



APLISENS[®]
2025

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

APLISENS[®]

ZA OKRES 01.01-30.06.2025R.



Warszawa, data publikacji 28 sierpnia 2025 roku

SPIS TREŚCI

1	INFORMACJE PODSTAWOWE.....	4
1.1	Powiązania organizacyjne i kapitałowe	4
1.2	Zakłady Spółki.....	5
1.3	Przedmiot działalności Jednostki Dominującej	5
1.4	Przedmiot działalności Spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS	6
1.5	Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji	6
2	OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA	7
2.1	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	7
2.1.1	<i>Działalność na rynku krajowym.....</i>	<i>7</i>
2.1.2	<i>Działalność na rynkach zagranicznych</i>	<i>8</i>
2.2	Struktura produktowa sprzedaży	9
2.3	Rynki zbytu.....	11
2.4	Sezonowość sprzedaży	15
2.5	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	16
2.6	Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	16
2.7	Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze	16
3	PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	17
3.1	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
3.2	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	17
3.3	Prognozy wyników finansowych	19
3.4	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	19
3.5	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz główne parametry finansowe Grupy	20
4	OPIS ISTOTNYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	24
4.1	Zagrożenia związane z konfliktami zbrojnymi	24
4.2	Ryzyka ekonomiczne	24
4.2.1	<i>Ryzyko erozji konkurencyjności kosztowej</i>	<i>24</i>
4.2.2	<i>Ryzyko recesji na rynkach krajowych i zagranicznych</i>	<i>24</i>
4.2.3	<i>Ryzyko związane z poziomem cen podstawowych surowców oraz wzrostem/zmiennością cen energii elektrycznej i gazu</i>	<i>24</i>
4.3	Ryzyka polityczne	24
4.3.1	<i>Ryzyko regulacyjne i interwencji państwowych</i>	<i>24</i>
4.3.2	<i>Ryzyko geopolityczne</i>	<i>24</i>
4.3.3	<i>Ryzyka związane z polityką handlową USA</i>	<i>24</i>
4.4	Ryzyka operacyjne	25
4.4.1	<i>Ryzyko związane z utratą i aktualizacją wartości materiałów produkcyjnych</i>	<i>25</i>
4.4.2	<i>Ryzyko niewykorzystanych mocy produkcyjnych</i>	<i>25</i>
4.4.3	<i>Ryzyko związane z posiadaniem i aktualizacją certyfikatów</i>	<i>25</i>
4.5	Ryzyka walutowe	25
4.5.1	<i>Ryzyko fluktuacji kursów walutowych i załamania popytu związane z fluktuacją polskiej waluty</i>	<i>25</i>
4.5.2	<i>Strategia zabezpieczania ryzyka walutowego/ ryzyko kursowe</i>	<i>25</i>
4.6	Ryzyka inwestycyjne	26
4.6.1	<i>Ryzyko nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji</i>	<i>26</i>
4.6.2	<i>Ryzyko związane z nowymi inwestycjami</i>	<i>26</i>
4.7	Ryzyka finansowe	26
4.7.1	<i>Ryzyko koncentracji należności</i>	<i>26</i>
4.7.2	<i>Ryzyko podatkowe</i>	<i>26</i>
4.7.3	<i>Zarządzanie nadwyżkami finansowymi</i>	<i>27</i>
4.8	Ryzyko ekspansji na nowe rynki	27
4.9	Ryzyko transformacji energetycznej	27
4.10	Ryzyko związane z cyberatakami i naruszeniem danych	27
5	STRATEGIA ROZWOJU I CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	28
5.1	Strategia rozwoju Grupy APLISENS na lata 2023 – 2025	28
5.2	Realizacja strategii Grupy APLISENS na lata 2023 – 2025	30
5.3	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	33
5.4	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
6	WŁADZE APLISENS S.A.....	35

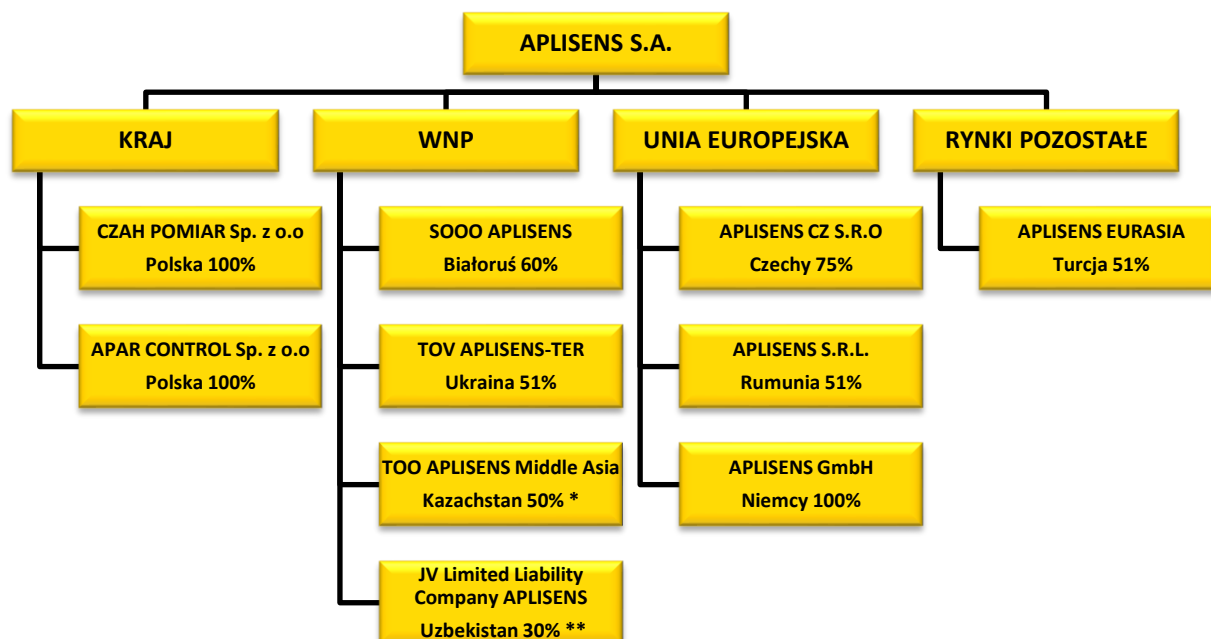
6.1	Skład osobowy	35
6.2	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	36
7	STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIATU	36
7.1	Kapitał zakładowy	36
7.1.1	Struktura kapitału zakładowego	36
7.1.2	Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. Akcje własne	37
7.2	Struktura akcjonariatu i jej zmiany	38
7.3	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	39
8	POZOSTAŁE INFORMACJE	39
8.1	Informacje o firmie audytorskiej	39
8.2	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	40
8.3	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	40
8.4	Informacja o zatrudnieniu	40
8.5	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	41
8.6	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	41
8.7	Dane adresowe Spółki APLISENS S.A.	41

