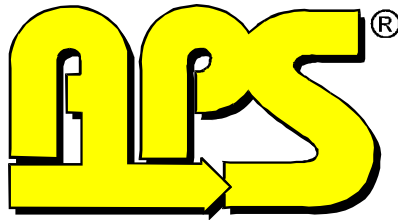


## DOKUMENT INFORMACYJNY

### AUTOMATYKA – POMIARY – STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA



sporządzony na potrzeby wprowadzenia  
akcji serii C 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, 3 czerwca 2009 roku**

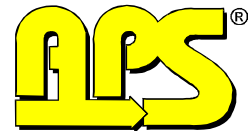


Morison Finansista Corporate Finance sp. z o.o.  
ul. Główna 6, 61-005 Poznań  
tel.: + 48 61 65 44 102  
fax: + 48 61 65 44 160  
e-mail: cf@finansista.pl  
Adres strony internetowej: www.finansista.pl

#### 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.

  
Sławomira Kubinka - Stanisławska  
Prezes Zarządu



Białystok, 03 czerwca 2009 r.

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 Uproszczonym 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 Proskien**

Wiceprezes Zarządu



## DOKUMENT INFORMACYJNY

### 1. SPIS TREŚCI

1.	<b>SPIS TREŚCI .....</b>	<b>4</b>
2.	<b>EMITENT .....</b>	<b>6</b>
3.	<b>AKCJE WPROWADZANE DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU .....</b>	<b>6</b>
4.	<b>STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA ODPOWIEDNICH ZAWIADOMIEŃ .....</b>	<b>13</b>
4.1	OPIS OGRANICZEŃ W PRZENOSZENIU PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	13
4.2	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI .....	20
4.3	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI .....	21
5.	<b>WSKAZANIE OSÓB ZARZADZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA).....</b>	<b>22</b>
6.	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA, OBEJMUJĄCE MIĘDZY INNYMI KAPITALIZACJĘ I ZOBOWIĄZANIA, ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI, ORAZ DANE ŚRÓDROCZNE, JEŻELI EMITENT PUBLIKOWAŁ JE NA SWOIM RYNKU, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI .....</b>	<b>23</b>
6.1	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI SPORZĄDZONE ZA ROK OBROTOWY 2007 .....	23
6.2	OPINIA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA SPORZĄDZONEGO ZA ROK OBROTOWY 2007 .....	38
6.3	RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA SPORZĄDZONEGO ZA ROK OBROTOWY 2007 .....	41
6.4	DANE FINANSOWE EMITENTA ZA 2008 R. ....	68
7.	<b>WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z WPROWADZONYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.....</b>	<b>73</b>
7.1	RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W AKCJE EMITENTA ICH NIEDOSTATECZNĄ PŁYNNOCIĄ I WAHANIEM CEN.....	73
7.2	RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI EMITENTA .....	73
7.3	RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM Z OBROTU AKCJI EMITENTA .....	73
7.4	RYZYKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI NAŁOŻENIA KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KNF .....	74
7.5	RYZYKO NIE OBJĘCIA KOLEJNYCH TRANZ AKCJI SERII C PRZEZ PRACOWNIKÓW SPÓŁKI .....	74



---

<b>8.</b>	<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE .....</b>	<b>74</b>
8.1	HISTORIA EMITENTA.....	74
8.2	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....	74
8.3	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY EMITENTA, POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	76
<b>9.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA, UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU .....</b>	<b>78</b>
<b>10.</b>	<b>TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO .....</b>	<b>78</b>
<b>11.</b>	<b>WSKAZANIE TRYBU I SPOSOBU, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ UDOSTĘPNIANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI.....</b>	<b>78</b>
<b>12.</b>	<b>WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA: OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE; OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI .....</b>	<b>79</b>
<b>13.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>80</b>
13.1	AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA .....	80
13.2	ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO DOTYCZĄCY EMITENTA.....	88
13.3	DEFINICJE ZWROTÓW I SKRÓTÓW UŻYWANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	96

---



## 2. EMITENT

### EMITENT

Nazwa (firma):	Automatyka – Pomiar – 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

### 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

## 3. AKCJE WPROWADZANE DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Na podstawie niniejszego dokumentu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzonych zostanie 75 218 (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemnaście) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Łączna wartość emisji to 225 654,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt cztery złote).

Akcje serii C zostaną na podstawie Uchwały Nr 208/09 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 5 czerwca 2009 zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Akcje serii C zostaną oznaczone kodem PLPOMST00012.

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

Akcje serii C, które zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, są tożsame w prawach, zaś w szczególności w prawie do dywidendy, z akcjami serii B, które są notowane na rynku NewConnect.

Ponadto, w rozumieniu art. 351 – 353 Kodeksu Spółek Handlowych, akcje serii C APS S.A. nie są uprzywilejowane.

Akcje serii C zostały zaoferowane pracownikom Spółki, w ramach wdrażanego programu motywacyjnego, w drodze subskrypcji prywatnej, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 r. w sprawie emisji akcji w ramach programu motywacyjnego dla pracowników Spółki. Program motywacyjny dla pracowników APS S.A. zakłada podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 25 000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy złotych), w drodze subskrypcji prywatnej do 250 000 sztuk akcji serii C, oferowanych w trzech transzach.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu nr 4/09/04/2009 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zarząd Spółki, wobec uzyskania zgody wydanej przez Radę Nadzorczą w formie uchwał nr URN/1/2009 i URN2/2009 z dnia 4 lutego 2009 r., zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7 521,80 zł (słownie: siedem tysięcy pięćset dwadzieścia jeden złotych, osiemdziesiąt groszy), w drodze prywatnej subskrypcji 75 218 (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście



---

osiemnaście) pierwszej transzy akcji serii C. Subskrypcja prywatna pierwszej transzy akcji serii C rozpoczęła się 9 lutego 2009 r. W ramach subskrypcji 75 218 (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemnaście) akcji zostało objętych przez pracowników Spółki. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona zgodnie z § 1 ust. 7 uchwały emisyjnej, który stanowi, że cena emisji każdej transzy akcji serii C ustalana będzie każdorazowo przez Zarząd Spółki i będzie kształtować się na poziomie 50% – 70% wartości notowania z dnia zatwierdzenia danej listy subskrybentów przez Radę Nadzorczą Spółki. Uwzględniając powyższe regulacje, cenę emisyjną pierwszej transzy akcji serii C określono w Uchwale Zarządu Spółki nr 2/04/02/2009. Cena emisyjna została ustalona w oparciu o kurs zamknięcia akcji serii B na rynku NewConnect z dnia 4 lutego 2009 r, który wyniósł 5,05 zł (słownie: pięć złotych i pięć groszy), i wyniosła 3,00 zł (słownie: trzy złote) za jedną akcję.

Subskrypcja prywatna zakończyła się 9 kwietnia 2009 r. Z uwagi na fakt, że akcje serii C oferowane są jedynie pracownikom Spółki, całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej wyniosły 3 364,00 zł (słownie: trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt cztery złote).



