b>2 720 969,77</b>      |               | <b>1 713 339,57</b>      |               | <b>1 007 630,20</b>    | <b>58,8%</b> |



Independent Member of Morison International



18



Morison  
Finansista  
Audit

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Należności na dzień bilansowy ustalono w kwocie wymagającej zapłaty, w tym powiększono należności o odsetki przypadające za nieterminową zapłatę.

Jednostka dokonała odpisów aktualizujących należności w takiej kwocie która odpowiada przewidywanej kwocie nieściągalnej i w bilansie pomniejszono wartość należności o równowartość dokonanych odpisów. Na podstawie badanej próby można stwierdzić, że na dzień bilansowy nie występują należności przedawnione, umorzone lub nieściągalne. Wysokość dokonanych odpisów uznaje się za wystarczającą. Saldo prawidłowe.

#### Należności z tytułu dostaw i usług

wynikają z kont:

|  |                        |
|--|------------------------|
| - należności z tytułu dostaw i usług krajowych | 2 646 939,42 zł        |
| - należności odbiorcy zagraniczni              | 69 552,97 zł           |
| - odpisy aktualizujące wartość należności      | (-) 42 321,47 zł       |
| - razem  | <b>2 674 170,92 zł</b> |

Saldo prawidłowe.

Ewidencja analityczna należności z tytułu dostaw i usług prowadzona jest wg klientów, z pełną specyfikacją salda kontrahenta wg poszczególnych faktur i dat sprzedaży.

Należności w walutach obcych prawidłowo wyceniono.

### 3. Inwestycje krótkoterminowe

|   |                        |
|---|------------------------|
| w kwocie  | <b>4 599 904,16 zł</b> |
| obejmują wyłącznie krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym: |                        |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                  | 4 591 504,16 zł        |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                     | 8 400,00 zł            |

#### Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Stan środków pieniężnych zgodny jest ze stanem wykazany w raportach kasowych i wyciągach bankowych oraz wynika z ewidencji księgowej. Obrót bezgotówkowy był przestrzegany.

Prawidłowość udokumentowania operacji kasowych nie budzi zastrzeżeń. Środki pieniężne prawidłowo wykazano w bilansie w wartości nominalnej.

#### Zabezpieczenia na majątku obrotowym Spółki

Deutsche Bank PBC S.A. Oddział w Białymstoku, działając na zlecenie Spółki udzielił gwarancji bankowych na pokrycie zobowiązań z tytułu realizacji umów w kwocie 91 904,00 zł

Dla zabezpieczenia wierzytelności Banku dnia 02.07.2007 roku podpisane zostały

następujące umowy o depozyt pieniężny:

|  |                      |
|--|----------------------|
| - do dnia 15.12.2009 roku w kwocie             | 66 375,00 zł         |
| - do dnia 30.09.2009 roku w kwocie             | 3 202,00 zł          |
| - do dnia 30.11.2008 roku w kwocie             | 8 400,00 zł          |
| ponadto podpisano deklaracje wekslowe do kwoty | 246 868,45 zł        |
| - razem zobowiązania warunkowe                 | <b>338 772,45 zł</b> |

prawidłowo wykazane w cz. I punkt 13 informacji dodatkowej.



Independent Member of Morison International



19



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

#### 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

|  |                     |
|--|---------------------|
| w kwocie   | <b>36 918,36 zł</b> |
| obejmują:  |                     |
| - koszty 2007 r.   | 26 557,24 zł        |
| - VAT naliczony do odliczenia w następnym okresie  | 10 361,12 zł        |
| Koszty prawidłowo rozliczone są w czasie, stawki odpisów miesięcznych ustalono prawidłowo. |                     |

#### PASYWA

##### A. KAPITAŁ WŁASNY

|                                     |                        |
|-------------------------------------|------------------------|
| wykazany w bilansie w kwocie        | <b>6 685 614,20 zł</b> |
| stanowi 64,3% ogólnej sumy pasywów. |                        |

Na dzień bilansowy struktura kapitału własnego przedstawia się następująco:

| Lp.                         | Wyszczególnienie              | Stan na dzień 31.12.2007 |               | Stan na dzień 31.12.2006 |               | Zmiana stanu 2007/2006 |              |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|--------------|
|                             |                               | kwota zł                 | struktura     | kwota zł                 | struktura     | kwota zł (3-5)         | % (7:5)      |
| 1                           | 2                             | 3                        | 4             | 5                        | 6             | 7                      | 8            |
| 1.                          | Kapitał podstawowy            | 508 500,00               | 7,6%          | 508 500,00               | 9,5%          | 0,00                   | 0,0%         |
| 2.                          | Kapitał zapasowy              | 4 088 539,29             | 61,2%         | 2 998 743,60             | 55,8%         | 1 089 795,69           | 36,3%        |
| 3.                          | Kapitał z aktualizacji wyceny | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                   | -            |
| 4.                          | Pozostałe kapitały rezerwowe  | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                   | -            |
| 5.                          | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -150 880,52              | -2,3%         | 0,00                     | 0,0%          | -150 880,52            | -            |
| 6.                          | Zysk (strata) netto           | 2 239 455,43             | 33,5%         | 1 866 950,69             | 34,7%         | 372 504,74             | 20,0%        |
| <b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b> |                               | <b>6 685 614,20</b>      | <b>100,0%</b> | <b>5 374 194,29</b>      | <b>100,0%</b> | <b>1 311 419,91</b>    | <b>24,4%</b> |

**Kapitał zakładowy** został wykazany w bilansie w wysokości określonej w umowie Spółki i jest zgodny z wyciągiem z Krajowego Rejestru Sądowego.

**Kapitał zapasowy** Spółka tworzy zgodnie z umową Spółki i Kodeksem Spółek Handlowych.

W badanym roku nastąpił wzrost tego kapitału o kwotę 1 089 795,69 zł z podziału zysku za rok 2006.

**Strata z lat ubiegłych** dotyczy zobowiązania wobec jednego z Właścicieli, który zrezygnował z uczestnictwa w przekształceniu Spółki, co wynika z protokołu Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 31.12.2007 roku, sporządzonego w formie aktu notarialnego rep. A numer 20367/2007.

**Wynik finansowy netto** roku bieżącego ustalony został prawidłowo.

Wykazany stan **kapitału własnego** jest zgodny z księgami rachunkowymi i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Zmiany wysokości poszczególnych pozycji kapitału własnego zostały prawidłowo udokumentowane i ujęte w księgach. Stan oraz zmiany kapitału własnego prawidłowo przedstawiono w informacji dodatkowej.



Independent Member of Morison International



20



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Finansista  
Audit

## B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

### 1. Rezerwy na zobowiązania

stanowią 10,5% sumy bilansowej pasywów w kwocie **1 090 529,00 zł**

Na wartość rezerw wykazaną w bilansie, składają się rezerwy utworzone na:

|   |                 |
|---|-----------------|
| - odroczony podatek dochodowy                   | 5 844,28 zł     |
| - świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe | 42 816,70 zł    |
| - pozostałe rezerwy                             | 1 041 868,02 zł |

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wartość dodatnich różnic przejściowych pomiędzy bilansową i podatkową wartością aktywów i pasywów wynosi **30 759,37 zł**

co przy stawce podatku 19 % stanowi kwotę rezerwy **5 844,28 zł**

#### Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

w kwocie **42 816,70 zł**

wykazano ujęte w księgach jako bierne międzyokresowe rozliczenia rezerwy na koszty nagród jubileuszowych, ustalone zgodnie z zapisami w polityce rachunkowości.

#### Pozostałe rezerwy

w kwocie **1 041 868,02 zł**

|  |               |
|--|---------------|
| - rezerwy na naprawy gwarancyjne                                 | 197 600,00 zł |
| - rezerwy na koszty wynagrodzeń pracowników oraz RN oraz ZUS     | 832 268,02 zł |
| - rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2007 | 12 000,00 zł  |

prawidłowo wyspecyfikowane w punkcie 1.8 informacji dodatkowej, stanowiącej część składową sprawozdania finansowego za rok 2007.

### 2. Zobowiązania krótkoterminowe

stanowią 25,2% ogólnej sumy pasywów w kwocie **2 618 624,37 zł**

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

| Lp.  | Wyszczególnienie                            | Stan na dzień 31.12.2007 |               | Stan na dzień 31.12.2006 |               | Zmiana stanu 2007/2006 |               |
|------|---|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|      |   | kwota zł                 | struktura     | kwota zł                 | struktura     | kwota zł (3-5)         | % (7:6)       |
| 1    | 2   | 3                        | 4             | 5                        | 6             | 7                      | 8             |
| I.   | <b>Wobec jednostek powiązanych:</b>         | <b>250 147,58</b>        | <b>9,6%</b>   | <b>98 423,50</b>         | <b>3,8%</b>   | <b>151 724,08</b>      | <b>154,2%</b> |
| a.   | Z tytułu dostaw i usług                     | 250 147,58               | 9,6%          | 98 423,50                | 3,8%          | 151 724,08             | 154,2%        |
| b.   | Inne  | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                     | 0,0%          | 0,00                   | -             |
| II.  | <b>Wobec pozostałych jednostek:</b>         | <b>2 344 448,71</b>      | <b>89,5%</b>  | <b>2 473 373,33</b>      | <b>96,0%</b>  | <b>-128 924,62</b>     | <b>-5,2%</b>  |
| a.   | Z tytułu dostaw i usług                     | 980 103,04               | 37,4%         | 999 940,73               | 38,8%         | -19 837,69             | -2,0%         |
| b.   | Zaliczki otrzymane na dostawy               | 2 308,00                 | 0,1%          | 16 738,24                | 0,6%          | -14 430,24             | -86,2%        |
| c.   | Z tyt. podatków, cel. ubez. i innych świad. | 1 090 717,61             | 41,7%         | 1 043 569,20             | 40,5%         | 47 148,41              | 4,5%          |
| d.   | Z tytułu wynagrodzeń                        | 117 513,38               | 4,5%          | 406 760,62               | 15,8%         | -289 247,24            | -71,1%        |
| e.   | Inne  | 153 806,68               | 5,9%          | 6 364,54                 | 0,2%          | 147 442,14             | 2316,6%       |
| III. | <b>Fundusze specjalne</b>                   | <b>24 028,08</b>         | <b>0,9%</b>   | <b>4 815,19</b>          | <b>0,2%</b>   | <b>19 212,89</b>       | <b>399,0%</b> |
|      | <b>RAZEM</b>                                | <b>2 618 624,37</b>      | <b>100,0%</b> | <b>2 576 612,02</b>      | <b>100,0%</b> | <b>42 012,35</b>       | <b>1,6%</b>   |