1 INFORMACJE PODSTAWOWE

1.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Grupę Kapitałową Emitenta tworzą spółki o profilu projektowo - wykonawczym i dystrybucyjnym. Podstawową działalnością Grupy jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej i elementów automatyki, a także kompleksowe doradztwo w zakresie projektowania oraz opracowania zastosowań produktów znajdujących się w ofercie Grupy.

Strukturę Grupy Kapitałowej APLISENS (Grupa, GK APLISENS) na dzień 30 czerwca 2025 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. (Spółka, Emitent) jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych prowadzących działalność operacyjną, przedstawia poniższy schemat



* APLISENS S.A. posiada 50% udziałów w TOO APLISENS Middle Asia i 60% udziałów w SOOO APLISENS (Białoruś), która posiada pozostałe 50% udziałów TOO APLISENS Middle Asia co daje w sumie 80% udziałów i głosów.

** APLISENS S.A. posiada 30% udziałów w JV Limited Liability Company APLISENS i 60% udziałów w SOOO APLISENS (Białoruś), która posiada również 30% udziałów JV Limited Liability Company APLISENS co daje w sumie 48% udziałów i głosów.

Spółród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiąganych przychodów konsolidacją pełną w I półroczu 2025 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś
- APLISENS Rumunia S.R.L.
- CZAH - POMIAR Sp. z o.o.
- APAR CONTROL Sp. z o.o.

Pozostałe spółki zależne Grupy tj.

- APLISENS GmbH, (Niemcy)
- TOV – APLISENS (Ukraina)
- TOV GK APLISENS-TER (Ukraina)
- APLISENS France,
- APLISENS CZ S.R.O.(Czechy)
- TOO APLISENS Middle Asia (Kazachstan)
- APLISENS EURASIA ELEKTRIK ELEKTRONİK OTOMASYON SANAYİ ve TİCARET LİMİTED (Turcja)
- JV Limited Liability Company APLISENS (Uzbekistan)

nie są konsolidowane ze względu na ich nieistotny wpływ na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sumę bilansową, przychody ze sprzedaży, wynik operacyjny, wynik netto), a analiza istotności przeprowadzana jest dwa razy do roku. Wyniki ostatniej analizy znajdują się w nocie 3.4.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK APLISENS za okres 01.01.-30.06.2025r.

Spółki powyższe (poza TOV-APLISENS oraz APLISENS France) pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki dominującej. Oddzielna wartość przychodów żadnej ze spółek niekonsolidowanych nie przekracza 10% przychodów skonsolidowanych.

Łączna wartość przychodów spółek niekonsolidowanych przekroczyła 10% przychodów skonsolidowanych i wyniosła 11,9% na dzień 30.06.2025r. Kierując się zasadą istotności, Spółka dokonała analizy okoliczności oraz wskaźników i nie stwierdziła istotnego wpływu dokonanego uproszczenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Działalność TOV APLISENS Ukraina z siedzibą w Kijowie jest zawieszona i została przejęta przez „TOV APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu. Zamiarem Zarządu jest przeprowadzenie procedury zmierzającej do całkowitej likwidacji spółki w Kijowie. Również spółka APLISENS France nie prowadzi działalności operacyjnej.

Pośrednio powiązane z APLISENS S.A.- poprzez kluczowy personel kierowniczy zatrudniony w spółce SOOO APLISENS Białoruś - są działające na rynku wschodnim, SOOO Europribor Witebsk.

Podmiot M-System Mateusz Brzostek jest powiązany osobowo z Panem Jarosławem Brzostkiem, który pełni funkcję Prokurenta i Dyrektora Marketingu odpowiedzialnego za rynki wschodnie w APLISENS S.A.

Podmiotem powiązanym osobowo poprzez Przewodniczącego Rady Nadzorczej APLISENS S.A. - Pana Edmunda Kozaka - jest spółka PRK Doradztwo Giełdowe Sp. z o.o., w której Pan Edmund Kozak posiada 50% udziałów i pełni funkcję prezesa zarządu. Podmiotem powiązanym osobowo poprzez Przewodniczącego Rady Nadzorczej APLISENS S.A. i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - Pana Dariusza Tenderendę - jest Dom Maklerski Navigator S.A., w którym wymienione osoby wchodziły w skład zarządu.

Poza wskazanymi powyżej powiązaniami APLISENS S.A. nie jest powiązany organizacyjnie bądź kapitałowo z innymi podmiotami.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej APLISENS w I półroczu 2025 roku

W dniu 12 maja 2025 roku zarejestrowana została spółka zależna od APLISENS, JV Limited Liability Company APLISENS z siedzibą w Taszkencie w Uzbekistanie. O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 8/2025 z dnia 12 maja 2025 roku. Dodatkowe informacje odnośnie nowoutworzonej spółki zależnej znajdują się w punkcie 1.4.

Poza powyższym, w I półroczu 2025 roku, a także z do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej APLISENS.