**UCHWAŁA NR 16/2008**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Automatyka – Pomiary - Sterowanie S. A. w Białymstoku**  
**z dnia: 30 Czerwca 2008 roku**  
**W SPRAWIE:**

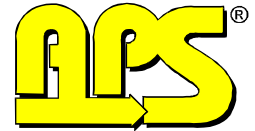
**EMISJI AKCJI W RAMACH PROGRAMU MOTYWACYJNEGO DLA PRACOWNIKÓW**  
**SPÓŁKI**

*Na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r Kodeks spółek handlowych oraz Statutu Automatyka – Pomiary - Sterowanie S. A. w Białymstoku uchwała się co następuje :*

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na podstawie art. 444 i dalsze k.s.h. z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy zmian w statucie, o których mowa w § 6 uchwały WZA „Automatyka Pomiary Sterowanie” S. A. w Białymstoku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany statutu, w zakresie dodania do dotychczasowej treści Statutu §11 ust. 3, upoważnia i zobowiązuje zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego spółki w granicach określonych w pkt 2-7 niniejszej uchwały oraz do podjęcia uchwały w trybie art. 446 k.s.h. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w trybie art. 444 i dalsze ksh dokonane zostanie do kwoty 25 000,00 (dwadzieścia pięć tysięcy) zł, w drodze prywatnej subskrypcji do 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii C. -----
3. Wszystkie akcje nowej serii będą akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i zostaną zaoferowane pracownikom Spółki w trzech transzach, w drodze subskrypcji prywatnej, stosownie do zasad przyznawania akcji pracownikom, które zostaną opracowane przez zarząd spółki i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. -----
4. Zawarcie umów o objęcie akcji w drodze subskrypcji prywatnej nastąpi najpóźniej w terminie 3 lat, licząc od daty zarejestrowania zmiany dodanej do § 11 umowy spółki (nowy § 11 ust. 3 Statutu). -----
5. Akcje nowej emisji zostaną pokryte wyłącznie i w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. -----







6. Nowotworzone akcje będą miały prawo uczestniczenia w dywidendzie wg następujących zasad: 1 transza uczestniczyć będzie w dywidendzie wypracowanej za 2009 rok, 2 transza –począwszy od dywidendy za 2010 rok, a 3 - za rok 2011. -----

7. Cena emisji każdej transzy akcji ustalana będzie każdorazowo przez Zarząd Spółki i winna być równa 50%-70% wartości notowania z dnia zatwierdzenia danej listy subskrybentów przez Radę Nadzorczą. Ostateczna cena emisji zatwierdzana będzie każdorazowo przez Radę Nadzorczą. -----

## § 2

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

## § 3

Zwyczajne 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. -----

## § 4

1. Akcje serii C oraz prawa do akcji serii C 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 C oraz praw do akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, akcje serii C 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 C oraz praw do akcji serii C (rejestracja w depozycie papierów wartościowych). Jednocześnie upoważnia się zarząd Spółki do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C i praw do akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. -----

3. Upoważnia się zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie akcji serii C i praw do akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. -----

W tym miejscu Przewodniczący Zgromadzenia Akcjonariuszy odczytał opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej w ramach subskrypcji prywatnej programu motywacyjnego dla pracowników spółki stanowiącą Załącznik nr 1 do przedmiotowej uchwały o następującej treści: -----



„Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C pozwoli na elastyczne wprowadzenie programu motywacyjnego dla pracowników spółki.

Większa motywacja pracowników spółki wpłynie na podwyższenie wartości wszystkich akcji spółki i proces ten funkcjonować będzie w dłuższym okresie dla dobra wszystkich akcjonariuszy. W związku z powyższym podjęcie uchwały o wyłączeniu prawa poboru akcji serii C jest pożądane i leży w interesie Spółki. Wyłączenie prawa poboru nie ogranicza przy tym możliwości objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy uczestniczących w programie motywacyjnym jako pracownicy spółki. -----

Mając powyższe na uwadze proponowane rozwiązanie nie może zostać uznane za godzące w interesy dotychczasowych akcjonariuszy. -----

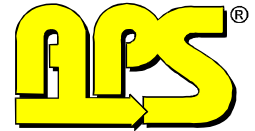
Zarząd rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii C w kwocie od 50 do 70 % wartości notowania zamknięcia na rynku Newconnect GPW z dnia zatwierdzenia danej



---

listy subskrybentów przez Radę Nadzorczą - ostateczna cena emisji zatwierdzona będzie każdorazowo przez Radę Nadzorczą." -----

Przewodniczący Zgromadzenia Akcjonariuszy stwierdził, iż przy udziale w głosowaniu jawnym wszystkich Akcjonariuszy obecnych i reprezentowanych na Zgromadzeniu Akcjonariuszy – za uchwałą oddano 9.117.472 głosów, wstrzymało się 575.040 głosów, głosów przeciw uchwałą nie było, wobec czego uchwałą została podjęta. -----



**Uchwała Zarządu**

**Automatyka – Pomiary – Sterowanie Spółka Akcyjna**

**nr 4/09/04/2009**

**W sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego spółki.**

„Zarząd Automatyka-Pomiary-Sterowanie S.A. w Białymstoku, na mocy uchwały nr 16/2008 ZWZA z dnia 30.06.2008, wobec uzyskania zgody wydanej przez Radę Nadzorczą w formie uchwał nr URN/1/2009 i URN/2/2009 z dnia 04.02.2009, zgodnie

z upoważnieniem określonym w §11 ust. 3 Statutu spółki, w trybie art. 446 k.s.h. podwyższa kapitał zakładowy w sposób następujący: -----

1. Kapitał zakładowy Spółki wynoszący **514 952,90 zł** ( słownie: pięćset czternaście tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote dziewięćdziesiąt groszy) podwyższa się o kwotę **7 521,80 zł** (słownie: siedem tysięcy pięćset dwadzieścia jeden złotych osiemdziesiąt groszy), w drodze prywatnej subskrypcji **75 218** ( słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemnaście ) akcji serii C pierwsza transza, -----
2. Wszystkie akcje serii C, pierwsza transza - są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy), -----
3. Akcje serii C, pierwsza transza - będą miały prawo uczestnictwa w dywidendzie począwszy od zysku za rok 2009, tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku, -----
4. Zarząd oświadcza, iż wysokość objętego w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi **522 474,70 zł** ( słownie: pięćset dwadzieścia dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy).” -----

Prezes Zarządu Bogusław Kajetan Łącki stwierdził, iż uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym przy udziale w głosowaniu wszystkich Członków Zarządu obecnych na posiedzeniu. -----



#### **4. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIAŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA ODPOWIEDNICH ZAWIADOMIEŃ**

##### **4.1 OPIS OGRANICZEŃ W PRZENOSZENIU PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

###### **4.1.1 Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta**

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

###### **4.1.2 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%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75%, albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75%, albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce,  
a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75%, albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, w terminie 4 dni roboczych, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów 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 dożywotnio,
- 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.

#### **4.1.3 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 niezetelnych 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.





#### 4.1.4 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, znajduje 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 uwzględni 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.



#### 4.1.5 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.

#### 4.1.6 Zabezpieczenia oraz świadczenia dodatkowe

Z akcjami serii C Emitenta nie są związane żadne zabezpieczenia oraz świadczenia dodatkowe.



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

### 4.2.1 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).



#### 4.2.2 Upewnienia 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 utworzonych 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 całości lub w części 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).

#### 4.2.3 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.

### 4.3 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.



---

**5. WSKAZANIE OSÓB ZARZADZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)**

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

**Prezes Zarządu – Bogusław Łącki**

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

**Wiceprezes Zarządu – Marcin Proskień**

- 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.