Independent Member of Morison International



21







Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

Zobowiązania na dzień bilansowy ustalono w kwocie wymagającej zapłaty  
W kwocie zobowiązań na dzień bilansowy nie występują zobowiązania przedawnione lub umorzone.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

obejmują:

- zobowiązania wobec jednostek powiązanych w kwocie **250 147,58 zł**
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych w kwocie **980 103,04 zł**

Saldo wykazane w bilansie uznaje się za prawidłowe.

**Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń**

obejmują:

- podatek od towarów i usług **372 632,00 zł**
- podatek od towarów i usług następny miesiąc **294,08 zł**
- podatek dochodowy od osób fizycznych **47 009,00 zł**
- podatek dochodowy od osób prawnych **515 037,00 zł**
- składki ZUS **151 928,53 zł**
- PFRON **3 817,00 zł**
- Razem **1 090 717,61 zł**

Salda wynikają z ewidencji oraz ze sporządzonych deklaracji i zostały rozliczone w obowiązujących terminach. Pozycja prawidłowa.

**Zobowiązania tytułu wynagrodzeń**

w kwocie **117 513,38 zł**

dotyczy wynagrodzeń za m-c grudzień 2007r., wypłaconych w m-cu styczniu 2008 r.

Saldo prawidłowe.

**Inne zobowiązania krótkoterminowe**

dotyczą:

- rozrachunków z pracownikami **40,16 zł**
- innych rozrachunków **2 886,00 zł**
- zobowiązanie wobec udziałowca **150 880,52 zł**
- razem **153 806,68 zł**

Salda pozostałych zobowiązań wykazane w bilansie wynikają z wykazów sald analitycznych. Salda te są zgodne z zapisami kont syntetycznych. Saldo wykazane w bilansie uznaje się za prawidłowe.

**Fundusze specjalne**

Na dzień bilansowy w skład funduszy specjalnych wchodzi wyłącznie Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie **24 028,08 zł**

Odpis podstawowy w ciężar kosztów 2007 r. został przekazany terminowo na wydodrębiony rachunek bankowy. Zasady tworzenia i gospodarowania funduszem ustala regulamin.

Zwiększenia i zmniejszenia funduszu w badanym okresie następowały zgodnie z regulaminem.

Saldo wykazane w bilansie uznaje się za prawidłowe.



Independent Member of Morison International



22





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiarzy Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

**3. Rozliczenia międzyokresowe**

w kwocie

**7 686,74 zł**

stanowią 0,1% sumy bilansowej pasywów i obejmują rozliczenia międzyokresowe przychodów. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów zostały wykazane w bilansie w pozycji B.I. "Rezerwy na zobowiązania".

**4. Zobowiązania pozabilansowe – warunkowe i inne**

w kwocie

**338 772,45 zł**

Zobowiązania warunkowe prawidłowo wykazano w cz. I punkt 13 informacji dodatkowej

**III. Rzetelność w zakresie kompletności i prawidłowości pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej i rozliczeń z budżetem oraz przekształcenie wyniku finansowego**

**1. Rachunek zysków i strat**

**1.1 Ewidencja przychodów i kosztów działalności**

Sposób ewidencji przychodów i kosztów odpowiada zasadom ustalonym w Zakładowym Planie Kont.

Rachunek zysków i strat został sporządzony w sposób technicznie poprawny, w układzie zgodnym z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami ewidencji przychodów i kosztów.

Sprawozdanie "rachunek zysków i strat" sporządzone jest wg wariantu porównawczego.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi istotnych zastrzeżeń.

**1.2 Zestawienie zbiorcze sald wynikowych na dzień 31.12.2006 r.**

**Przychody i koszty operacyjne**

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

16 145 608,10 zł

Koszty działalności operacyjnej

13 462 869,02 zł

Strukturę rzeczową i terytorialną przychodów netto ze sprzedaży prawidłowo przedstawiono w cz. II punkt 1. informacji dodatkowej.

koszty podatkowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów przedstawiono w cz. II punkt 5 informacji dodatkowej.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie

80 532,09 zł

Pozostałe koszty operacyjne

95 376,41 zł

**Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe

157 798,23 zł

Koszty finansowe

61 231,32 zł



Independent Member of Morison International





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Finansista  
Audit

|  |                        |
|--|------------------------|
| <b>Wynik działalności brutto – zysk brutto w kwocie</b>  | <b>2 764 461,67 zł</b> |
| ustalony został w sposób prawidłowy.   |                        |
| W wyniku tym ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające jednostkę koszty związane z tymi przychodami dotyczące roku obrotowego.  |                        |
| <b>2. Podatki i inne rozliczenia z budżetem</b>  |                        |
| <b>2.1 Podatek dochodowy od osób prawnych</b>  |                        |
| Sposób ustalenia dochodu do opodatkowania ze wskazaniem na różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania został przedstawiony w cz. II punkt 5 informacji dodatkowej. |                        |
| <b>Podatek bieżący</b>   |                        |
| - podstawa do opodatkowania  | 3 084 175,00 zł        |
| - podatek dochodowy  | 585 993,00 zł          |
| <b>Odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2007 r.</b>  |                        |
| - wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | (-) 65 970,04 zł       |
| - wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 4 983,28 zł            |
| <b>Razem obciążenia z tytułu podatku dochodowego</b>   | <b>525 006,24 zł</b>   |
| <b>2.2 Podatek od towarów i usług (VAT)</b>  |                        |
| Podatek naliczony do odliczenia za 2007 r.   | 2 017 535,00 zł        |
| Podatek należny za 2007 r.   | 3 328 524,00 zł        |
| Podatek do rozliczenia z Urzędem Skarbowym   | <b>1 310 989,00 zł</b> |
| Podatek prawidłowo i terminowo deklarowano i regulowano na rachunek Urzędu Skarbowego.   |                        |
| <b>2.3 Podatek dochodowy od osób fizycznych</b>  |                        |
| Wartość obliczonego i pobranego podatku w roku badanym z tytułu umów o pracę i innych przychodów wynosi  | <b>424 365,00 zł</b>   |
| Podatek wynika z deklaracji PIT 4, PIT 8A oraz PIT 8B.   |                        |
| Terminowość przekazywania pobranego podatku na rachunek Urzędu Skarbowego została zachowana.   |                        |
| <b>2.4 Składki ZUS, Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych</b>  |                        |
| naliczono w kwocie   | 1 259 067,75 zł        |
| w tym: zarachowane w ciężar kosztów Spółki   | <b>555 068,85 zł</b>   |
| Terminowość regulowania w 2007 r. była zachowana. Składki prawidłowo zarachowano w koszty działalności.  |                        |



Independent Member of Morison International



24

## 2.5 Pozostałe podatki i opłaty

Jednostka zobowiązana była do uiszczenia:

- podatku od nieruchomości,
- wpłat na PFRON,

Podatki i wpłaty opłacono w obowiązującym terminie.

Kwoty podatków i wpłat prawidłowo zarachowano w ciężar kosztów.

## IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka nie jest zobowiązana do sporządzenia „zestawienie zmian w kapitale własnym”. Informacje o zmianie kapitału własnego przedstawiono w cz. I pkt 5 i 6 informacji dodatkowej. Przedstawione informacje zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

## V. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony załącznikiem nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie **1 042 678,49 zł**

Przeplwy środków pieniężnych netto wynoszą:

|   |                     |
|---|---------------------|
| - działalność operacyjna – zwiększenie    | 2 067 868,28 zł     |
| - działalność inwestycyjna – zmniejszenie | ( - ) 298 034,79 zł |
| - działalność finansowa – zmniejszenie    | ( - ) 727 155,00 zł |

Jak wynika z przedstawionych przepływów, Spółka wypracowała środki pieniężne

z działalności operacyjnej w wysokości **2 067 868,28 zł**

głównie w wyniku:

|   |                 |
|---|-----------------|
| - wypracowanego zysku netto w wysokości   | 2 239 455,43 zł |
| - naliczonej amortyzacji, która pozostaje w Spółce,<br>z przeznaczeniem na odtworzenie majątku trwałego | 188 568,54 zł   |

Uzyskane środki pieniężne, wypracowane w działalności operacyjnej zostały wydatkowane na działalność inwestycyjną – głównie zakupy środków trwałych ( - ) 298 034,79 zł

oraz na wypłatę dywidendy za rok 2006, wykazaną w działalności finansowej ( - ) 727 155,00 zł

## VI. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa składająca się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z wymogami określonymi przepisami ustawy o rachunkowości.



Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Morison  
Financista  
Audit

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej Spółki.

#### VII. Sprawozdanie z działalności Spółki

Dokonałszy przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają wymagane zagadnienia określone w art. 49 ustawy o rachunkowości.

#### VIII. Zdarzenia po dacie bilansu

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01.02.2008 roku nastąpiło przekształcenie Spółki w Spółkę Akcyjną, zgodnie z Uchwałą nr 1/2007 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku z dnia 30.11.2007 roku, akt notarialny rep. A numer 12.911/2007. Do KRS przekształcona Spółka została wpisana dnia 01.02.2008 r. pod numerem 0000298380.

Do chwili zakończenia badania nie były znane inne istotne zdarzenia po dacie bilansu, mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### IX. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Spółki, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

#### X. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona. Automatyka-Pomiary-Sterowanie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zakończyła swoją działalność z dniem 31.01.2008 r. i od dnia 01.02.2008 r. kontynuuje działalność jako Spółka Akcyjna.

#### XI. Informacje końcowe

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.



Independent Member of Morison International



26





Morison  
Financista  
Audit

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyzacja Pomiarów Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

Niniejszy raport zawiera 27 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w ośmiu egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 6 egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca,
- 1 egzemplarz - Biegły rewident.

**Biegły rewident**

  
**Elżbieta Kaleja**

nr uprawnień 6952/456

**Wiceprezes Zarządu**

  
**Irena Leczyk**

biegły rewident nr uprawnień 2190/969

**„MORISON FINANSISTA AUDIT”  
Spółka z o.o. w Poznaniu  
ul. Główna 6**

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 255

Załączniki:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans, rachunek zysków i strat,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2007 r.

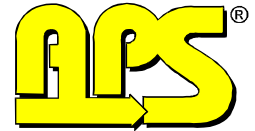
Poznań, dnia 18 kwietnia 2008 roku



Independent Member of Morison International



27



**7. ZAŁĄCZNIKI**

**7.1 ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO DOTYCZĄCY EMITENTA**

CODo BI/13.10/16/2008 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 1 z 7

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Mickiewicza 103  
15950 Białystok

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 13.10.2008 godz. 12:25:31

Numer KRS: **0000298380**

**ODPIS AKTUALNY  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

|   |                 |   |                      |
|---|-----------------|---|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym |                 | 01.02.2008  |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 4   | Data dokonania wpisu |
|   | Sygnatura akt   | BI.XII NS-REJ.KRS/6802/06/60  |                      |
|   | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY W BIAŁYMSTOKU, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |

**Dział 1**

| Rubryka 1 - Dane podmiotu   |  |
|---|--|
| 1.Oznaczenie formy prawnej  | SPÓŁKA AKCYJNA                               |
| 2.Numer REGON/NIP   | REGON: 050141167, NIP: 5420013354            |
| 3.Firma, pod którą spółka działa  | AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji  | -----  |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE  |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?   | NIE  |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu |  |
|---------------------------------------|--|
| 1.Siedziba                            | kraj POLSKA, woj. PODLASKIE, powiat M. BIAŁYSTOK, gmina M. BIAŁYSTOK, miejsc. BIAŁYSTOK                |
| 2.Adres                               | ul. ADAMA MICKIEWICZA, nr 95 F, lok. ---, miejsc. BIAŁYSTOK, kod 15-257, poczta BIAŁYSTOK, kraj POLSKA |

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie       |  |
|---|--|
| 1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie | 1 31.12.2007 R. W KN JANUSZA DĄBROWSKIEGO W BIAŁYMSTOKU, REGON: 0000298380 |





CODo BI/13.10/16/2008 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 2 z 7

|         |   |  |
|---------|---|--|
| statutu |   | PRZYJĘTO STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ  |
|         | 2 | 30.06.2008 R. W KN JANUSZA DĄBROWSKIEGO W BIAŁYMSTOKU, REP. A NR 9493/2008 ZMIENIONO § 6, § 7 UST. 1, W § 11 DODANO UST. 3, W § 21 UST. 2 DODANO PPKT L, PPKT M, ZMIENIONO § 33 UST. 8, PRZYJĘTO JEDNOLEPTY TEKST UMOWY SPÓŁKI |

| Rubryka 5  |              |
|--|--------------|
| 1.Czas, na jaki została utworzona spółka   | NIEOZNACZONY |
| 2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki  | -----        |
| 4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji? | NIE          |
| 5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?  | NIE          |

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki   |  |
|---|--|
| 1.Określenie okoliczności powstania   | PRZEKSZTAŁCENIE  |
| 2.Opis sposobu powstania spółki oraz Informacja o uchwale   | PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ - UCHWAŁA NR 1/2007 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 30.11.2007 R. W KN ELŻBIETY LUSSY W BIAŁYMSTOKU, ASESOR NOTARIALNY PIOTR LUSSA, REP. A 12911/2007 |
| 3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji | -----  |

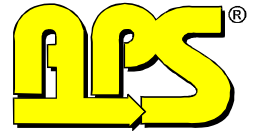
| Podrubryka 1<br>Podmioty, z których powstała spółka |   |   |
|---|---|---|
| 1:  | 1.Nazwa lub firma                                     | AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ |
|   | 2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY  |
|   | 3.Numer w rejestrze                                   | 0000025276  |
|   | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr                     | *****   |
|   | 5.Numer REGON   | 050141167   |

| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza |  |
|---------------------------------------|--|
| Brak wpisów                           |  |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki       |               |
|----------------------------------|---------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego  | 508 500,00 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego   | -----         |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji | 5085000       |







|   |                  |                           |              |
|---|------------------|---------------------------|--------------|
| CODo  | BI/13.10/16/2008 | Operator: MIDRO AGNIESZKA | Strona 3 z 7 |
| 4.Wartość nominalna akcji   | 0,10 ZŁ          |                           |              |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                   | 508 500,00 ZŁ    |                           |              |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | -----            |                           |              |
| Podrubryka 1<br>Informacja o wniesieniu aportu                    |                  |                           |              |
| Brak wpisów   |                  |                           |              |

|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
| Rubryka 9 - Emisja akcji |  |   |
| 1                        | 1.Nazwa serii akcji  | A   |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii   | 5085000   |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | 5.085.000 AKCJE IMIENNE UPRIZYWILEJOWANE SERII A CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ TAKĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ 2 GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU |

|   |  |
|---|--|
| Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych |  |
| Brak wpisów   |  |

|  |     |
|--|-----|
| Rubryka 11   |     |
| 1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych? | NIE |

**Dział 2**

|   |   |                  |
|---|---|------------------|
| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu  |   |                  |
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | ZARZĄD  |                  |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu                         | PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM |                  |
| Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu    |   |                  |
| 1   | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma  | ŁĄCKI            |
|   | 2.Imiona  | BOGUSŁAW KAJETAN |
|   | 3.Numer PESEL/REGON   | 55120705078      |
|   | 4.Numer KRS   | ****             |
|   | 5.Funkcja w organie reprezentującym   | PREZES           |
|   | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?                          | NIE              |





| CODo | BI/13.10/16/2008   | Operator: MIDRO AGNIESZKA | Strona 4 z 7 |
|------|--|---------------------------|--------------|
|      | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | ----                      |              |
| 2    | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma   | BUSŁOWSKI                 |              |
|      | 2.Imiona   | JERZY                     |              |
|      | 3.Numer PESEL/REGON  | 54041904034               |              |
|      | 4.Numer KRS  | ****                      |              |
|      | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | WICEPREZES                |              |
|      | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                       |              |
|      | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | ----                      |              |
| 3    | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma   | PROSKIEŃ                  |              |
|      | 2.Imiona   | MARCIN ANDRZEJ            |              |
|      | 3.Numer PESEL/REGON  | 56111102917               |              |
|      | 4.Numer KRS  | ****                      |              |
|      | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | WICEPREZES                |              |
|      | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                       |              |
|      | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | ----                      |              |
| 4    | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma   | MATOSZKO                  |              |
|      | 2.Imiona   | BOŻENA                    |              |
|      | 3.Numer PESEL/REGON  | 73012401804               |              |
|      | 4.Numer KRS  | ****                      |              |
|      | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | WICEPREZES                |              |
|      | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                       |              |
|      | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | ----                      |              |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru |  |               |                |
|---------------------------|--|---------------|----------------|
| 1                         | 1.Nazwa organu                                       |               | RADA NADZORCZA |
|                           | Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu |               |                |
|                           | 1  | 1.Nazwisko    | SKORULSKI      |
|                           |  | 2.Imiona      | JAROSŁAW       |
|                           |  | 3.Numer PESEL | 68011613350    |
|                           | 2  | 1.Nazwisko    | NIZIO          |
|                           |  | 2.Imiona      | DARIUSZ JACEK  |
|                           |  | 3.Numer PESEL | 69112800579    |
|                           | 3  | 1.Nazwisko    | BOBOWSKI       |
|                           |  | 2.Imiona      | JAN            |
|                           |  | 3.Numer PESEL | 64040308098    |
|                           | 4  | 1.Nazwisko    | FIEDORUK       |
|                           |  | 2.Imiona      | JANUSZ         |
|                           |  | 3.Numer PESEL | 65042010158    |