1.2 Zakłady Spółki

Jednostka Dominująca działa w oparciu o dwa zakłady w Warszawie oraz cztery zakłady zlokalizowane odpowiednio w Ostrowie Wielkopolskim (dwa zakłady), Radomiu oraz Krakowie.

Zakład produkcyjny w Radomiu jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN Podstrefa Radom. Zakład rozpoczął swoją działalność w I kwartale 2014 roku i sukcesywnie zwiększa swoją wydajność. Z końcem 2019 roku zakończyła się rozbudowa zakładu na potrzeby seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych. W wybudowanej hali produkcyjnej mieści się laboratorium ze stanowiskiem do kalibracji i wzorcowania przepływomierzy oraz wodomierzy. Uruchomienie laboratorium i rozpoczęcie świadczenia usług miało miejsce na początku 2020 roku. W kwietniu 2023 roku laboratorium uzyskało akredytację. Obecnie Zarząd rozważa rozbudowę zakładu w Radomiu w celu zabezpieczenia potencjału produkcyjnego dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy. W marcu bieżącego roku została podpisana umowa z pracownią architektoniczną na wykonanie projektu budowlanego kolejnych hal produkcyjnych. W ramach przyszłej rozbudowy prawdopodobnie powstanie stanowisko do kalibracji przepływomierzy o średnicy do 1000 mm.

W czerwcu 2024 roku Zarząd APLISENS S.A. wystąpił do Ministerstwa Rozwoju i Technologii z wnioskiem o stwierdzenie - na podstawie art. 19 ust.5 pkt 3 Ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych - wygaśnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Wisłosan uprawniającego do korzystania z pomocy publicznej, oświadczając że spółka APLISENS S.A. skorzystała z pomocy publicznej udzielonej zgodnie z ww. ustawą i spełniła wszystkie warunki określone w zezwoleniu oraz jego zmianach oraz warunki udzielania pomocy publicznej, o których mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 4 ust. 4. W dniu 12 lipca 2024 roku Spółka otrzymała decyzję o wygaśnięciu ww. zezwolenia.

Informacje dotyczące asortymentu produkowanego w poszczególnych oddziałach przedstawiono w pkt. 2.1.1 poniżej.

1.3 Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: 26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

Cały proces projektowania, wytwarzania oraz sprzedaży objęty jest systemem zarządzania jakością ISO 9001, oraz normą środowiskową ISO 14001 stanowiącej potwierdzenie konsekwentnego wdrażania wszystkich elementów zmierzających do maksymalnego ograniczenia negatywnego wpływu organizacji na środowisko.

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, przetworniki i czujniki temperatury, sondy głębokości oraz systemy do zabezpieczenia pojazdów przed kradzieżą paliwa, przepływomierze elektromagnetyczne, regulatory dwustanowe oraz ustawniki pozycyjne.

1.4 Przedmiot działalności Spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS

Spółka zależna CZAH-POMIAR Sp. z o.o. zlokalizowana w Katowicach zajmuje się produkcją specjalistycznych czujników do pomiaru temperatury (termoelektrycznych i rezystancyjnych) oraz świadczy przez akredytowane laboratorium pomiarowe temperatur usługi laboratoryjne w zakresie wzorcowania urządzeń do pomiaru temperatury.

Spółka zależna APAR CONTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie, to spółka o charakterze produkcyjno-handlowym, specjalizująca się w produkcji przetworników temperatury i wilgotności, mierników, regulatorów i rejestratorów oraz będąca dystrybutorem wyrobów innych firm, w szczególności w zakresie obudów i złącz.

Przedmiotem działalności zagranicznych spółek zależnych jest dystrybucja produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach.

Spółka zależna, SOOO „APLISENS” na Białorusi dysponuje zakładem produkcyjnym, w którym montowane i produkowane są wybrane produkty marki APLISENS wg specyfikacji technicznej i technologii APLISENS S.A., montowane są również manometry do zastosowań przemysłowych na bazie komponentów importowanych z Chin oraz produkowane są podzespoły ze stali kwasoodpornej. Prowadzony jest również serwis produktów.

W maju 2025 roku zarejestrowana została spółka zależna od APLISENS, JV Limited Liability Company APLISENS z siedzibą w Taszkencie w Uzbekistanie. Celem utworzenia Spółki zależnej jest rozwój działalności Grupy Kapitałowej APLISENS na rynku uzbeckim, który do tej pory był obsługiwany przez spółkę APLISENS Middle Asia z siedzibą w Almaty w Kazachstanie. Nowo powstała Spółka zależna będzie zajmowała się dystrybucją produktów Grupy Kapitałowej APLISENS.

Spółki zależne zlokalizowane w Rumunii, Ukrainie, Czechach, Kazachstanie, Turcji oraz w Niemczech zajmują się dystrybucją produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach (spółki w Ukrainie i Kazachstanie zajmują się również serwisem urządzeń).

Spółka w Rumunii oraz pozostałe spółki w mniejszym stopniu zajmują się również odsprzedażą wyrobów innych producentów. Obrót produktami APLISENS S.A. w spółce zależnej w Rumunii dostarcza ok. 57% całkowitych przychodów tej spółki (dane za I półrocze 2025 roku). Pozostałe przychody spółki w Rumunii wynikają z obrotu wyrobami innych producentów.

1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji

W I połowie 2025 roku Grupa kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w instrumenty inwestycyjne o niskim poziomie ryzyka (fundusze obligacyjne). Na koniec czerwca 2025 roku APLISENS S.A. miał ulokowane 9 mln zł na krótkoterminowych depozytach bankowych i 13,4 mln zł w jednostkach funduszy inwestycyjnych o dopuszczalnym przez Spółkę poziomie ryzyka.