Obowiązki **Autoryzowanego Doradcy** wobec Emitenta wykonuje:

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

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za 2007 r. wykonała spółka:

Nazwa (firma):	Morison Finansista Audit 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:	biuro@finansista.pl
Adres strony internetowej:	www.finansista.pl
NIP:	778-04-48-896
REGON:	630540941
KRS:	0000101208
Biegły rewident:	Elżbieta Kaleja, nr uprawnień 6952/456

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za 2008 r. wykonała:

Nazwa (firma):	AUDIT AND TAX GROUP sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Białystok
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby:	ul. Sienkiewicza 55a, 15-002 Białystok
Telefon:	085 675 35 75
Faks:	085 675 00 12
Adres poczty elektronicznej:	biuro@audit-tax.pl
Adres strony internetowej:	www.audit-tax.pl
NIP:	542-307-89-05
REGON:	200205990
KRS:	0000305334
Biegły rewident:	Piotr Zaniewski, nr uprawnień 10865/7846 Renata Wojdakowska-Mroczek, nr uprawnień 10985/7957

**6. WYBRANE DANE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA, OBEJMUJĄCE MIĘDZY INNYMI KAPITALIZACJĘ I ZOBOWIĄZANIA, ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI, ORAZ DANE ŚRÓDROCZNE, JEŻELI EMITENT PUBLIKOWAŁ JE NA SWOIM RYNKU, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI**

**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.

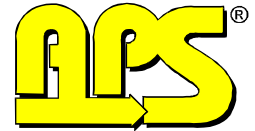
2. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.
3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.
4. W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
5. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji 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

Groszowski

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 Matorzka*  
mgr Bożena Matorzka  
B. Matorzka

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Bogusław Łącki

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK PIENIĘŻNYCH

*Marcin Andrzej Procki*  
inż. Marcin Andrzej Procki

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

*Jerry Busłowski*  
mgr inż. Jerry Busłowski



Automatyka Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o.  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 95 F  
NIP: 542-60-13-354

**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>2 474 630,15</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	2 272 008,58	2 212 335,00
A.2.1.a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	313 646,09	313 646,09
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	223 349,84	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	123 465,00	53 888,00
A.4.1	Nieruchomości	0,00	0,00
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	123 465,00	53 888,00
A.4.3.a)	w jednostkach powiązanych	53 888,00	53 888,00
A.4.3.a)-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
A.4.3.a)-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.4.3.a)-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.4.3.a)-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
A.4.3.b)	w pozostałych jednostkach	69 577,00	0,00
A.4.3.b)-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
A.4.3.b)-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
A.4.3.b)-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
A.4.3.b)-(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	191 669,40
A.5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	164,40
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 883 865,00</b>	<b>5 819 453,08</b>
B.1	Zapasy	378 394,18	482 766,58
B.1.1	Materiały	63 918,72	175 422,95
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	15 662,65
B.2	Należności krótkoterminowe	2 678 848,30	1 682 791,22
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych	47 883,86	0,00
B.2.1.a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	47 883,86	0,00
B.2.1.a)-(1)	do 12 miesięcy	47 883,86	0,00
B.2.1.a)-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.2.1.b)	inne	0,00	0,00
B.2.2	Należności od pozostałych jednostek	2 630 964,44	1 682 791,22
B.2.2.a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 626 187,06	1 642 649,05
B.2.2.a)-(1)	do 12 miesięcy	2 626 187,06	1 642 649,05
B.2.2.a)-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
B.2.2.b)	z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społ. i zdrowotnych 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	4 599 904,18	3 585 143,41
B.3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 599 904,18	3 585 143,41
B.3.1.a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
B.3.1.a)-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
B.3.1.a)-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.3.1.a)-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.3.1.a)-(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.b)-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
B.3.1.b)-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
B.3.1.b)-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
B.3.1.b)-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	8 400,00	17 205,27
B.3.1.c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 591 504,18	3 577 938,14
B.3.1.c)-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	891 294,42	283 767,49
B.3.1.c)-(2)	inne środki pieniężne	3 800 209,74	3 294 170,65
B.3.1.c)-(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	58 722,87
	<b>Aktywa RAZEM</b>	<b>10 402 454,31</b>	<b>8 294 083,23</b>

2008.03.31  
Sprawozdanie dnia

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
 V-ce PREZES ZARZADU  
 GŁÓWNA KSIĘGOWA  
*B. Matoszek*  
 Podpis osoby, która prowadzi  
 prowadzenie ksiąg

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
 V-ce PREZES ZARZADU  
 KIEROWNIK PIONU TECHNICZNEGO  
*Marcin-Andrzej Prokocimski*  
 Podpis kierownika jednostki

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
 V-ce PREZES ZARZADU  
 KIEROWNIK PIONU HANDLOWEGO  
*Terzy Busłowski*



Automatyka Pomiaru 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>

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

2008.03.31  
Sporządzono dnia

*B. Matoszek*  
mgr inż. Bogusław Matoszek  
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

B. Matoszek

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

*Marcin Andrzej Proskien*  
inż. Marcin Andrzej Proskien  
Podpis kierownika jednostki

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

*Jerry Busłowski*  
mgr inż. Jerry 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.I	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	Odstetki, 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	Odstetki, 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  
*mgr Bożena Matoszek*  
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK PIONU TECHNICZNEGO  
*mgr inż. Marcin-Andrzej Płoski*  
Podpis kierownika jednostki

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK PIONU  
*mgr inż. Jerzy Butowski*



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

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

A.	PRZEPIYWY 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.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I + II)	<b>2 067 868,28</b>	<b>2 697 153,93</b>
B.	PRZEPIYWY 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	-
-	splata 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.	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<b>-298 034,79</b>	<b>-197 328,00</b>
C.	PRZEPIYWY 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	Splaty kredytów i pożyczek	-	-
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7	Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8	Odsetki	-	-
9	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<b>(727 155,00)</b>	<b>-</b>
D.	PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+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

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
 PREZES ZARZĄDU  
 WZROSTNIKI PIONU TECHNICZNEGO

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

mgr Bogdan Matuszko  
 Prezes Zarządu

mgr inż. Bogusław...  
 Prezes Zarządu

mgr inż. Jerzy Barłowski  
 Prezes Zarządu

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 trwałe wg wartości początkowej - załącznik Nr 1
  - umorzenie oraz wartość netto - aktywa trwałe - 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 .

Groszyciński

## 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 odroczoney	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

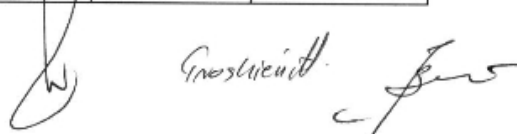
## 10. Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2007 r. nie występują.

## 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. Matoszewo

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 • depozyt pieniężny 8 400,00 zł	16 800,00	16 800,00
	- Energomontaż Północ Belchatów Sp. z o.o. Biłgoraj k. Belchatowa • depozyt pieniężny 66 375,00 zł	132 750,00	68 700,00
	- Przedsiębiorstwo Budowlano-Handlowe Z. Niziński - Wyszków • depozyt pieniężny 3 202,00 zł	6 404,00	6 404,00
	- Fabryka Elektrofiltrów ELWO S.A. Pszczyna • weksel in blanco do kwoty 5 858 zł	5 858,00	5 858,00
	- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe „DALBA” Sp. z o.o. Białystok - weksel in blanco do kwoty 1 010,45 zł	1 010,45	1 010,45
	- HONEYWELL Sp. z o.o. Warszawa - 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. Matoszo

3

*Proszę o uwzględnienie*





## 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
Razem	13 071 973,00	16 241 902,50	712 760,50	978 914,14	0,00	7 072,88

W roku 2007 Spółka dokonała sprzedaży towarów z dziedziny elektroniki podróżnym 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: - w tym dotyczące ochrony środowiska	230 618,96 0,00	260 000,00 0,00
3.	Środki trwałe w budowie - w tym dotyczące ochrony środowiska	210,91 0,00	80 000,00 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 Pomiarów 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: - środki pieniężne w kasie - środki pieniężne na rachunku bieżącym	283 767,49 5 323,06 273 624,52	991 294,44 2 592,90 988 640,23

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 J.*



## 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:

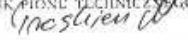
AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA

  
mgr Bożena Matoszko  
B. Matoszko

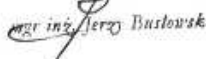
AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU

  
mgr inż. Bogusław Łycki

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

  
inż. Marcin Andrzej Proskien

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

  
mgr inż. Jerzy Bursowski

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.  
61-026 Poznań, ul. Główna 8  
sekt. +48 61 85 44 102  
faks. +48 61 87 32 950

Kapitał zakładowy 1.170.000 zł

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
Wydział XXI Gospodarczy KRS  
KRS 0005101208  
REGON 630 540 341  
NIP 770-01-48-896

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



Nagrada  
Główna  
LIDER DORADZTWA 3006  
II Etap Ogólnopolskiego Konkursu  
im. Fundacji Zwycięstwa



**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).



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.