CODO BI/13.10/16/2008 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 5 z 7

|   |               |                  |
|---|---------------|------------------|
| 5 | 1.Nazwisko    | GADOMER          |
|   | 2.Imiona      | ZBIGNIEW ANDRZEJ |
|   | 3.Numer PESEL | 66081413410      |

|  |
|--|
| <p>Rubryka 3 - Prokurenci</p> <p>Brak wpisów</p> |
|--|

Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności      |   |
|---|---|
| 1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy | 1 33, 20, 2, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA   |
|   | 2 62, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA                            |
|   | 3 46, ,, HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI   |
|   | 4 72, ,, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE  |
|   | 5 26, ,, PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH   |
|   | 6 27, ,, PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH   |
|   | 7 28, ,, PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE [NDZIE] NIESKLASYFIKOWANA   |
|   | 8 42, ,, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ  |
|   | 9 43, ,, ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE   |
|   | 10 47, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI  |
|   | 11 58, ,, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA  |
|   | 12 71, ,, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE  |
|   | 13 74, ,, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA   |
|   | 14 77, ,, WYNAJEM I DZIERŻAWA   |
|   | 15 82, ,, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ |
|   | 16 95, ,, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO   |

| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach   |                   |               |                |
|--|-------------------|---------------|----------------|
| Rodzaj dokumentu   | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do |
| 1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego                                  | 1                 | 04.07.2008    | 2007 ROK       |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta  | 1                 | *****         | 2007 ROK       |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego | 1                 | *****         | 2007 ROK       |





CODo BI/13.10/16/2008 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 6 z 7

|   |   |       |          |
|---|---|-------|----------|
| 4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu | 1 | ***** | 2007 ROK |
|---|---|-------|----------|

|  |
|--|
| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej |
| Brak wpisów                                |

|   |
|---|
| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
| Brak wpisów   |

Dział 4

|                       |
|-----------------------|
| Rubryka 1 - Zaległość |
| Brak wpisów           |

|                           |
|---------------------------|
| Rubryka 2 - Wierzytelność |
| Brak wpisów               |

|  |
|--|
| Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania |
| Brak wpisów  |

|  |
|--|
| Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych |
| Brak wpisów  |

Dział 5

|                     |
|---------------------|
| Rubryka 1 - Kurator |
| Brak wpisów         |

Dział 6

|                        |
|------------------------|
| Rubryka 1 - Likwidacja |
| Brak wpisów            |



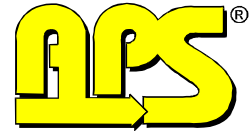


|   |                  |                           |              |
|---|------------------|---------------------------|--------------|
| CODo  | BI/13.10/16/2008 | Operator: MIDRO AGNIESZKA | Strona 7 z 7 |
| Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki     |                  |                           |              |
| Brak wpisów   |                  |                           |              |
| Rubryka 3 - Zarząd komisyjny                                      |                  |                           |              |
| Brak wpisów   |                  |                           |              |
| Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu |                  |                           |              |
| Brak wpisów   |                  |                           |              |
| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym               |                  |                           |              |
| Brak wpisów   |                  |                           |              |
| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym                   |                  |                           |              |
| Brak wpisów   |                  |                           |              |
| Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym                  |                  |                           |              |
| Brak wpisów   |                  |                           |              |

Białystok, 13.10.2008 godz: 12:25:32

Podpis  
REPRESENT  
Sąd Rejonowy w Białymstoku  
MIDRO AGNIESZKA





## 7.2 AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

Należy zwrócić uwagę, na fakt, że przepisy § 39 Statutu Emitenta jako niezgodne z art. 348 § 3 KSH nie mogą mieć zastosowania do Spółki po uzyskaniu przez nią statusu spółki publicznej. W związku z tym na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zostanie podjęta stosowna uchwała, zmieniająca § 39 Statutu Emitenta. Ponadto po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, § 7 pkt. 1 Statutu Emitenta będzie brzmieć następująco: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 514 952,90 zł (pięćset czternaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote dziewięćdziesiąt groszy) dzieli się na 5 149 529 (pięć milionów sto czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć) akcji o wartości nominalnej 10 (słownie: dziesięć) groszy każda. W tym:

- 5 085 000 (słownie: pięć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A jest uprzywilejowanych,
- 64 529 (sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć) akcji serii B zwykłych na okaziciela.”

### STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA

#### STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA

##### I. Postanowienia ogólne

###### § 1.

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia AUTOMATYKA – POMIARY – STEROWANIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ.
2. Założycielami Spółki są: Aleksiejuk Mikołaj, Bobowski Zbigniew, Busłowski Jerzy, Dzikiewicz Leszek, Fiedorowicz Stanisław, Fiedoruk Janusz, Gadomer Zbigniew, Gołubowski Wiesław, Gudel Ignacy, Jarmolowicz Leszek, Kalisz Janusz, Karaszewski Andrzej, Karpiuk Mirosław, Krukowski Piotr, Lautsch Mirosław, Leszczyńska Joanna, Łącki Bogusław, Łopatowicz Jan, Makosz Wiesław, Murawski Mirosław, Nizio Dariusz, Pawlak Marek, Proskień Marcin, Pyrko Sławomir, Sawicki Krzysztof, Skorulski Jarosław, Sokolowski Edmund, Szamreta Andrzej, Szożech Tomasz, Witczak Krystyna, Wysocka Anna, Zdunko Adam.

###### § 2.

1. Firma spółki brzmi :  
AUTOMATYKA – POMIARY – STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA.
2. Spółka może używać skróconej nazwy:  
AUTOMATYKA – POMIARY – STEROWANIE S.A.

###### § 3.

Siedzibą Spółki jest Białystok.

###### § 4.

1. Spółka może działać na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć na terenie kraju i za granicą swoje oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, jak też tworzyć i uczestniczyć w spółkach i innych podmiotach gospodarczych lub wspólnych przedsięwzięciach.

###### § 5.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

##### II. Przedmiot działalności Spółki

###### § 6.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia PKD 33.20.Z ,
2. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana PKD 82,
3. Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi PKD 48,
4. Badania naukowe i prace rozwojowe PKD 72,
5. Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych PKD 26,
6. Produkcja urządzeń elektrycznych PKD 27,
7. Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 28,
8. Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 42,
9. Roboty budowlane specjalistyczne PKD 43,

Tekst jednolity przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr URN/31/2008 z dnia 16.10.2008

STRONA 1 z 7



**STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA**

10. Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi PKD 47,
11. Działalność wydawnicza PKD 58,
12. Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne PKD 71,
13. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna PKD 74,
14. Wynajem i dzierżawa PKD 77,
15. Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej PKD 82,
16. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego PKD 95,

**III. Kapitał zakładowy i akcje**

**§ 7.**

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi nie mniej niż 513 500 zł (pięćset trzynaście tysięcy pięćset złotych) i nie więcej niż 568.500 zł (pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na nie mniej niż 5 135 000 (pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji i nie więcej niż więcej niż 5 685 000 (pięć milionów sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 10 (słownie: dziesięć) groszy każda akcja. W tym:
  - 5 085 000 (słownie: pięć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii A jest uprzywilejowanych,
  - od 50 000 do 600 000 ( słownie od pięćdziesiąt tysięcy do sześćset tysięcy) akcji serii B zwykłych na okaziciela
2. Kwota wpłacona na pokrycie kapitału zakładowego przed zarejestrowaniem Spółki wynosi 508 500,00 (słownie: pięćset osiem tysięcy pięćset ) złotych .
3. Akcje imienne uprzywilejowane serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na każdą taką akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.
4. Zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych serii A powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania za wyjątkiem zbycia tych akcji przez akcjonariusza na rzecz małżonka, dzieci lub wnuków takiego akcjonariusza. Nie powoduje wygaśnięcia uprzywilejowania akcji imiennych serii A nabycie tych akcji w drodze dziedziczenia po akcjonariuszu przez małżonka, dzieci lub wnuków takiego akcjonariusza.
5. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
6. Cena emisyjna wszystkich akcji pierwszej emisji jest równa ich wartości nominalnej.

**§ 8.**

1. Akcje mogą być umarżane poprzez obniżenie kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość kwoty do zapłaty za umarżane akcje zostanie określona uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Spółka może nabywać własne akcje dla realizacji celów wymienionych w art.362 §1 kodeksu spółek handlowych.
3. Zbycie akcji imiennych wymaga pisemnego powiadomienia zarządu w terminie 30 dni od daty zbycia zawierającego następujące dane: - ilość zbytych akcji, -cena transakcji, - osoba nabywcy.
4. Zastaw lub inne obciążenie na akcjach Spółki może być ustanowione tylko za zgodą Rady Nadzorczej. Zastawnik ani użytkownik nie może wykonywać prawa głosu z akcji zastawionych lub obciążonych prawem użytkowania.



STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA

IV. Organy Spółki

§ 9.

Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 10.

1. Zarząd Spółki składa się z czterech osób: Prezesa i 3 Wiceprezesów Zarządu.
2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji.
3. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek Wiceprezesów za wyjątkiem pierwszego zarządu Spółki, który został powołany przez Założycieli.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają w związku z upływem kadencji z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

§ 11.

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Zarząd jest upoważniony w terminie 3 lat od daty zarejestrowania zmiany statutu w tym zakresie, podwyższyć kapitał zakładowy do wysokości 1/5 kapitału zakładowego na dzień udzielenia upoważnienia zarządowi, stosownie do postanowień art. 444 i dalsze k.s.h.

§ 12.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki i podpisywania dokumentów w imieniu spółki upoważnieni są:

- a) Prezes Zarządu samodzielnie lub
- b) dwaj Członkowie Zarządu lub
- c) Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 13.