Ulokowane środki pieniężne zostaną przeznaczone na realizację strategii Grupy na lata 2023-2025 przyjętej w dniu 22 marca 2023 roku przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą (raport bieżący nr 11/2023), w tym na realizację planu inwestycji, polityki dywidendowej i skupu akcji własnych - patrz pkt. 5.1.

W ramach wyżej wymienionej Strategii rozwoju Grupa zaplanowała przeznaczyć na inwestycje w okresie 2023-2025 łącznie kwotę 36,6 mln zł m.in., na prace badawczo-rozwojowe, nowe technologie, składniki rzeczowego majątku trwałego oraz zwiększenie kapitału obrotowego w poszczególnych spółkach.

W I półroczu 2025 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 3,74 mln zł, na które składały się:

- zakup maszyn i urządzeń w wysokości – 2,57 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości – 1,17 mln zł

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

W I półroczu 2025 roku spółki zależne poniosły wydatki inwestycyjne w kwocie 0,29 mln zł, na które składały się:

- APLISENS Białoruś – zakup maszyn i urządzeń w wysokości – 0,04 mln zł
- CZAH-POMIAR – zakup maszyn i urządzeń w wysokości – 0,04 mln zł
- APAR CONTROL – zakup maszyn i urządzeń w wysokości – 0,22 mln zł

Pozostałe spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały istotnych wydatków inwestycyjnych.

2 OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA

2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

APLISENS S.A. jest liderem wśród polskich producentów aparatury kontrolno-pomiarowej przeznaczonej na potrzeby automatyki przemysłowej. W ostatnich latach dzięki aktywnej działalności Spółki na rynkach międzynarodowych, APLISENS zaczął być rozpoznawalny w coraz większej ilości krajów na świecie jako uznany producent urządzeń do pomiaru ciśnienia, różnicy ciśnień i poziomu. Dzięki temu produkty APLISENS są coraz częściej traktowane jako pełnowartościowe odpowiedniki wyrobów światowych liderów z tej branży i stosowane w ich miejsce.

Wśród produktów APLISENS S.A. występuje kilkadziesiąt typów różnego rodzaju przetworników i czujników ciśnienia, różnicy ciśnień i poziomu, sond głębokości i poziomu, czujników i przetworników temperatury, przepływomierzy elektromagnetycznych oraz wiele innych urządzeń. Produkcja Spółki obejmuje również elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa) wykorzystywane w branży transportowej (TIR-y, lokomotywy, maszyny robocze).

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia i temperatury, sondy głębokości i poziomu, przepływomierze elektromagnetyczne oraz elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa.

Grupa Kapitałowa APLISENS posiada przedstawicielstwa techniczno-handlowe w Polsce oraz poza granicą kraju. Ponad trzydziestoletnia działalność na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki przyczyniała się do zebrania niezbędnej w branży wiedzy i doświadczenia.

Znacząca większość produktów oferowanych przez Grupę sprzedawana jest pod marką APLISENS – produkcja realizowana jest według typologii technicznej oraz z wykorzystaniem logo APLISENS.

2.1.1 Działalność na rynku krajowym

APLISENS S.A. prowadzi sprzedaż i zapewnia serwis urządzeń wyprodukowanych w zakładach Spółki działających na terenie Polski w poniższych lokalizacjach:

- w zakładach w Warszawie produkowany jest pełny asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, inteligentne przetworniki temperatury, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe. W ww. zakładach wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej. W 2025 roku rozpoczął się proces przenoszenia produkcji do fabryki w Radomiu, proces ten zostanie zakończony w perspektywie najbliższych 2 lat.
W Warszawie zlokalizowane jest również Akredytowane laboratorium ciśnień, które działa zgodnie z normą PN EN ISO/IEC 17025:2005 + Ap1:2007. W celu zapewnienia spójności pomiarowej, urządzenia poddawane są okresowemu wzorcowaniu w akredytowanych laboratoriach zarówno w Polsce jak i za granicą;
- w zakładzie zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim produkowane są elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych), zasilacze i separatory;
- w drugim zakładzie zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim - powstałym w wyniku przejęcia spółki Controlmatica - produkowane są regulatory dwustanowe, ustawniki pozycyjne oraz zawory; W ostatnim kwartale 2025 roku planowane jest połączenie zakładów w Ostrowie Wielkopolskim w celu optymalizacji kosztów, w tym kosztów zatrudnienia.
- w zakładzie zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki i przetworniki temperatury oraz zwężki pomiarowe (kryzy);
- w zakładzie zlokalizowanym w Radomiu produkowane są przetworniki ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, przepływomierze elektromagnetyczne oraz sondy głębokości. Ponadto, wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej. Dodatkowo, produkowane są komponenty, które są wykorzystywane do produkcji w innych zakładach Spółki, przede wszystkim w zakładzie w Warszawie. Począwszy od 2020 roku świadczone są usługi kalibracji przepływomierzy. W Radomiu zlokalizowane jest również Akredytowane Laboratorium Wzorcujące – Pracownia Przepływów, które działa zgodnie z normą PN EN ISO/IEC 17025:2018-02. Wyposażenie stanowiska pomiarowego w Laboratorium ma zapewnioną spójność pomiarową z krajowymi oraz europejskimi wzorcami potwierdzonymi świadectwami wzorcowań wydanymi przez akredytowane laboratoria wzorcujące;

- poprzez spółkę zależną CZAH-POMIAR sp. z o.o. zlokalizowaną w Katowicach, która zajmuje się produkcją specjalistycznych czujników do pomiaru temperatury oraz świadczeniem usług w akredytowanym laboratorium temperatury. Spółka posiada również Akredytowane laboratorium temperatury, które działa zgodnie z normą PN EN ISO/IEC 17025:2018. W celu zapewnienia spójności pomiarowej, urządzenia poddawane są okresowemu wzorcowaniu w innych akredytowanych laboratoriach;
- poprzez spółkę zależną APAR CONTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie, która jest spółką o charakterze produkcyjno-handlowym, specjalizującą się w produkcji przetworników temperatury i wilgotności, mierników, regulatorów i rejestratorów oraz będącą dystrybutorem wyrobów innych firm, w szczególności w zakresie obudów i złącz.