Morison  
Finansista  
Audit

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.**





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru Sterowanie 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  
Finantsa  
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 Pomiarów 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	-63,9%
	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	5	6
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 wynik finansowy netto / suma aktywów	21,53%	22,51%	0,68%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto / kapitał własny	33,50%	34,74%	0,94%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	13,79%	14,28%	0,48%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży 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 aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	3,0	2,3	2,2
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,8	2,1	1,9
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,4	0,9
2.4	Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	4,0	3,2	4,1
<b>3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>				
3.1	Szybkość obrotu należności 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 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 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) kapitał własny / zysk netto	3	3	107
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny / aktywa ogółem	64,27%	64,80%	72,72%
4.3	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwałe	246,83%	217,17%	153,65%
4.4	Trwałość struktury finansowania 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 Pomiaru Sterowanie Spółka z o.o. w Białymstoku

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 Pomiarów 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



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 dokonany 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





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

Morison  
Finansista  
Audit

## 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%	191 669,40	7,7%	65 785,64	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.



Independent Member of Morison International



15





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



17



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>995 857,06</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



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

Morison  
Finansista  
Audit

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 **4 599 904,16 zł**

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. ubezp 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 | <b>250 147,58 zł</b> |
| - zobowiązania wobec jednostek pozostałych w kwocie | <b>980 103,04 zł</b> |

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                                       | <b>1 090 717,61 zł</b> |

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                         | <b>153 806,68 zł</b> |

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





Morison  
Finansista  
Audit

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

**Wynik działalności brutto – zysk brutto w kwocie** **2 764 461,67 zł**  
ustalony został w sposób prawidłowy.  
W wyniku tym ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające jednostkę koszty związane z tymi przychodami dotyczące roku obrotowego.

## 2. Podatki i inne rozliczenia z budżetem

### 2.1 Podatek dochodowy od osób prawnych

Sposób ustalenia dochodu do opodatkowania ze wskazaniem na różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania został przedstawiony w cz. II punkt 5 informacji dodatkowej.

#### Podatek bieżący

- podstawa do opodatkowania	3 084 175,00 zł
- podatek dochodowy	585 993,00 zł

#### Odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2007 r.

- wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(-) 65 970,04 zł
- wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 983,28 zł

**Razem obciążenia z tytułu podatku dochodowego** **525 006,24 zł**

### 2.2 Podatek od towarów i usług (VAT)

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.

### 2.3 Podatek dochodowy od osób fizycznych

Wartość obliczonego i pobranego podatku w roku badanym z tytułu umów o pracę i innych przychodów wynosi **424 365,00 zł**

Podatek wynika z deklaracji PIT 4, PIT 8A oraz PIT 8B.

Terminowość przekazywania pobranego podatku na rachunek Urzędu Skarbowego została zachowana.

### 2.4 Składki ZUS, Fundusz Pracy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych

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



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



## 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, 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.



Independent Member of Morison International



25



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

Dokonałiśmy 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 prawdziwość 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  
Finansista  
Audit

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2007  
Automatyka Pomiaru 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



6.4 DANE FINANSOWE EMITENTA ZA 2008 R.

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

BILANS NA DZIEŃ 31.12.2008 R. - AKTYWA

AKTYWA		2008-12-31	2008-01-31	2007-12-31
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 893 003,80</b>	<b>2 680 330,73</b>	<b>2 708 589,31</b>
A.1	Wartości niematerialne i prawne	57 302,09	52 356,66	55 449,78
A.1.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
A.1.2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
A.1.3	Inne wartości niematerialne i prawne	57 302,09	52 356,66	55 449,78
A.1.4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
A.2	Rzeczowe aktywa trwałe	2 244 642,99	2 255 870,29	2 272 219,49
A.2.1	Środki trwałe	2 244 436,99	2 255 636,38	2 272 008,58
A.2.1.a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	313 046,09	313 046,09	313 046,09
A.2.1.b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 577 217,01	1 622 382,41	1 626 488,33
A.2.1.c)	urządzenia techniczne i maszyny	66 176,19	68 384,58	71 373,59
A.2.1.d)	środki transportu	198 129,90	215 846,45	223 949,84
A.2.1.e)	inne środki trwałe	89 266,80	35 589,87	37 150,73
A.2.2	Środki trwałe w budowie	107,00	210,91	210,91
A.2.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
A.2.4	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
A.2.4.1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
A.2.4.2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
A.3	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
A.4	Długoterminowe aktywa finansowe	72 670,61	123 485,00	123 485,00
A.4.1	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	53 888,00	53 888,00	53 888,00
A.4.3.a)	udziały lub akcje	53 888,00	53 888,00	53 888,00
A.4.3.a.1)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
A.4.3.a.2)	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
A.4.3.a.3)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
A.4.3.b)	w pozostałych jednostkach	18 782,61	69 577,00	69 577,00
A.4.3.b.1)	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
A.4.3.b.2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
A.4.3.b.3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
A.4.3.b.4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	18 782,61	69 577,00	69 577,00
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
A.5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	517 888,11	248 638,78	257 455,04
A.5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	516 687,80	248 638,78	257 455,04
A.5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 200,31	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 463 171,77</b>	<b>6 702 402,83</b>	<b>7 893 885,00</b>
B.1	Zapasy	766 034,47	808 240,76	378 304,18
B.1.1	Materiały	105 782,02	59 330,21	63 918,72
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	72 780,98	231 057,19	118 931,35
B.1.3	Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
B.1.4	Towary	229 791,38	313 644,57	192 835,42
B.1.5	Zaliczki na dostawy	366 660,07	2 208,89	2 708,69
B.2	Należności krótkoterminowe	2 775 337,98	1 074 306,85	2 078 648,30
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych	109 800,00	0,00	47 853,06
B.2.1.a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	109 800,00	0,00	47 853,06
B.2.1.a.1)	do 12 miesięcy	109 800,00	0,00	47 853,06
B.2.1.a.2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B.2.1.b)	inne	0,00	0,00	0,00
B.2.2	Należności od pozostałych jednostek	2 666 537,98	1 074 306,85	2 030 795,24
B.2.2.a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	2 621 551,56	1 043 143,84	2 626 187,06
B.2.2.a.1)	do 12 miesięcy	2 621 551,56	1 043 143,84	2 626 187,06
B.2.2.a.2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B.2.2.b)	z tytułu pożyczek, dostaw, od usług, od różnych oraz innych świadczeń	4,00	0,00	0,00
B.2.2.c)	inne	43 982,42	31 162,81	4 477,36
B.2.2.d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
B.3	Inwestycje krótkoterminowe	8 740 480,27	4 908 711,46	4 599 904,18
B.3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 740 480,27	4 908 711,46	4 599 904,18
B.3.1.a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B.3.1.a.1)	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
B.3.1.a.2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
B.3.1.a.3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
B.3.1.a.4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B.3.1.b)	w pozostałych jednostkach	82 764,28	8 400,00	8 400,00
B.3.1.b.1)	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
B.3.1.b.2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
B.3.1.b.3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
B.3.1.b.4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	82 764,28	8 400,00	8 400,00
B.3.1.c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 657 715,99	4 900 311,46	4 591 504,18
B.3.1.c.1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 343,49	222 389,69	991 294,47
B.3.1.c.2)	inne środki pieniężne	8 627 372,50	4 677 921,77	3 600 209,71
B.3.1.c.3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
B.3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
B.4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 181 319,95	113 143,78	36 919,36
	<b>Aktywa RAZEM</b>	<b>14 358 175,57</b>	<b>8 382 733,56</b>	<b>10 602 474,31</b>