W umowach między Spółką a członkami Zarządu, jak również w sporach między nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 14.

1. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu.
2. Zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi udziela Rada Nadzorcza.

§ 15.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§ 16.

1. Rada Nadzorcza składa się z od trzech do pięciu osób, wybieranych przez Walne Zgromadzenie.





STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA

2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji.
3. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają w związku z upływem kadencji z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady.

§ 17.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

§ 18.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady.
2. Posiedzenie Rady powinno być zwołane także na pisemne żądanie Zarządu lub członka Rady, zawierające proponowany porządek obrad; w tych wypadkach posiedzenie powinno odbyć się nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

§ 19.

1. Posiedzeniem Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
2. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność co najmniej połowy jej członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni na posiedzenie.
3. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, a w przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta także w taki sposób, że nieobecny członek Rady odda swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady obecnego na posiedzeniu, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

§ 20.

Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo jej organizację i sposób wykonywania czynności.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:
  - a) ocena sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
  - b) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat;
  - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego pisemnego sprawozdania z oceny, o której mowa wyżej;
  - d) wyznaczanie biegłych rewidentów w celu badania sprawozdania finansowego Spółki;
  - e) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
  - f) zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu, jak też delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki nie mogących sprawować swoich funkcji;
  - g) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki;
  - h) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie udziałów i akcji w innej spółce, oraz na utworzenie spółki lub na przystąpienie do stowarzyszeń i innych organizacji;
  - i) ustalanie wynagrodzeń dla członków Zarządu;
  - j) zatwierdzanie regulaminu wynagrodzeń pracowników Spółki.
  - k) Wyrażanie zgody na zaciąganie przez spółkę zobowiązań o wartości przekraczającej równowartość 60% kapitałów własnych spółki za poprzedni rok obrotowy.

*Tekst jednolity przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr URN/31/2008 z dnia 16.10.2008*

STRONA 4 z 7



---

STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA

- l) Przyjmowanie tekstu jednolitego statutu spółki.
- m) Zatwierdzanie zasad przyznawania akcji pracownikom oraz dla każdej transzy emitowanych w ramach programu motywacyjnego akcji – listy subskrybentów i ostatecznej ceny emisji.

§ 22.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie, którego wysokość corocznie ustala Walne Zgromadzenie. Członkom Rady przysługuje ponadto zwrot kosztów poniesionych w związku z udziałem w pracach Rady.

§ 23.

Walne Zgromadzenia są zwoływane w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym.

§ 24.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej w czerwcu każdego roku.

§ 25.

- 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
- 2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia żądania.

§ 26.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- 1. Gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisowym terminie;
- 2. Jeżeli pomimo złożenia przez Radę Nadzorczą wniosku, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie.

§ 27.

- 1. Sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione przez Zarząd do rozpatrzenia Radzie Nadzorczej.
- 2. Rada Nadzorcza może wprowadzić do porządku obrad własne propozycje.
- 3. Wniosek zgłoszony przez akcjonariuszy przedstawiających nie mniej niż 1/10 kapitału zakładowego, musi być przedstawiony Walnemu Zgromadzeniu.

§ 28.

Na Walnym Zgromadzeniu każda akcja zwykła daje prawo do jednego głosu, natomiast akcja uprzywilejowana prawo do dwóch głosów.

§ 29.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

§ 30.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy prawa lub niniejszego statutu nie stanowią inaczej.

§ 31.

- 1. Głosowanie jest jawne.
- 2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź w sprawie o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych; ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

*Tekst jednolity przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr URN/31/2008 z dnia 16.10.2008*

STRONA 5 z 7



STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA

§ 32.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady lub osoby przez niego wskazanej do otwarcia Walnego Zgromadzenia, Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wskazana przez Zarząd Spółki.
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określając szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 33.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
3. udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
4. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
5. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
6. nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości, chyba że cena nabycia albo wartość zbywcza nie przekracza 1/5 kapitału zakładowego Spółki;
7. uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej;
8. zmiana statutu Spółki, w tym podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki;
9. połączenie, podział i przekształcenie Spółki;
10. rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów;
11. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
12. tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych i innych funduszy;
13. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
14. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
15. podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa, niniejszym statutem albo przedłożonych Zgromadzeniu przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.

V. Gospodarka Spółki

§ 34.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 35.

1. Spółka, poza kapitałem zakładowym tworzy kapitał zapasowy.
2. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone kapitały i fundusze rezerwowe; zasady tworzenia, likwidacji i wykorzystania tych kapitałów i funduszy określa uchwała Walnego Zgromadzenia, przy uwzględnieniu obowiązujących przepisów.

§ 36.

1. Kapitał zapasowy Spółka tworzy z corocznych odpisów z czystego zysku wskazanego w bilansie, z przeznaczeniem na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki.
2. Wysokość corocznych odpisów na kapitał zapasowy z czystego zysku rocznego nie może być niższa niż 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy.



---

STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA

3. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy są dokonywane do momentu zgromadzenia kapitału zapasowego w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

§ 37.

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- a) dywidendę dla akcjonariuszy,
- b) odpisy na kapitał zapasowy,
- c) odpisy na kapitały rezerwowe i fundusze tworzone w Spółce,
- d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 38.

Dywidenda jest wypłacana w stosunku do nominalnej wartości akcji, a jeśli nie wszystkie akcje byłyby w pełni opłacone, to w stosunku do wpłat na akcje.

§ 39.

Termin wypłaty dywidendy ustala i ogłasza Zarząd Spółki; rozpoczęcie wypłat nie może jednak nastąpić później niż w ciągu dwóch miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

§ 40.

1. Obowiązkowe ogłoszenia będą dokonywane przez Zarząd w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
2. Każde ogłoszenie Spółki będzie ponadto wywieszane w siedzibie Spółki.



### 7.3 DEFINICJE ZWROTÓW I SKRÓTÓW UŻYTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

| DEFINICJE  | OBJAŚNIENIA   |
|--|---|
| ASO, NewConnect, Rynek NewConnect                                  | Alternatywny system obrotu w rozumieniu art. 3 ust. 2 pkt. 2, Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.  |
| APS S.A.   | Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółka Akcyjna  |
| APS sp. z o.o.   | Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością   |
| Emitent/Spółka   | APS S.A. z siedzibą w Białymstoku   |
| Autoryzowany Doradca   | Autoryzowany Doradca w rozumieniu § 18 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu   |
| Dokument Informacyjny  | Niniejszy Dokument Informacyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz akcjach serii A i B, sporządzony zgodnie z Regulaminem ASO.                                    |
| KNF  | Komisja Nadzoru Finansowego   |
| KSH, Kodeks spółek handlowych                                      | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)  |
| Ustawa o obrocie   | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)   |
| Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów (UOKiK)                | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50 poz. 331 z późn. zm.)  |
| Ustawa o ofercie   | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych                     | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)  |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych                       | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)   |
| Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych           | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)  |
| Ustawa o podatku od spadków i darowizn                             | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.)  |
| Ustawa o rachunkowości   | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.)   |
| KRS  | Krajowy Rejestr Sądowy  |
| Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu                          | Giełda Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie   |
| Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu/Regulamin rynku NewConnect | Regulamin alternatywnego systemu obrotu, przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).  |



## 7.4 INNE ZAŁĄCZNIKI

Poniżej zaprezentowano bilans oraz rachunek zysków i strat Emitenta za okres od 1 – 30 września 2007 r. oraz za okres 1- 30 września 2008 r.

Automatyka Pomiarów Sterowanie Spółka z o.o.  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-00-13-354