Nieznaczną część produkcji APLISENS S.A. zleca poza swoje struktury. Wybrane komponenty oraz produkty wytwarzane są przez podmioty niezależne od Emitenta według jego typologii technicznej pod marką APLISENS. Niezależni producenci zostali zakwalifikowani jako podwykonawcy APLISENS S.A. w drodze weryfikacji i kontroli jakościowej wytwarzanych urządzeń.

2.1.2 Działalność na rynkach zagranicznych

Grupa prowadzi dystrybucję i serwis na Rynkach Europy Zachodniej oraz działalność produkcyjną, dystrybucyjną i serwisową na Rynkach krajów WNP (z zastrzeżeniem, iż skrót „kraje WNP” w dalszej części niniejszego Sprawozdania obejmuje kraje z wyłączeniem Rosji). Serwis obejmujący produkty sprzedawane na Rynkach WNP prowadzony jest w spółkach zależnych na Białorusi, Ukrainie i Kazachstanie oraz w Warszawie, natomiast serwis urządzeń sprzedawanych na pozostałych rynkach prowadzony jest wyłącznie w zakładzie Emitenta w Warszawie.

2.1.2.1 Rynki Zachodnie

Na rynkach zachodnich Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi swoją działalność poprzez:

- założoną w 2008 roku spółkę APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy) - zlokalizowaną w Kamen w Niemczech (Nadrenia Północna Westfalia). Jest ona dystrybutorem produktów Grupy na rynkach niemieckojęzycznych. Spółka APLISENS Niemcy pełni - obok funkcji dystrybucyjnych - funkcje doradcze na rynkach niemieckojęzycznych. Dodatkowo, spółka APLISENS Niemcy została utworzona celem generowania popytu ze strony klientów niemieckojęzycznych na produkty nietypowe i nowe. Serwis gwarancyjny urządzeń sprzedawanych na rynkach zachodnich prowadzony jest w zakładzie w Polsce;
- utworzoną w maju 2011 roku spółką zależną APLISENS CZ s.r.o. z siedzibą w Jičynie (Republika Czeska). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku czeskim i słowackim;
- powołaną w lipcu 2014 roku spółką zależną APLISENS Rumunia S.R.L. z siedzibą w Jassy (Rumunia). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku rumuńskim. Poza sprzedażą produktów marki APLISENS spółka zajmuje się również sprzedażą wyrobów innych producentów.

2.1.2.2 Rynki Wschodnie

Poniższe opisy działalności na Rynkach Wschodnich są aktualne na dzień bilansowy i dzień publikacji niniejszego Sprawozdania. W związku z trwającymi działaniami wojennymi na terenie Ukrainy wywołanymi przez Federację Rosyjską należy je czytać łącznie z czynnikami ryzyka wskazanymi w punkcie 5.4. niniejszego Sprawozdania.

W krajach WNP Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi swoją działalność:

w Witebsku na Białorusi - poprzez spółkę zależną SOOO „APLISENS” (APLISENS Białoruś) zajmującą się produkcją m.in. analogowych przetworników ciśnienia oraz montażem inteligentnych przetworników ciśnienia i separatorów. Spółka ta wytwarza we własnym zakresie mechaniczne elementy, obudowy oraz mechaniczne adaptery przyłączy ciśnieniowych, które wykorzystuje dalej do produkcji oferowanych urządzeń.

Spółka APLISENS Białoruś sprzedaje produkty Grupy na rynku białoruskim bezpośrednio, jak również przez dealera – spółkę EUROPRIBOR. Sprzedaż bezpośrednią realizuje również na rynkach innych krajów WNP (miedzy innymi: Kazachstanu, Uzbekistanu, Gruzji, Armenii, Turkmenistanu i Kirgizji). Dodatkowo APLISENS Białoruś prowadzi serwis gwarancyjny i pogwarancyjny większości produktów sprzedawanych na rynkach wschodnich (również urządzeń produkowanych w zakładach zlokalizowanych w Polsce). Ponadto, w APLISENS Białoruś montowane są manometry do zastosowań przemysłowych na bazie komponentów importowanych z Chin oraz produkowane są podzespoły mechaniczne ze stali kwasoodpornej sprzedawane jako niezależne wyroby. APLISENS Białoruś posiada niezbędne certyfikaty uznawane w najważniejszych krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, co znosi bariery formalne dostępu do tych rynków. Produkcja aparatury prowadzona przez APLISENS Białoruś przede wszystkim oparta jest o materiały,

podzespoły i bazę technologiczną Emitenta. Spółka APLISENS Białoruś pełni rolę pośrednika w sprzedaży do spółki zależnej APLISENS Middle Asia działającej na rynku Kazachskim.

- w Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i serwisu urządzeń APLISENS oraz świadczy usługi automatyzacji procesów produkcyjnych;
- w Kazachstanie – poprzez APLISENS Middle Asia z siedzibą w Ałmaty, która zajmuje się sprzedażą produktów Grupy na rynku Kazachstanu oraz ich serwisem.
- W Uzbekistanie – poprzez JV Limited Liability Company APLISENS z siedzibą w Taszkencie, która będzie obsługiwała sprzedaż produktów Grupy na rynku Uzbeckim.

2.1.2.3 Rynki Pozostałe

Na rynkach pozostałych Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi swoją działalność bezpośrednio oraz poprzez:

- powołaną we wrześniu 2018 roku spółkę zależną APLISENS Eurasia Elektrik Elektronik Limited Sirketi w Turcji. Celem utworzenia spółki w Turcji było zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku tureckim i w krajach ościennych, między innymi w Azerbejdżanie. Planowane jest rozszerzenie kompetencji spółki o prowadzenie serwisu urządzeń produkcji APLISENS, a w przyszłości również uproszczony montaż przetworników ciśnienia.