Sporządzono dnia 2009-03-31  
 Zarząd Automatyka-Pomiary-Sterowanie SA  
 V-ce PREZES ZARZĄDU  
 GŁÓWNA KSIĘGOWA  
 mgr inż. Jerzy Busłowski  
 inż. Marcin Andrzej Proszkiak  
 SPRAWOZDANIE FINANSOWE AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
 Strona: 4  
 mgr inż. Bogusław Lach



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

**BILANS NA DZIEŃ 31.12.2008 R. - PASYWA**

PASYWA		2008-12-31	2008-01-31	2007-12-31
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 669 505,21</b>	<b>6 622 739,19</b>	<b>6 685 614,20</b>
A.I	Kapitał (fundusz) podstawowy	514 952,90	508 500,00	508 500,00
A.II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
A.III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
A.IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 847 628,83	4 088 539,29	4 088 539,29
A.V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
A.VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00
A.VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-275 428,34	2 088 574,91	-150 880,52
A.VIII	Zysk (strata) netto	2 582 151,82	-62 875,01	2 239 455,43
A.IX	Opisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 886 870,38</b>	<b>2 759 994,17</b>	<b>3 716 840,11</b>
B.I	Rezerwy na zobowiązania	1 465 321,81	1 086 269,35	1 090 529,00
B.I.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	149 500,10	5 886,30	5 844,28
B.I.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	443 035,00	38 535,03	42 816,70
B.I.2.(1)	długoterminowa	269 264,00	0,00	0,00
B.I.2.(2)	krótkoterminowa	173 771,00	38 535,03	42 816,70
B.I.3	Pozostałe rezerwy	872 786,71	1 041 868,02	1 041 868,02
B.I.3.(1)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00
B.I.3.(2)	krótkoterminowe	872 786,71	1 041 868,02	1 041 868,02
B.II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
B.II.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
B.II.2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
B.II.2.a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
B.II.2.b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
B.II.2.c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
B.II.2.d)	inne	0,00	0,00	0,00
B.III	Zobowiązania krótkoterminowe	4 215 855,77	1 666 240,21	2 618 624,37
B.III.1	Wobec jednostek powiązanych	138 470,00	3 660,00	250 147,58
B.III.1.a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	138 470,00	3 660,00	250 147,58
B.III.1.a)-(1)	do 12 miesięcy	138 470,00	3 660,00	250 147,58
B.III.1.a)-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B.III.1.b)	inne	0,00	0,00	0,00
B.III.2	Wobec pozostałych jednostek	4 025 429,15	1 577 140,63	2 344 448,71
B.III.2.a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
B.III.2.b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
B.III.2.c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
B.III.2.d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 215 304,43	637 142,35	980 103,04
B.III.2.d)-(1)	do 12 miesięcy	1 215 304,43	637 142,35	980 103,04
B.III.2.d)-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B.III.2.e)	zaliczki otrzymane na dostawy	1 763 598,82	0,00	2 308,00
B.III.2.f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
B.III.2.g)	z tytułu podatków, cel: ubezpieczeń i innych świadczeń	876 032,97	673 344,33	1 080 717,61
B.III.2.h)	z tytułu wynagrodzeń	163 646,44	112 252,31	117 513,38
B.III.2.i)	inne	5 846,69	154 401,64	153 806,68
B.III.3	Fundusze specjalne	51 956,62	85 439,58	24 028,08
B.IV	Rozliczenia międzyokresowe	5 492,78	7 484,81	7 686,74
B.IV.1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
B.IV.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 492,78	7 484,81	7 686,74
B.IV.2-(1)	długoterminowe	4 457,18	5 261,18	5 261,18
B.IV.2-(2)	krótkoterminowe	1 035,60	2 223,43	2 425,56
	<b>Pasywa RAZEM</b>	<b>14 356 175,57</b>	<b>9 382 733,36</b>	<b>10 402 454,31</b>

Sporządzono dnia: 30.09.09.21

ZARZĄD AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE S.A.

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

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

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK PIONU TECHNICZNEGO  
*inż. Marcin Andrzej Proskien*

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU  
*mgr inż. Bogusław Łapacki*



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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.02.2008-31.12.2008r.**

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		01.02.2008-31.12.2008	01.02.2007-31.12.2007	2008-01-01-2008-01-31	01.01.2007-31.12.2007
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 947 143,84	15 696 617,17	447 254,38	16 145 608,10
A (-I)	od jednostek powiązanych	677 765,39	614 333,87	0,00	614 333,87
A I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 552 404,95	12 473 034,17	111 039,95	12 997 943,64
A II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - w dodatku, zmniejszenie - w ujemnej)	-939 027,39	-98 561,53	165 517,16	-96 294,40
A III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
A IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 133 766,28	3 322 144,53	170 677,27	3 643 958,86
B	Koszty działalności operacyjnej	12 190 390,65	12 730 851,98	540 026,20	13 462 869,02
B I	Amortyzacja	259 818,98	177 615,32	19 442,32	188 568,54
B II	Zużycie materiałów i energii	1 382 732,92	3 687 477,37	76 319,24	3 902 512,66
B III	Usługi obce	1 788 420,63	1 721 376,08	23 361,67	1 738 013,46
B IV	Podatki i opłaty, w tym:	90 505,23	78 807,60	6 891,00	84 889,10
B IV (-I)	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
B V	Wynagrodzenia	2 952 754,39	3 312 477,53	170 570,51	3 469 395,46
B VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	522 403,41	636 739,47	93 405,56	667 755,64
B VII	Pozostałe koszty rodzajowe	215 674,97	147 979,45	5 111,96	157 073,75
B VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 978 080,12	2 968 059,16	144 923,94	3 254 660,41
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 756 753,19	2 966 065,19	-92 771,82	2 682 739,08
D	Pozostałe przychody operacyjne	78 907,28	80 329,48	4 814,17	80 532,09
D I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	409,85	132,00	0,00	132,00
D II	Dotacje	1 991,83	2 223,43	202,13	2 425,56
D III	Inne przychody operacyjne	76 505,57	77 974,02	4 612,04	77 974,53
E	Pozostałe koszty operacyjne	22 986,77	95 376,20	2 837,19	95 376,41
E I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
E II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 217,03	84 062,93	2 687,00	84 062,93
E III	Inne koszty operacyjne	11 769,74	11 313,27	150,19	11 313,48
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 812 673,67	2 951 018,44	-99 794,84	2 667 894,76
G	Przychody finansowe	404 505,27	149 330,24	38 070,11	157 798,23
G I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	94 800,00	49 770,00	0,00	49 770,00
G I (-I)	od jednostek powiązanych	94 800,00	49 770,00	0,00	49 770,00
G II	Odsetki, w tym:	237 136,56	99 560,24	18 605,04	108 028,23
G II (-I)	od jednostek powiązanych	1 070,85	0,00	0,00	0,00
G III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
G IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
G V	Inne	72 568,71	0,00	19 465,07	0,00
H	Koszty finansowe	52 946,74	63 425,18	1 312,00	61 231,32
H I	Odsetki, w tym:	13 477,07	1 453,51	1 312,00	1 453,51
H I (-I)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
H II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
H III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
H IV	Inne	37 469,67	61 971,67	0,00	59 777,81
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 164 232,20	3 036 923,50	-54 036,73	2 764 461,67
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
J I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
J II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	3 164 232,20	3 036 923,50	-54 036,73	2 764 461,67
L	Podatek dochodowy	582 080,38	519 893,24	8 838,28	525 006,24
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 582 151,82	2 517 030,26	-62 875,01	2 239 455,43

Sporządzono dnia: 2009.03.31

ZARZĄD AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE S.A.