### BILANS NA DZIEŃ 30.09.2007 R. - AKTYWA

| AKTYWA              |  | 2007-09-30          | 2007-01-01          |
|---------------------|--|---------------------|---------------------|
| A                   | <b>Aktywa trwałe</b>   | 2 673 736,33        | 2 474 630,15        |
| A.I                 | Wartości niematerialne i prawne  | 38 266,84           | 16 737,75           |
| A.I.1               | Koszty zakończonych prac rozwojowych   | 0,00                | 0,00                |
| A.I.2               | Wartość firmy  | 0,00                | 0,00                |
| A.I.3               | Inne wartości niematerialne i prawne   | 38 266,84           | 16 737,75           |
| A.I.4               | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne  | 0,00                | 0,00                |
| A.II                | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | 2 311 283,01        | 2 212 335,00        |
| A.II.1              | <b>Środki trwałe</b>   | 2 311 072,10        | 2 212 335,00        |
| A.II.1.a)           | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                                    | 313 646,09          | 313 646,09          |
| A.II.1.b)           | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                  | 1 638 806,30        | 1 671 383,52        |
| A.II.1.c)           | urządzenia techniczne i maszyny  | 70 325,70           | 60 565,88           |
| A.II.1.d)           | środki transportu  | 246 460,32          | 153 974,35          |
| A.II.1.e)           | inne środki trwałe   | 41 833,69           | 12 785,16           |
| A.II.2              | Środki trwałe w budowie  | 210,91              | 0,00                |
| A.II.3              | Zaliczki na środki trwałe w budowie  | 0,00                | 0,00                |
| A.III               | <b>Należności długoterminowe</b>   | 0,00                | 0,00                |
| A.III.1             | Od jednostek powiązanych   | 0,00                | 0,00                |
| A.III.2             | Od pozostałych jednostek   | 0,00                | 0,00                |
| A.IV                | <b>Inwestycje długoterminowe</b>   | 131 865,00          | 53 888,00           |
| A.IV.1              | Nieruchomości  | 0,00                | 0,00                |
| A.IV.2              | Wartości niematerialne i prawne  | 0,00                | 0,00                |
| A.IV.3              | <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>   | 131 865,00          | 53 888,00           |
| A.IV.3.a)           | w jednostkach powiązanych  | 53 889,00           | 53 888,00           |
| A.IV.3.a)-(1)       | udziały lub akcje  | 53 888,00           | 53 888,00           |
| A.IV.3.a)-(2)       | inne papiery wartościowe   | 0,00                | 0,00                |
| A.IV.3.a)-(3)       | udzielone pożyczki   | 0,00                | 0,00                |
| A.IV.3.a)-(4)       | inne długoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                | 0,00                |
| A.IV.3.b)           | w pozostałych jednostkach  | 77 977,00           | 0,00                |
| A.IV.3.b)-(1)       | udziały lub akcje  | 0,00                | 0,00                |
| A.IV.3.b)-(2)       | inne papiery wartościowe   | 0,00                | 0,00                |
| A.IV.3.b)-(3)       | udzielone pożyczki   | 0,00                | 0,00                |
| A.IV.3.b)-(4)       | inne długoterminowe aktywa finansowe   | 77 977,00           | 0,00                |
| A.IV.4              | Inne inwestycje długoterminowe   | 0,00                | 0,00                |
| A.V                 | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                       | 192 321,48          | 191 669,40          |
| A.V.1               | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 192 321,48          | 191 485,00          |
| A.V.2               | Inne rozliczenia międzyokresowe  | 0,00                | 184,40              |
| B                   | <b>Aktywa obrotowe</b>   | 5 908 278,80        | 5 819 453,08        |
| B.I                 | <b>Zapasy</b>  | 894 412,16          | 482 795,58          |
| B.I.1               | Materiały  | 61 301,81           | 175 422,95          |
| B.I.2               | Półprodukty i produkty w toku  | 733 156,27          | 137 323,97          |
| B.I.3               | Produkty gotowe  | 0,00                | 0,00                |
| B.I.4               | Towary   | 199 954,08          | 154 496,01          |
| B.I.5               | Zaliczki na dostawy  | 0,00                | 15 552,65           |
| B.II                | <b>Należności krótkoterminowe</b>  | 2 090 880,42        | 1 682 791,22        |
| B.II.1              | <b>Należności od jednostek powiązanych</b>   | 0,00                | 0,00                |
| B.II.1.a)           | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 0,00                | 0,00                |
| B.II.1.a)-(1)       | do 12 miesięcy   | 0,00                | 0,00                |
| B.II.1.a)-(2)       | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| B.II.1.b)           | inne   | 0,00                | 0,00                |
| B.II.2              | <b>Należności od pozostałych jednostek</b>   | 2 090 880,42        | 1 682 791,22        |
| B.II.2.a)           | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 2 083 544,60        | 1 642 549,05        |
| B.II.2.a)-(1)       | do 12 miesięcy   | 2 083 544,60        | 1 642 549,05        |
| B.II.2.a)-(2)       | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| B.II.2.b)           | z tytułu podatków, dotacji, cał, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 0,00                | 0,00                |
| B.II.2.c)           | inne   | 7 135,82            | 40 242,17           |
| B.II.2.d)           | dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                | 0,00                |
| B.III               | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>  | 2 729 381,97        | 3 595 143,41        |
| B.III.1             | <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>  | 2 729 381,97        | 3 595 143,41        |
| B.III.1.a)          | w jednostkach powiązanych  | 0,00                | 0,00                |
| B.III.1.a)-(1)      | udziały lub akcje  | 0,00                | 0,00                |
| B.III.1.a)-(2)      | inne papiery wartościowe   | 0,00                | 0,00                |
| B.III.1.a)-(3)      | udzielone pożyczki   | 0,00                | 0,00                |
| B.III.1.a)-(4)      | inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                | 0,00                |
| B.III.1.b)          | w pozostałych jednostkach  | 0,00                | 17 205,27           |
| B.III.1.b)-(1)      | udziały lub akcje  | 0,00                | 0,00                |
| B.III.1.b)-(2)      | inne papiery wartościowe   | 0,00                | 0,00                |
| B.III.1.b)-(3)      | udzielone pożyczki   | 0,00                | 0,00                |
| B.III.1.b)-(4)      | inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                | 17 205,27           |
| B.III.1.c)          | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 2 729 381,97        | 3 577 938,14        |
| B.III.1.c)-(1)      | środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 156 112,51          | 283 767,49          |
| B.III.1.c)-(2)      | inne środki pieniężne  | 2 573 269,46        | 3 294 170,65        |
| B.III.1.c)-(3)      | inne aktywa pieniężne  | 0,00                | 0,00                |
| B.III.2             | Inne inwestycje krótkoterminowe  | 0,00                | 0,00                |
| B.IV                | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                      | 91 804,25           | 58 722,87           |
| <b>Aktywa RAZEM</b> |  | <b>8 580 015,13</b> | <b>8 294 083,23</b> |

2007.10.30  
Sporządzono dnia

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

A.P.S. sp. z o.o.  
PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Bogusław Łacki  
Podpis kierownika jednostki



Automatyka Pomiarów Sterowanie Spółka z o.o.  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-00-13-354

**BILANS NA DZIEŃ 30.09.2007R. - PASYWA**

| PASYWA              |  | 2007-09-30          | 2007-01-01          |
|---------------------|--|---------------------|---------------------|
| <b>A</b>            | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>5 768 665,44</b> | <b>5 374 194,29</b> |
| A.I                 | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 508 500,00          | 508 500,00          |
| A.II                | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                | 0,00                |
| A.III               | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                | 0,00                |
| A.IV                | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 4 088 539,29        | 2 998 743,60        |
| A.V                 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                | 0,00                |
| A.VI                | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                | 0,00                |
| A.VII               | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 0,00                | 0,00                |
| A.VIII              | Zysk (strata) netto  | 1 171 626,15        | 1 866 950,69        |
| A.IX                | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                | 0,00                |
| <b>B</b>            | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>2 811 349,69</b> | <b>2 919 888,94</b> |
| B.I                 | Rezerwy na zobowiązania  | 241 987,86          | 144 200,14          |
| B.I.1               | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 658,78              | 861,00              |
| B.I.2               | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 37 029,08           | 30 439,14           |
| B.I.2.-1)           | długoterminowa   | 0,00                | 0,00                |
| B.I.2.-2)           | krótkoterminowa  | 37 029,08           | 30 439,14           |
| B.I.3               | Pozostałe rezerwy  | 204 300,00          | 112 900,00          |
| B.I.3.-1)           | długoterminowe   | 0,00                | 0,00                |
| B.I.3.-2)           | krótkoterminowe  | 204 300,00          | 112 900,00          |
| B.II                | Zobowiązania długoterminowe                                    | 0,00                | 0,00                |
| B.II.1              | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                | 0,00                |
| B.II.2              | Wobec pozostałych jednostek                                    | 0,00                | 0,00                |
| B.II.2.a)           | kredyty i pożyczki   | 0,00                | 0,00                |
| B.II.2.b)           | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                | 0,00                |
| B.II.2.c)           | inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                | 0,00                |
| B.II.2.d)           | inne   | 0,00                | 0,00                |
| B.III               | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 2 159 640,93        | 2 576 612,02        |
| B.III.1             | Wobec jednostek powiązanych                                    | 183 000,00          | 98 423,50           |
| B.III.1.a)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 183 000,00          | 98 423,50           |
| B.III.1.a.-1)       | do 12 miesięcy   | 183 000,00          | 98 423,50           |
| B.III.1.a.-2)       | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| B.III.1.b)          | inne   | 0,00                | 0,00                |
| B.III.2             | Wobec pozostałych jednostek                                    | 1 922 348,04        | 2 473 373,33        |
| B.III.2.a)          | kredyty i pożyczki   | 0,00                | 0,00                |
| B.III.2.b)          | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                | 0,00                |
| B.III.2.c)          | inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                | 0,00                |
| B.III.2.d)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 1 228 102,95        | 999 940,73          |
| B.III.2.d.-1)       | do 12 miesięcy   | 1 228 102,95        | 999 940,73          |
| B.III.2.d.-2)       | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| B.III.2.e)          | zaliczki otrzymane na dostawy                                  | 0,00                | 16 736,24           |
| B.III.2.f)          | zobowiązania wekslowe  | 0,00                | 0,00                |
| B.III.2.g)          | z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń         | 536 584,44          | 1 043 569,20        |
| B.III.2.h)          | z tytułu wynagrodzeń   | 151 706,79          | 406 760,62          |
| B.III.2.i)          | inne   | 5 953,86            | 6 364,54            |
| B.III.3             | Fundusze specjalne   | 54 292,89           | 4 815,19            |
| B.IV                | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 409 720,90          | 199 076,78          |
| B.IV.1              | Ujemna wartość firmy   | 0,00                | 0,00                |
| B.IV.2              | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 409 720,90          | 199 076,78          |
| B.IV.2.-1)          | długoterminowe   | 5 867,57            | 7 686,74            |
| B.IV.2.-2)          | krótkoterminowe  | 403 853,33          | 191 390,04          |
| <b>Pasywa RAZEM</b> |  | <b>8 580 015,13</b> | <b>8 294 083,23</b> |