2.2 Struktura produktowa sprzedaży

Wyroby Grupy Kapitałowej APLISENS można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia tj. aparatura kontrolno-pomiarowa i elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa. Do grupy aparatury kontrolno-pomiarowej zaliczane są również wyroby spółek zależnych CZAŁ-POMIAR Sp. z o.o. oraz APAR CONTROL Sp. z o.o.

Dodatkowo wydzielona została linia osprzętu pomocniczego do aparatury pomiarowej, są to między innymi wyroby produkowane przez oddział APLISENS S.A. powstały po przejęciu Controlmatica. W pozycji tej prezentowane są również przychody spółki zależnej z Rumunii z tytułu sprzedaży wyrobów innych niż marki APLISENS oraz sprzedaż towarów i materiałów pozostałych w Jednostce Dominującej oraz spółkach zależnych CZAŁ-POMIAR oraz APAR CONTROL.

Z uwagi na fakt, iż aparatura kontrolno-pomiarowa obejmuje kilkadziesiąt różnych typów wyrobów występujących w wielu wersjach każdy (przy czym w zależności od wariantu cechują się one bardzo zróżnicowaną ceną: od 100 zł do 50 000 zł) w poniższym zestawieniu nie wykazano sprzedaży w ujęciu ilościowym, ponieważ mogłoby to spowodować błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

Struktura i dynamika sprzedaży APLISENS S.A. w rozbiciu na główne linie produktowe

APLISENS S.A. GRUPY ASORTYMENTU	1H 2025 w tys. zł	1H 2024 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2025	Udział 1H 2024
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:	50 841	55 391	-4 550	-8,2%	90,4%	90,7%
Aparatura pomiarowa	49 479	53 543	-4 064	-7,6%	88,0%	87,6%
Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 362	1 848	-486	-26,3%	2,4%	3,0%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	5 382	5 705	-323	-5,7%	9,6%	9,3%
Razem	56 223	61 096	-4 873	-8,0%	100,0%	100,0%

W analizowanym I półroczu 2025 roku, Spółka APLISENS S.A. odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 56,2 mln zł, co przełożyło się na spadek o 4,9 mln zł (tj. spadek o 8%) względem I połowy ubiegłego roku. Odnotowany spadek przychodów jest efektem m.in. wysokiej bazy porównawczej z ubiegłego roku, w szczególności na rynkach pozostałych i na rynku kazachskim, oraz pogorszenia koniunktury na rynku krajowym i rynkach europejskich. Skokowo również spadły zamówienia z Rynków WNP. Spadek przychodów został odnotowany we wszystkich grupach asortymentowych.

W głównym segmencie operacyjnym – przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, Spółka odnotowała przychody na poziomie ponad 50,8 mln zł – co oznacza spadek o ponad 4,5 mln zł (tj. spadek o 8,2%) w porównaniu do I półrocza 2024 roku (udział w I półroczu 2025 roku to 90,4% ogółu sprzedaży Spółki), natomiast w segmencie osprzętu pomocniczego wartość

sprzedaży była na zbliżonym poziomie (lekki spadek o 323 mln zł – tj. spadek o 5,7%) jak w I półroczu ubiegłego roku (udział w I półroczu 2025 roku to 9,6% ogółu sprzedaży Spółki).

W segmencie aparatury pomiarowej przychody ze sprzedaży wyniosły prawie 49,5 mln zł, co przełożyło się na spadek o 4 mln zł względem I połowy ubiegłego roku. Udział segmentu automatyki przemysłowej w analizowanym okresie sprawozdawczym wyniósł 88% ogółu sprzedaży Spółki.

W segmencie systemów zabezpieczeń pojazdów przed kradzieżą paliwa Spółka odnotowała przychody na poziomie prawie 1,4 mln zł, co przełożyło się na 26% spadek przychodów – tj. spadek o 0,49 mln zł względem I połowy ubiegłego roku. Udział tego segmentu spadł o 0,6p.p. i wyniósł 2,4% ogółu sprzedaży Spółki.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS w rozbiciu na główne linie produktowe

Grupa Kapitałowa APLISENS GRUPY ASORTYMENTU	1H 2025 w tys. zł	1H 2024 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2025	Udział 1H 2024
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:	62 348	68 220	-5 872	-8,6%	86,9%	86,8%
Aparatura pomiarowa	60 986	66 372	-5 386	-8,1%	85,0%	84,4%
Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 362	1 848	-486	-26,3%	1,9%	2,4%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	9 420	10 392	-972	-9,4%	13,1%	13,2%
Razem	71 768	78 612	-6 844	-8,7%	100,0%	100,0%

Przychody ze sprzedaży odnotowane przez Grupę APLISENS w I połowie 2025 roku wyniosły prawie 71,8 mln zł, co przełożyło się na 8,7% spadek (tj. spadek o 6,8 mln zł) względem I połowy 2024 roku. Odnotowany spadek przychodów jest efektem pogorszenia koniunktury na wszystkich rynkach- w szczególności na rykach WNP.

W segmencie aparatury pomiarowej i elementów automatyki, Grupa odnotowała 8,6% spadek przychodów ze sprzedaży (tj. spadek o 5,9 mln zł) do poziomu 62,3 mln zł, w tym sprzedaż aparatury pomiarowej spadła o 5,4 mln zł – do poziomu 61 mln zł, natomiast sprzedaż elementów systemów zabezpieczeń pojazdów przed kradzieżą paliwa wyniosła prawie 1,4 mln zł, co przełożyło się na spadek o 0,5 mln zł w omawianym okresie sprawozdawczym.

W segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki, Grupa odnotowała przychody na poziomie prawie 9,4 mln zł, co przełożyło się na 9,4% spadek r/r (tj. spadek o prawie 1 mln zł). W tej pozycji ujęta jest również sprzedaż wyrobów innych producentów realizowana przez spółkę zależną APLISENS Rumunia oraz spółkę APAR Control.