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA  
mgr inż. Bożena Matuszko

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

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK PIONU TECHNICZNEGO  
inż. Marcin-Andrzej Proskich

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU  
mgr inż. Bogusław Łęcki



Automatyka-Pomiary-Sterowanie Spółka Akcyjna  
15-257 Białystok ul. Adama Mickiewicza 96 F  
MIP: 542-00-13-354

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.02.2008 - 31.12.2008R.**

A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	II-XII 2008	I 2008	I-XII 2007
I. Zysk (strata) netto	2 582 151,82	(62 875,01)	2 239 455,43
II. Korekty razem	(281 983,28)	371 682,31	(171 587,15)
1. Amortyzacja	259 818,96	19 442,32	188 568,54
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(682,03)	-	29 112,47
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(94 800,00)	-	(49 770,00)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(198,94)	-	(132,00)
5. Zmiana stanu rezerw	39 017,52	(4 259,65)	757 364,38
6. Zmiana stanu zapasów	(159 793,71)	(227 846,58)	104 401,40
7. Zmiana stanu należności	(1 701 031,33)	1 604 341,65	(995 857,09)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 650 495,08	(952 384,16)	(158 868,17)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 274 809,85)	(67 611,27)	(46 406,69)
10. Inne korekty	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	2 300 168,54	308 807,30	2 067 868,28
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	146 004,24	0,00	58 707,27
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	409,85	-	132,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	145 594,39	0,00	58 575,27
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	145 594,39	-	58 575,27
- zbycie aktywów finansowych	50 794,39	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	94 800,00	-	49 770,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	8 805,27
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	328 812,30	0,00	358 742,06
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	254 248,02	0,00	287 165,06
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	74 364,28	-	69 577,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	74 364,28	-	69 577,00
- nabycie aktywów finansowych	74 364,28	-	69 577,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-182 808,06	0,00	-298 034,79
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	207 012,54	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych ins. kapitałowych) oraz dopłat do kapitału	207 012,54	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	567 850,52	-	727 155,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	567 850,52	-	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)	(360 837,98)	-	(727 155,00)
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A+III+B+C)	1 756 722,50	308 807,30	1 042 678,49
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 757 404,53	308 807,30	1 013 568,02
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	682,03	-	(29 112,47)
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 900 311,46	4 591 504,16	3 577 938,14
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (Fd), W TYM	6 657 033,98	4 900 311,46	4 620 616,63
- o ograniczonej możliwości dysponowania	160 112,44	25 095,17	25 428,08

Sporządzono dnia: 2009 03 31

ZARZĄD AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE S.A.

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

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

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK BIURA TECHNICZNEGO  
*mgr inż. Marcin Andrzej Proskien*

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA  
PREZES ZARZĄDU  
*mgr inż. Bogusław Łęcki*



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

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	okres bieżący	okres poprzedni	okres poprzedni
	II-XII 2008	I 2008	I-XII 2007
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 622 739,19	6 685 614,20	5 374 194,29
- korekty błędów podstawowych	-275 428,34		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 347 310,85	6 685 614,20	5 374 194,29
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	508 500,00	508 500,00	508 500,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	6 452,90		
a) zwiększenie (z tytułu emisji akcji serii B)	6 452,90		
b) zmniejszenie (z tytułu)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	514 952,90	508 500,00	508 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 088 539,29	4 088 539,29	2 998 743,60
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 759 289,54		1 089 795,69
a) zwiększenie (z tytułu)	1 973 045,07		1 089 795,69
- emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej	200 559,64		
- z podziału zysku za 2007r./2006r.	1 772 485,43		1 089 795,69
b) zmniejszenie (z tytułu)	213 755,53		
- pokrycia straty za I 2008r.	62 875,01		
- pokrycia spłaty kapitału udziałowca, który nie przystąpił do S.A.	150 880,52		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 847 828,83	4 088 539,29	4 088 539,29
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 025 699,90	2 088 574,91	1 866 950,69
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 239 455,43	2 239 455,43	1 866 950,69
- korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 239 455,43	2 239 455,43	1 866 950,69
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie	2 239 455,43		1 866 950,69
- z tytułu podziału zysku za rok 2007/2006 na wypłatę dywidendy	416 970,00		727 155,00
- z tytułu podziału zysku za rok 2007/2006 na kapitał zapasowy	1 772 485,43		1 089 795,69
- z tytułu podziału zysku za rok 2007/2006 na ZFSS	50 000,00		50 000,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		2 239 455,43	
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-213 755,53	-150 880,52	
- korekty błędów podstawowych	-275 428,34		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-489 183,87	-150 880,52	
a) zwiększenie (z tytułu)			-150 880,52
- spłaty kapitału udziałowca, który nie przystąpił do spółki akcyjnej			-150 880,52
b) zmniejszenie (z tytułu)	-213 755,53		
- pokrycie straty za I 2008r.	-62 875,01		
- pokrycie spłaty kapitału udziałowca, który nie przystąpił do SA, z			
k. zapasowego	-150 880,52		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-275 428,34	-150 880,52	-150 880,52
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-275 428,34	2 088 574,91	-150 880,52
8. Wynik netto	2 582 151,82	-62 875,01	2 239 455,43
a) zysk netto	2 582 151,82		2 239 455,43
b) strata netto		-62 875,01	
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 669 505,21	6 622 739,19	6 685 614,20
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 988 455,21	6 622 739,19	6 218 644,20

Sporządzono dnia: 2009.03.31

ZARZĄD AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE S.A.

PREZES ZARZĄDU  
GŁÓWNA KSIĘGOWA

B. Matorzko  
mgr Dżeneta Matorzko

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE S.A.  
V-ce PREZES ZARZĄDU  
KIEROWNIK BIURA HANDLOWEGO/BIEBROWNIK HONU TECHNICZNEGO

mgr inż. Jerzy Busłowski inż. Marcin Andrzej Proskien

AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE S.A.  
PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Bogusław Łycki

SPRAWOZDANIE FINANSOWE AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE SA

Strona: 8





## **7. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z WPROWADZONYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI**

### **7.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W AKCJE EMITENTA ICH NIEDOSTATECZNĄ PŁYNNOŚCIĄ I WAHANIEM CEN**

Inwestorzy nabywający 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 akcji w krótkim okresie oraz zagrożony jest ryzykiem niewielkiej płynności notowanych na nim instrumentów finansowych.

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.

### **7.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI EMITENTA**

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.

### **7.3 RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM Z OBROTU 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.