2007.10.30  
Sporządzono dnia

APŚ S.A. z o.o.  
KŁÓWNA KSIĘGOWA  
*Bilcy*  
mgr Beata Bilcyńska

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg

A.P.S. S.A. z o.o.  
PREZES ZARZĄDU  
mgr inż. Bogusław Łucki

Podpis kierownika jednostki



Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka z o.o.  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-00-13-354

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NA DZIEŃ 30.09.2007R

| Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) |  | 2007-09-30           | 2006-12-31           |
|---|--|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>                                      | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                | <b>10 551 807,37</b> | <b>13 156 218,97</b> |
| A.(-1)  | od jednostek powiązanych   | 517 695,14           | 14 044,72            |
| A.I   | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                       | 7 466 561,38         | 9 956 890,78         |
| A.II  | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w. dodatnia, zmniejszenie - w. ujemna) | 523 973,79           | 84 245,97            |
| A.III   | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                     | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                            | 2 561 272,20         | 3 115 082,22         |
| <b>B</b>                                      | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                       | <b>9 187 908,66</b>  | <b>10 920 412,43</b> |
| B.I   | Amortyzacja  | 133 718,32           | 111 272,80           |
| B.II  | Zużycie materiałów i energii   | 3 196 821,53         | 2 958 807,86         |
| B.III   | Usługi obce  | 715 716,44           | 1 524 194,03         |
| B.IV  | Podatki i opłaty, w tym:   | 58 302,50            | 73 134,61            |
| B.IV.(-1)                                     | podatek akcyzowy   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.V   | Wynagrodzenia  | 2 203 222,84         | 2 774 482,65         |
| B.VI  | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                   | 458 915,53           | 583 526,42           |
| B.VII   | Pozostałe koszty rodzajowe   | 129 209,91           | 140 899,74           |
| B.VIII  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                     | 2 292 001,59         | 2 754 094,32         |
| <b>C</b>                                      | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                      | <b>1 363 898,71</b>  | <b>2 235 806,54</b>  |
| <b>D</b>                                      | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>30 896,72</b>     | <b>74 973,65</b>     |
| D.I   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                               | 0,00                 | 3 278,69             |
| D.II  | Dotacje  | 1 819,17             | 2 425,56             |
| D.III   | Inne przychody operacyjne  | 29 077,55            | 69 269,40            |
| <b>E</b>                                      | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>76 992,44</b>     | <b>33 569,74</b>     |
| E.I   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                             | 0,00                 | 0,00                 |
| E.II  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                 | 26 986,00            | 5 253,40             |
| E.III   | Inne koszty operacyjne   | 50 006,44            | 28 316,34            |
| <b>F</b>                                      | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                      | <b>1 317 802,99</b>  | <b>2 277 210,45</b>  |
| <b>G</b>                                      | <b>Przychody finansowe</b>   | <b>122 871,15</b>    | <b>63 925,92</b>     |
| G.I   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:  | 49 770,00            | 0,00                 |
| G.I.(-1)                                      | od jednostek powiązanych   | 49 770,00            | 0,00                 |
| G.II  | Odsetki, w tym:  | 73 101,15            | 63 925,92            |
| G.II.(-1)                                     | od jednostek powiązanych   | 0,00                 | 0,00                 |
| G.III   | Zysk ze zbycia inwestycji  | 0,00                 | 0,00                 |
| G.IV  | Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                 | 0,00                 |
| G.V   | Inne   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>H</b>                                      | <b>Koszty finansowe</b>  | <b>22 966,69</b>     | <b>24 277,76</b>     |
| H.I   | Odsetki, w tym:  | 851,98               | 3 560,49             |
| H.I.(-1)                                      | dla jednostek powiązanych  | 0,00                 | 0,00                 |
| H.II  | Strata ze zbycia inwestycji  | 0,00                 | 0,00                 |
| H.III   | Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                 | 0,00                 |
| H.IV  | Inne   | 22 114,71            | 20 717,27            |
| <b>I</b>                                      | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                     | <b>1 417 707,45</b>  | <b>2 316 858,61</b>  |
| <b>J</b>                                      | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>                             | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| J.I   | Zyski nadzwyczajne   | 0,00                 | 0,00                 |
| J.II  | Straty nadzwyczajne  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>K</b>                                      | <b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>  | <b>1 417 707,45</b>  | <b>2 316 858,61</b>  |
| <b>L</b>                                      | <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>246 081,30</b>    | <b>449 907,92</b>    |
| <b>M</b>                                      | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>N</b>                                      | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>   | <b>1 171 626,15</b>  | <b>1 866 950,69</b>  |

2007.10.30  
Sporządzono dnia

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

A.P.S. sp. z o.o.  
PREZES Zarządu  
mgr. inż. Rodziewicz Łęcki  
Podpis kierownika jednostki





Automatyka Pomiarów Sterowanie Spółka Akcyjna  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-00-13-354

**BILANS NA DZIEŃ 30.09.2008R. - AKTYWA**

| AKTYWA         |   | 2008-01-01           | 2008-09-30           |
|----------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>       | <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>2 708 689,31</b>  | <b>2 772 899,19</b>  |
| A.I            | Wartości niematerialne i prawne   | 55 449,78            | 73 433,01            |
| A.I.1          | Koszty zakończonych prac rozwojowych  | 0,00                 | 0,00                 |
| A.I.2          | Wartość firmy   | 0,00                 | 0,00                 |
| A.I.3          | Inne wartości niematerialne i prawne  | 55 449,78            | 73 433,01            |
| A.I.4          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| A.II           | Rzeczowe aktywa trwałe  | 2 272 219,49         | 2 298 729,40         |
| A.II.1         | Środki trwałe   | 2 272 008,58         | 2 263 248,91         |
| A.II.1.a)      | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                           | 313 646,09           | 313 646,09           |
| A.II.1.b)      | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                         | 1 626 488,33         | 1 589 535,05         |
| A.II.1.c)      | urządzenia techniczne i maszyny   | 71 373,59            | 71 591,87            |
| A.II.1.d)      | środki transportu   | 223 349,84           | 224 034,17           |
| A.II.1.e)      | inne środki trwałe  | 37 150,73            | 64 441,73            |
| A.II.2         | Środki trwałe w budowie   | 210,91               | 464,53               |
| A.II.3         | Zaliczki na środki trwałe w budowie   | 0,00                 | 35 015,96            |
| A.III          | Należności długoterminowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| A.III.1        | Od jednostek powiązanych  | 0,00                 | 0,00                 |
| A.III.2        | Od pozostałych jednostek  | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV           | Inwestycje długoterminowe   | 123 465,00           | 151 898,00           |
| A.IV.1         | Nieruchomości   | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV.2         | Wartości niematerialne i prawne   | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV.3         | Długoterminowe aktywa finansowe   | 123 465,00           | 151 898,00           |
| A.IV.3.a)      | w jednostkach powiązanych   | 53 888,00            | 53 888,00            |
| A.IV.3.a)-(1)  | udziały lub akcje   | 53 888,00            | 53 888,00            |
| A.IV.3.a)-(2)  | inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV.3.a)-(3)  | udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV.3.a)-(4)  | inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV.3.b)      | w pozostałych jednostkach   | 69 577,00            | 98 010,00            |
| A.IV.3.b)-(1)  | udziały lub akcje   | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV.3.b)-(2)  | inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV.3.b)-(3)  | udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV.3.b)-(4)  | inne długoterminowe aktywa finansowe  | 69 577,00            | 98 010,00            |
| A.IV.4         | Inne inwestycje długoterminowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| A.V            | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                     | 257 455,04           | 248 638,78           |
| A.V.1          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                               | 257 455,04           | 248 638,78           |
| A.V.2          | Inne rozliczenia międzyokresowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B</b>       | <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>7 693 865,00</b>  | <b>7 864 218,19</b>  |
| B.I            | Zapasy  | 378 394,18           | 321 356,02           |
| B.I.1          | Materiały   | 63 918,72            | 111 515,44           |
| B.I.2          | Półprodukty i produkty w toku   | 118 931,35           | 19 259,00            |
| B.I.3          | Produkty gotowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.I.4          | Towary  | 192 835,42           | 172 031,58           |
| B.I.5          | Zaliczki na dostawy   | 2 708,69             | 18 550,00            |
| B.II           | Należności krótkoterminowe  | 2 678 648,30         | 2 128 976,15         |
| B.II.1         | Należności od jednostek powiązanych   | 47 983,86            | 0,00                 |
| B.II.1.a)      | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                    | 47 983,86            | 0,00                 |
| B.II.1.a)-(1)  | do 12 miesięcy  | 47 983,86            | 0,00                 |
| B.II.1.a)-(2)  | powyżej 12 miesięcy   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.1.b)      | inne  | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.2         | Należności od pozostałych jednostek   | 2 630 664,44         | 2 128 976,15         |
| B.II.2.a)      | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                    | 2 626 187,06         | 2 052 004,81         |
| B.II.2.a)-(1)  | do 12 miesięcy  | 2 626 187,06         | 2 052 004,81         |
| B.II.2.a)-(2)  | powyżej 12 miesięcy   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.2.b)      | z tytułu podatków, dotacji, cał, ubezpieczeń, świadczeń oraz innych świadczeń | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.2.c)      | inne  | 4 477,38             | 76 971,34            |
| B.II.2.d)      | dochodzone na drodze sądowej  | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III          | Inwestycje krótkoterminowe  | 4 599 904,16         | 5 317 837,85         |
| B.III.1        | Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 4 599 904,16         | 5 317 837,85         |
| B.III.1.a)     | w jednostkach powiązanych   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.1.a)-(1) | udziały lub akcje   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.1.a)-(2) | inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.1.a)-(3) | udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.1.a)-(4) | inne krótkoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.1.b)     | w pozostałych jednostkach   | 8 400,00             | 8 400,00             |
| B.III.1.b)-(1) | udziały lub akcje   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.1.b)-(2) | inne papiery wartościowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.1.b)-(3) | udzielone pożyczki  | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.1.b)-(4) | inne krótkoterminowe aktywa finansowe   | 8 400,00             | 8 400,00             |
| B.III.1.c)     | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                      | 4 591 504,16         | 5 309 437,85         |
| B.III.1.c)-(1) | środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                      | 991 294,42           | 19 893,01            |
| B.III.1.c)-(2) | inne środki pieniężne   | 3 600 209,74         | 5 289 544,84         |
| B.III.1.c)-(3) | inne aktywa pieniężne   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.2        | Inne inwestycje krótkoterminowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.IV           | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                    | 36 918,36            | 96 048,17            |
|                | <b>Aktywa RAZEM</b>   | <b>10 402 454,31</b> | <b>10 636 917,38</b> |

Sporz.