2.3 Rynki zbytu

Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi działalność na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA).

W związku z tym, że Spółka APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracujący z nią podmiot logistyczny mający siedzibę w kraju - M-System Mateusz Brzostek, sposób prezentacji tej sprzedaży przyjęty w sprawozdaniach finansowych APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS, jako sprzedaży krajowej nie odzwierciedla rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport).

W związku z tym, w prezentowanej poniżej geograficznej strukturze sprzedaży APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS sprzedaż do spółki logistycznej będzie prezentowana jako sprzedaż eksportowa (na rynki WNP).

Struktura i dynamika sprzedaży APLISENS S.A. według rynków geograficznych

APLISENS S.A. SPRZEDAŻ WG RYNKÓW	1H 2025 w tys. zł	1H 2024 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2025	Udział 1H 2024
Kraj – Automatyka	21 541	22 371	-830	-3,7%	38,3%	36,6%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 229	1 526	-297	-19,5%	2,2%	2,5%
Kraj łącznie	22 770	23 897	-1 127	-4,7%	40,5%	39,1%
Unia Europejska	13 541	13 695	-154	-1,1%	24,1%	22,4%
Rynki WNP *	7 325	9 928	-2 603	-26,2%	13,0%	16,2%
Pozostałe	12 587	13 576	-989	-7,3%	22,4%	22,2%
Eksport łącznie	33 453	37 199	-3 746	-10,1%	59,5%	60,9%
Razem	56 223	61 096	-4 873	-8,0%	100,0%	100,0%

* Sprzedaż do spółki logistycznej jest prezentowana jako sprzedaż na Rynki WNP

W I półroczu 2025 roku, Spółka APLISENS S.A. odnotowała **przychody ze sprzedaży na poziomie 56,2 mln zł**, co przekłada się na 8% spadek (tj. spadek o 4,9 mln zł) w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Spadek przychodów został odnotowany zarówno na rynku krajowym (spadek o 4,7% r/r – tj. spadek o 1,1 mln zł) jak również na rynkach eksportowych (spadek o 10,1% r/r – tj. spadek o 3,7 mln zł). Odnotowane spadki są efektem m.in. wysokiej bazy porównawczej z 2024 roku (w szczególności z I kwartału 2024r.) oraz osłabienia koniunktury na kluczowych rynkach.

RYNEK KRAJOWY

Głównym rynkiem operacyjnym APLISENS S.A., pod względem poziomu zrealizowanych przychodów ze sprzedaży jest **rynek krajowy z 40,5% udziałem w ogóle sprzedaży** (tj. wzrost o 1,4p.p. względem I połowy 2024r.). Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana w I połowie 2025r. na tym rynku wyniosła prawie **22,7 mln zł**, co przekłada się na 4,7% spadek (tj. spadek o 1,1 mln zł r/r). W segmencie automatyki przemysłowej Spółka odnotowała przychody na poziomie ponad 21,5 mln zł (tj. spadek o 0,8 mln zł r/r), natomiast w segmencie systemów zabezpieczeń pojazdów przed kradzieżą paliw przychody wyniosły ponad 1,2 mln zł (tj. spadek o 0,3 mln zł).

RYNKI UNII EUROPEJSKIEJ

Drugim, co do wielkości rynkiem operacyjnym APLISENS S.A. są **rynk Unii Europejskiej z 24,1% udziałem ogółu sprzedaży** (tj. wzrost o 1,7p.p. względem I połowy 2024r.). Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana w I połowie 2025r. na tych rynkach wyniosła ponad **13,5 mln zł** i były na porównywalnym poziomie jak w I połowie ubiegłego roku (tj. nieznaczny spadek o 1,1%).

RYNKI POZOSTAŁE

W I półroczu 2025r. udział **rynków pozostałych** w strukturze sprzedaży APLISENS S.A. wyniósł **22,4% ogółu sprzedaży** (tj. wzrost o 0,2p.p. względem I połowy 2024r.). Przychody zrealizowane na rynkach pozazachodnioeuropejskich wyniosły prawie **12,6 mln zł**, co przełożyło się na 7,3% spadek względem I połowy ubiegłego roku (tj. spadek o 1 mln zł).

RYNKI WNP

W I półroczu 2025r., przychody ze sprzedaży z **rynków WNP wyniosła 7,3 mln zł**, co przełożyło się na 26,2% spadek względem I połowy 2024r. (tj. spadek o 2,6 mln zł). Rynki WNP w analizowanym półroczu stanowiły **13% ogółu sprzedaży** Spółki (spadek o 3,2p.p.).

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS według rynków geograficznych

Grupa Kapitałowa APLISENS SPRZEDAŻ WG RYNKÓW	1H 2025 w tys. zł	1H 2024 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2025	Udział 1H 2024
Kraj – Automatyka	29 053	29 492	-439	-1,5%	40,5%	37,5%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 229	1 526	-297	-19,5%	1,7%	1,9%
Kraj łącznie	30 282	31 018	-736	-2,4%	42,2%	39,5%
Unia Europejska	16 960	17 694	-734	-4,1%	23,6%	22,5%
Rynki WNP *	11 836	16 163	-4 327	-26,8%	16,5%	20,6%
Pozostałe	12 690	13 737	-1 047	-7,6%	17,7%	17,5%
Eksport łącznie	41 486	47 594	-6 108	-12,8%	57,8%	60,5%
Razem	71 768	78 612	-6 844	-8,7%	100,0%	100,0%

* Sprzedaż do spółki logistycznej jest prezentowana jako sprzedaż na Rynki WNP

W I półroczu 2025 roku, Grupa Kapitałowa APLISENS odnotowała **przychody ze sprzedaży na poziomie 71,8 mln zł**, co oznacza spadek o 6,8 mln zł (tj. spadek o 8,7%) w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Spadek przychodów został odnotowany na wszystkich rynkach operacyjnych Grupy APLISENS (rynek krajowy – spadek 2,4% r/r, rynki eksportowe – spadek 12,8% r/r) co jest efektem m.in. wysokiej bazy porównawczej z 2024 roku (w szczególności z I kwartału 2024r.) oraz osłabienia koniunktury na kluczowych rynkach.