#### **7.4 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.).

#### **7.5 RYZYKO NIE OBJĘCIA KOLEJNYCH TRANSZ AKCJI SERII C PRZEZ PRACOWNIKÓW SPÓŁKI**

W związku z realizacją przez Spółkę programu motywacyjnego związanego z emisją akcji serii C w trzech transzach dla pracowników Spółki, istnieje ryzyko nie objęcia akcji przez pracowników, które zostaną im zaoferowane w kolejnych transzach. Decyzja o zakupie oferowanych akcji leży w gestii pracowników, w związku z czym może nastąpić sytuacja, w której pracownicy, kierujący się różnymi przesłankami przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, nie zdecydują się na zakup oferowanych akcji. W rezultacie kapitał zakładowy Spółki, w związku z emisją akcji serii C, zostanie podwyższony o kwotę niższą niż zakładano w momencie konstrukcji programu motywacyjnego, jednakże jego wartość zawierać się będzie w przedziale określonym uchwałą emisyjną.

### **8. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**

#### **8.1 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 znanym 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. Uchwałą

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 Łącki, Jan Łopatowicz, Wiesław Makosz, Mirosław Murawski, Dariusz Jacek Nizio, Marek Pawlak, Marcin Proskień, Sławomir Pyrko, Krzysztof Sawicki, Jarosław Skorulski, Edmund Sokołowski, Andrzej Szamreta, Tomasz Szczęch, Krystyna Witczak, Anna Wysocka, Adam Zdunko.

#### **8.2 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 inżynierów - techników, 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.

#### **W segmencie usługowym na ofertę firmy 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. 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 może zapewnić stałą, profesjonalną eksploatację – poczynając od pojedynczych układów automatyki poprzez linie produkcyjne, do eksploatacji całych zakładów. Spółka posiada laboratoria ciśnieniomierzy, pomiarów temperatur. Elektrycy 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. Prowadzone są naprawy przetworników pomiarowych, rejestratorów, mierników elektronicznych i wskazówkowych oraz regulatorów i falowników.

APS S.A. zapewnia swoim Klientom stałą, profesjonalną obsługę produkowanych urządzeń: od pojedynczych układów automatyki poprzez linie produkcyjne, do eksploatacji całych zakładów. Może o tym świadczyć kilkunastoletnie doświadczenie Emitenta w kompleksowej eksploatacji układów automatyki Elektrociepłowni Białystok S.A.

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

#### **Oferta segmentu handlowego**

Cała sprzedaż prowadzona w tym segmencie stanowi uzupełnienie oferty Spółki. Przedmiotowa część działalności obejmuje sprzedaż urządzeń automatyki przemysłowej:

- 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.

### 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 ciepłne.

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 stanowią, z przemysłu drzewnego, najważniejszych odbiorców 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, prężnie rozwijają się na rynku polskim. Wiążą się z tym duże inwestycje w unowocześnianie ich zaplecza technologicznego. Stwarza to potencjalne możliwości na rozwój i poszerzenie zakresu terytorialnego działalności Emitenta.

Główne rynki zbytu, do których kierowana jest oferta usługowa Emitenta, stanowią:

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

### 8.3 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY EMITENTA, POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Przed dokonaniem sprzedaży pierwszej transzy akcji serii C, struktura akcjonariatu Emitenta prezentowała się następująco:



Tabela 1

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

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>

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

Tabela 2

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udział w kapitale	% udział w liczbie głosów na WZA
Bogusław Łącki	970 381 serii A, 11 640 serii C	1 952 402	18,80%	18,94%
Jerzy Busłowski	518 563 serii A, 10 955 serii C	1 048 081	10,13%	10,17%
Marcin Andrzej Proskień	518 563 serii A, 10 955 serii C	1 048 081	10,13%	10,17%
Pozostali	3 077 493 serii A, 41 668 serii C	6 196 954	59,70%	60,10%
Inwestorzy	64 529 serii B,	64 529	1,24%	0,62%
<b>Razem</b>	<b>5 224 747</b>	<b>10 309 747</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



## **9. INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA, UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU**

Zgodnie z aktualizacją wpisu do KRS z dnia 11 maja 2009 r. wartość kapitału zakładowego Spółki wynosi 522 474,70 zł (słownie: pięćset dwadzieścia dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt cztery złote, siedemdziesiąt groszy). 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, akcje zwykłe, na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) oraz akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APS S.A. podjęło 30 czerwca 2008 r. Uchwałę nr 16/2008, w sprawie emisji akcji w ramach programu motywacyjnego dla pracowników spółki. Zgodnie z §1 pkt. 2 uchwały, kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony do kwoty 25 000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w drodze prywatnej subskrypcji do 250 000 (słownie: dwustu pięćdziesięciu tysięcy) akcji serii C. Akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i zostaną zaoferowane pracownikom Emitenta, w ramach realizowanego programu motywacyjnego, w trzech transzach.

Subskrypcja prywatna pierwszej transzy akcji serii C zakończyła się 9 kwietnia 2009 r., w wyniku której nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Po zakończeniu subskrypcji prywatnej kapitał zakładowy Spółki wynosi 522 474,70 zł (słownie: pięćset dwadzieścia dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt cztery złote, siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na 5 224 747 (słownie: pięć milionów dwieście dwadzieścia cztery tysiące siedemset czterdzieści siedem) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Po przeprowadzeniu emisji pierwszej transzy akcji serii C, na kapitał zakładowy Emitenta składa się:

- 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,
- 75 218 (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 maja 2009 r.

Statut Emitenta został załączony do niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Dostępne poddawane będą do publicznej wiadomości za pośrednictwem Raportów Bieżących zamieszczanych na stronach internetowych Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (<http://www.newconnect.pl>) oraz Emitenta (<http://www.aps.pl>). Ponadto w siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

## **10. TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO**

Dokument Informacyjny APS S.A. został sporządzony dnia 3 czerwca 2009 r.

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

## **11. WSKAZANIE TRYBU I SPOSOBU, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ UDOSTĘPNIANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI**

Wszelkie zmiany danych zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, publikowane będą:

- na stronie internetowej Emitenta – <http://www.aps.pl>,
- na stronie internetowej Autoryzowanego Doradcy – <http://www.finansista.pl>,
- zgodnie z §5 ust. 7 pkt 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu – <http://www.newconnect.pl>.



---

Informacje aktualizujące niniejszy Dokument Informacyjny publikowane będą w trybie przewidzianym dla publikacji Dokumentu Informacyjnego.

**12. WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA: OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE; OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI**

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta, sporządzony na dzień 15 grudnia 2008 r., został umieszczony na stronach internetowych:

- Emitenta – <http://www.aps.pl>,
- Autoryzowanego Doradcy – <http://www.finansista.pl>,
- Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu – <http://www.newconnect.pl>.



### 13. ZAŁĄCZNIKI

#### 13.1 AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA

Rada Nadzorcza

Automatyka-Pomiary-Sterowanie  
Spółka Akcyjna

**Uchwała nr URN/2/2009**  
**Rady Nadzorczej Automatyka-Pomiary-Sterowanie Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Białymstoku ul. A. Mickiewicza 95F**  
**w sprawie zatwierdzenia ceny emisyjnej akcji serii C.**  
**AUTOMATYKA-POMIARY-STEROWANIE S.A. KRS 0000298380**  
**Białystok dnia 04-02-2009r.**

Rada Nadzorcza Automatyka-Pomiary-Sterowanie Spółka Akcyjna na posiedzeniu w dniu 04-02-2009 działając na podstawie Uchwały NR 16/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Automatyka-Pomiary-Sterowanie S.A. zatwierdza zaproponowaną przez Zarząd cenę emisyjną akcji serii C ustaloną przez Zarząd Automatyka-Pomiary-Sterowanie na kwotę 3,00 PLN (słownie trzy złote) za jedną akcję.