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-cc PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA  
*Bożena*  
mgr Bożena Matoszek

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU  
mgr inż. *Bożena* Łucki



Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka Akcyjna  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-00-13-354

### BILANS NA DZIEŃ 30.09.2008R. - PASYWA

| PASYWA         |  | 2008-01-01           | 2008-09-30           |
|----------------|--|----------------------|----------------------|
| <b>A</b>       | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>6 685 614,20</b>  | <b>6 909 927,25</b>  |
| A.I            | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 508 500,00           | 508 500,00           |
| A.II           | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                 | 0,00                 |
| A.III          | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                 | 0,00                 |
| A.IV           | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 4 088 539,29         | 5 798 149,71         |
| A.V            | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                 | 0,00                 |
| A.VI           | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                 | 0,00                 |
| A.VII          | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -150 880,52          | -150 880,52          |
| A.VIII         | Zysk (strata) netto  | 2 239 455,43         | 754 158,06           |
| A.IX           | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B</b>       | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>3 716 840,11</b>  | <b>3 726 990,13</b>  |
| B.I            | Rezerwy na zobowiązania  | 1 090 529,00         | 216 311,31           |
| B.I.1          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 5 844,28             | 5 866,30             |
| B.I.2          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 42 816,70            | 12 845,01            |
| B.I.2.-(1)     | długoterminowa   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.I.2.-(2)     | krótkoterminowa  | 42 816,70            | 12 845,01            |
| B.I.3          | Pozostałe rezerwy  | 1 041 868,02         | 197 600,00           |
| B.I.3.-(1)     | długoterminowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.I.3.-(2)     | krótkoterminowe  | 1 041 868,02         | 197 600,00           |
| B.II           | Zobowiązania długoterminowe                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.1         | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.2         | Wobec pozostałych jednostek                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.2.a)      | kredyty i pożyczki   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.2.b)      | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.2.c)      | inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| B.II.2.d)      | inne   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III          | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 2 618 624,37         | 3 504 811,25         |
| B.III.1        | Wobec jednostek powiązanych                                    | 250 147,58           | 0,00                 |
| B.III.1.a)     | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 250 147,58           | 0,00                 |
| B.III.1.a.-(1) | do 12 miesięcy   | 250 147,58           | 0,00                 |
| B.III.1.a.-(2) | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.1.b)     | inne   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.2        | Wobec pozostałych jednostek                                    | 2 344 448,71         | 3 420 993,49         |
| B.III.2.a)     | kredyty i pożyczki   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.2.b)     | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.2.c)     | inne zobowiązania finansowe                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.2.d)     | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 980 103,04           | 1 540 616,72         |
| B.III.2.d.-(1) | do 12 miesięcy   | 980 103,04           | 1 540 616,72         |
| B.III.2.d.-(2) | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.2.e)     | zaliczki otrzymane na dostawy                                  | 2 308,00             | 1 024 120,80         |
| B.III.2.f)     | zobowiązania wekslowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| B.III.2.g)     | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń         | 1 090 717,61         | 684 023,84           |
| B.III.2.h)     | z tytułu wynagrodzeń   | 117 513,38           | 169 438,08           |
| B.III.2.i)     | inne   | 153 806,68           | 2 794,05             |
| B.III.3        | Fundusze specjalne   | 24 028,08            | 83 817,76            |
| B.IV           | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 7 686,74             | 5 867,57             |
| B.IV.1         | Ujemna wartość firmy   | 0,00                 | 0,00                 |
| B.IV.2         | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 7 686,74             | 5 867,57             |
| B.IV.2.-(1)    | długoterminowe   | 5 261,18             | 3 644,14             |
| B.IV.2.-(2)    | krótkoterminowe  | 2 425,56             | 2 223,43             |
|                | <b>Pasywa RAZEM</b>  | <b>10 402 454,31</b> | <b>10 636 917,38</b> |

Sporz.

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA  
*B. Matorzko*  
mgr Bożena Matorzko

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU

*mgr inż. Stanisław Łęcki*



Automatyka Pomiary Sterowanie Spółka Akcyjna  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-00-13-354

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NA DZIEŃ 30.09.2008R

| Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) |  | 2007-12-31           | 2008-09-30          |
|---|--|----------------------|---------------------|
| <b>A</b>                                      | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                | <b>16 145 608,10</b> | <b>8 761 641,38</b> |
| A.-   | od jednostek powiązanych   | 614 333,87           | 249 631,31          |
| A.I   | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                       | 12 597 943,64        | 6 681 246,81        |
| A.II  | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w. dodatnia, zmniejszenie - w. ujemna) | -96 294,40           | -246 147,81         |
| A.III   | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                     | 0,00                 | 0,00                |
| A.IV  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                            | 3 643 958,86         | 2 326 542,38        |
| <b>B</b>                                      | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                       | <b>13 462 869,02</b> | <b>7 899 763,99</b> |
| B.I   | Amortyzacja  | 188 568,54           | 185 816,14          |
| B.II  | Zużycie materiałów i energii   | 3 902 512,66         | 1 980 818,01        |
| B.III   | Usługi obce  | 1 738 013,46         | 1 017 260,07        |
| B.IV  | Podatki i opłaty, w tym:   | 84 889,10            | 63 749,60           |
| B.IV.-(1)                                     | podatek akcyzowy   | 0,00                 | 0,00                |
| B.V   | Wynagrodzenia  | 3 469 395,46         | 1 987 517,70        |
| B.VI  | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                   | 667 755,64           | 357 696,88          |
| B.VII   | Pozostałe koszty rodzajowe   | 157 073,75           | 157 499,42          |
| B.VIII  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                     | 3 254 660,41         | 2 149 406,17        |
| <b>C</b>                                      | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                      | <b>2 682 739,08</b>  | <b>861 877,39</b>   |
| <b>D</b>                                      | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>80 532,09</b>     | <b>67 794,86</b>    |
| D.I   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                               | 132,00               | 0,00                |
| D.II  | Dotacje  | 2 425,56             | 1 617,04            |
| D.III   | Inne przychody operacyjne  | 77 974,53            | 66 177,82           |
| <b>E</b>                                      | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>95 376,41</b>     | <b>3 659,05</b>     |
| E.I   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                             | 0,00                 | 0,00                |
| E.II  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                 | 26 986,00            | 0,00                |
| E.III   | Inne koszty operacyjne   | 68 390,41            | 3 659,05            |
| <b>F</b>                                      | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                      | <b>2 667 894,76</b>  | <b>926 013,20</b>   |
| <b>G</b>                                      | <b>Przychody finansowe</b>   | <b>157 798,23</b>    | <b>210 366,99</b>   |
| G.I   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:  | 49 770,00            | 94 800,00           |
| G.I.-(1)                                      | od jednostek powiązanych   | 49 770,00            | 94 800,00           |
| G.II  | Odsetki, w tym:  | 108 028,23           | 115 566,99          |
| G.II.-(1)                                     | od jednostek powiązanych   | 0,00                 | 0,00                |
| G.III   | Zysk ze zbycia inwestycji  | 0,00                 | 0,00                |
| G.IV  | Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                 | 0,00                |
| G.V   | Inne   | 0,00                 | 0,00                |
| <b>H</b>                                      | <b>Koszty finansowe</b>  | <b>61 231,32</b>     | <b>7 966,13</b>     |
| H.I   | Odsetki, w tym:  | 1 453,51             | 35,00               |
| H.I.-(1)                                      | dla jednostek powiązanych  | 0,00                 | 0,00                |
| H.II  | Strata ze zbycia inwestycji  | 0,00                 | 0,00                |
| H.III   | Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                 | 0,00                |
| H.IV  | Inne   | 59 777,81            | 7 931,13            |
| <b>I</b>                                      | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                     | <b>2 764 461,67</b>  | <b>1 128 414,06</b> |
| <b>J</b>                                      | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>                             | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| J.I   | Zyski nadzwyczajne   | 0,00                 | 0,00                |
| J.II  | Straty nadzwyczajne  | 0,00                 | 0,00                |
| <b>K</b>                                      | <b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>  | <b>2 764 461,67</b>  | <b>1 128 414,06</b> |
| <b>L</b>                                      | <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>525 006,24</b>    | <b>374 256,00</b>   |
| <b>M</b>                                      | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia strat)</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>N</b>                                      | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>   | <b>2 239 455,43</b>  | <b>754 158,06</b>   |

Sporz.

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-cc PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA

*Bożena Matoszko*  
mgr Bożena Matoszko

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU

*mgr inż. Bożenaw Łęcki*