Załącznik nr 1- notowanie z dnia 04-02-2009 na parkiecie NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W wyniku głosowania jawnego oddano 4 (cztery) głosy.

„za”- 4 głosy,

„przeciw” - 0 głosów

„wstrzymuję się” - 0 głosów

Uchwała wchodzi w życie z dniem przyjęcia.

Przewodniczący Rady Nadzorczej      Jarosław Skorulski .....

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej      Dariusz Nizio .....

Członek Rady Nadzorczej      Janusz Fiedoruk .....

Członek Rady Nadzorczej      Zbigniew Gadomer .....





STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA- tekst jednolity

**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, Jarmołowicz 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, Proskien Marcin, Pyrko Sławomir, Sawicki Krzysztof, Skorulski Jarosław, Sokołowski Edmund, Szamreta Andrzej, Szczęch 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 62,
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,

Załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej URN/3/2009 z dnia 16.04.2009

STRONA 1 z 1



STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA- tekst jednolity

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 522 474,70 zł (pięćset dwadzieścia dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy) dzieli się na nie mniej niż 5 135 000 (pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy) akcji i nie więcej niż więcej niż 5 224 747 (pięć milionów dwieście dwadzieścia cztery tysiące siedemset czterdzieści siedem) 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 (słownie: sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć) akcji serii B zwykłych na okaziciela,
  - 75 218 (słownie: siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście osiemnaście) akcji serii C pierwsza tranza zwykłych na okaziciela
2. Kwota wpłacona na pokrycie kapitału zakładowego przed zarejestrowaniem Spółki wynosi 508 500,00 (słownie: pięćset osiem tysięcy pięćset ) złotych .  
\*na dzień sporządzenia tekstu jednolitego kwota zgromadzona na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 522 474,70zł (pięćset dwadzieścia dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy)
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 umarzane poprzez obniżenie kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzone 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.



STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA- tekst jednolity

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.

#### 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.

Załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej URN/3/2009 z dnia 16.04.2009

STRONA 3 z 3



STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA- tekst jednolity

**§ 16.**

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



STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA- tekst jednolity

- 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.
- 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.

Załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej URN/3/2009 z dnia 16.04.2009

STRONA 5 z 5



STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA- tekst jednolity

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.

**§ 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 zbywca 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.

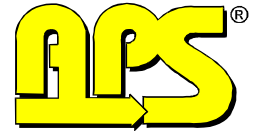
**§ 35.**

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.**

Załącznik nr 1 do uchwały Rady Nadzorczej URN/3/2009 z dnia 16.04.2009

STRONA 6 z 6



STATUT AUTOMATYKA – POMIARY - STEROWANIE SPÓŁKA AKCYJNA- tekst jednolity

1. Kapitał zapasowy Spółki 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.
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.

\*na podstawie uchwały nr 22/2008 NWZA z dnia 10.10.2008 roku prawo do dywidendy z akcji serii B przysługuje począwszy od zysku za rok 2009, tj. od dnia 01 stycznia 2010 roku.

\*na podstawie uchwały nr 16/2008 ZWZA z dnia 30.06.2008 roku prawo do dywidendy z akcji serii C pierwsza transza przysługuje od zysku za rok 2009, tj. od dnia 01 stycznia 2010 roku.

§ 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.

*Przewodniczący Rady Nadzorczej Janostaw Skowulski  
Wprowadzający Główny Księgowy Dariusz Staw  
Sekretarz Rady Nadzorczej Tomasz Boberski  
Członek Rady Nadzorczej Zdzisław Gładomski  
Członek Rady Nadzorczej Janusz Fiedoruk*



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

CODo BI/19.05/14/2009 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 1 z 8

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

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 19.05.2009 godz. 11:07:38

Numer KRS: **0000298380**

**ODPIS AKTUALNY  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		01.02.2008	
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	BI.XII NS-REJ.KRS/2884/09/149	
	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	krój 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, REJ. A 2007/2009







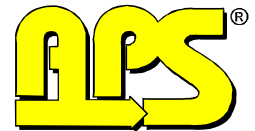
CODO	BI/19.05/14/2009	Operator: MIDRO AGNIESZKA	Strona 2 z 8
statutu	PRZYJĘTO STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ		
2	1) 30.06.2008 R. W KN JANUSZA DĄBROWSKIEGO W BIAŁYMSTOKU, REP. A NR 9493/2008 ZMIENIONO § 7 UST. 1 2) 15.07.2008 R. W KN JANUSZA DĄBROWSKIEGO W BIAŁYMSTOKU, REP. A NR 10543/2008 SPROSTOWANO AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2008 R., REP. A NR 9493/2008 3) 17.11.2008 R. W KN JANUSZA DĄBROWSKIEGO W BIAŁYMSTOKU, REP. A NR 18076/2008 - UCHWAŁA NR 18/17/11/2008 ZARZĄDU SPÓŁKI		
3	30.06.2008 R. W KN JANUSZA DĄBROWSKIEGO W BIAŁYMSTOKU, REP. A NR 9493/2008 ZMIENIONO § 6, W § 11 DODANO UST. 3, W § 21 UST. 2 DODANO PPKT L, PPKT M, ZMIENIONO § 33 UST. 8, PRZYJĘTO JEDNOLITY TEKST UMOWY SPÓŁKI		
4	09.04.2009 R. W KN JANUSZA DĄBROWSKIEGO W BIAŁYMSTOKU, REP. A NR 4151/2009 ZMIENIONO § 7		

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 obligatoniarze 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 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	





CODO BI/19.05/14/2009 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 3 z 8

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	522 474,70 zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	101 700,00 zł.
3. Liczba akcji wszystkich emisji	5224747
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	522 474,70 zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 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 UPRIWILEJOWANE SERII A CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ TAKĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ 2 GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU.
2	1. Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKLE NA OKAZIJCIELA SERII B
	2. Liczba akcji w danej serii	64529
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	AKCJE ZWYKLE NA OKAZIJCIELA SERII C
	2. Liczba akcji w danej serii	75218
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

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



CODo BI/19.05/14/2009 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 4 z 8

## 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 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
	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	-----



CODo BI/19.05/14/2009 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 5 z 8

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	SKORULSKI
	2.Imiona	JAROSLAW
	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
5	1.Nazwisko	GADOMER
	2.Imiona	ZBIGNIEW ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	66081413410

Rubryka 3 - Prokurend
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 33, 20, Z, 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 INDZIEJ 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 PRACE TECHNICZNE
	13 74, ,, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA





CODo BI/19.05/14/2009 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 6 z 8

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 połu	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
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

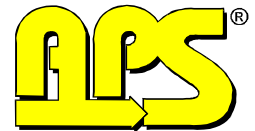
Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości  
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności  
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





CODo BI/19.05/14/2009 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 7 z 8

Rubryka 4 - Umorzenie 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

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki  
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny  
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





CODo BI/19.05/14/2009 Operator: MIDRO AGNIESZKA Strona 8 z 8

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów.

Białystok, 19.05.2009 godz: 11:07:38

Podpis  
SEKRETARZ SĄDOWY  
Sądu Rejonowego w Białymstoku  
MIDRO AGNIESZKA  
27 51





### 13.3 DEFINICJE ZWROTÓW I SKRÓTÓW UŻYWANYCH 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
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.)
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.).