RYNEK KRAJOWY

Głównym rynkiem operacyjnym Grupy APLISENS., pod względem poziomu zrealizowanych przychodów ze sprzedaży jest **rynek krajowy z 42,2% udziałem w ogóle sprzedaży** (tj. wzrost o 2,7p.p. względem I połowy 2024r.). Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana w I połowie 2025r. na tym rynku wyniosła prawie **30,3 mln zł**, co przekłada się na 2,4% spadek (tj. spadek o 0,7 mln zł r/r).

Spółka zależna **APAR Control** (sprzedaż w segmencie automatyki) w I półroczu br. odnotowała przychody z rynku krajowego (rynek krajowy to główny rynek operacyjny spółki) na porównywalnym poziomie jak w I połowie ubiegłego roku – tj. **prawie 5 mln zł** (spadek o 2% r/r – 0,1 mln zł).

Przychody spółka zależna **CZAH-POMIAR** zrealizowane na rynku krajowym o mawianym okresie sprawozdawczym wyniosły **ponad 2,9 mln zł**, co przełożyło się na spadek o 8% (tj. spadek o 0,3 mln zł) względem I połowy 2024 roku.

Celem Zarządu na rok 2025, zgodnie ze Strategią Rozwoju Grupy na lata 2023-2025 jest uzyskanie 14% wzrostu przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym w 2025 roku. Ze względu na wysoką bazę z 2024 roku, zakładana dynamika r/r nie zostanie osiągnięta w br., jednak w ujęciu narastającym (za cały okres obowiązywania Strategii 2023-2025) założony poziom przychodów jest możliwy do zrealizowania. Do wykonania Strategii przychodowej 2023-2025 z rynku krajowego brakuje ok. 23,5 mln zł, co jest możliwe do zrealizowania w II półroczu bieżącego roku.

RYNKI UNII EUROPEJSKIEJ

Drugim, co do wielkości rynkiem operacyjnym Grupy APLISENS. są **rynki Unii Europejskiej z 23,6% udziałem ogółu sprzedaży** (tj. wzrost o 1,1p.p. względem I połowy 2024r.). Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowana w I połowie 2025r. na tych rynkach wyniosła ponad prawie **17 mln zł**, co przełożyło się na spadek o 4,1% (tj. spadek o 0,7 mln zł) względem I połowy 2024 roku.

KONSOLIDOWANE SPÓŁKI ZALEŻNE – RYNKI UE

W analizowanym okresie sprawozdawczym, spółka zależna **APAR Control** zrealizowała na rynkach UE sprzedaż na poziomie **0,3 mln zł** (tj. wzrost o 51% r/r), natomiast spółka zależna **CZAH-POMIAR** na poziomie **ponad 1 mln zł** (tj. spadek o 10,3% r/r). Przychody ze sprzedaży odnotowane przez spółkę zależną **APLISENS Rumunia** w I półroczu br. wyniosły **ponad 3,6 mln zł**, co przekłada się na 22,2% spadek względem wyników wypracowanych w I połowie 2024 roku.

NIEKONSOLIDOWANE SPÓŁKI ZALEŻNE – RYNKI UE

Spółka zależna **APLISENS Niemcy** w I półroczu 2025 roku odnotowała przychody na poziomie **3 mln zł** (wzrost o 13,7% r/r), natomiast spółka zależna **APLISENS Czechy** odnotowała przychody na poziomie **0,55 mln zł** (spadek o 27,2% r/r). W analizowanym półroczu obydwie spółki zależne odnotowały dodatni wynik finansowy.

Celem Zarządu na rok 2025, zgodnie ze Strategią Rozwoju Grupy na lata 2023-2025 jest uzyskanie 14% wzrostu przychodów ze sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej w 2025 roku - zakładana dynamika r/r nie zostanie osiągnięta w br. Realizacja celu przychodowego na rynkach UE w okresie obowiązywania Strategii (2023-2025) będzie trudna do wykonania – po I półroczu 2025 roku, do zrealizowania celu brakuje ok. 35 mln zł.

RYNKI POZOSTAŁE

W I półroczu 2025r, udział **rynków pozostałych** w strukturze sprzedaży Grupy APLISENS wyniósł **17,7% ogółu sprzedaży** (tj. wzrost o 0,2p.p. względem I połowy 2024r.). Przychody zrealizowane na rynkach pozaeuropejskich wyniosły prawie **12,7 mln zł**, co przełożyło się na 7,6% spadek względem I połowy ubiegłego roku (tj. spadek o 1 mln zł).

Na rynkach pozostałych poza działalnością Spółki Dominującej Grupa APLISENS rozwija swoją działalność również poprzez spółkę zależną **APLISENS EURASIA** działającą na rynku tureckim oraz od niedawna - na rynku Azerbejdżanu. W I półroczu 2025 roku, przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Spółkę turecką były na tym samym poziomie jak w I połowie ubiegłego roku i wyniosły **0,9 mln zł**.

Zgodnie ze **Strategią Rozwoju Grupy APLISENS na lata 2023-2025**, Grupa konsekwentnie zwiększa swój udział na wybranych rynkach pozaeuropejskich. W analizowanym półroczu sprzedaż zrealizowana na **rynkach azjatyckich** wyniosła prawie **5,7 mln zł**, co przełożyło się na 8,6% wzrost r/r, natomiast na **rynkach amerykańskich** Grupa zrealizowała przychody na poziomie prawie **1,2 mln zł**, co przełożyło się na spadek o 32,7% względem I półrocza 2024 roku.

Celem Zarządu na rok 2025, zgodnie ze Strategią Rozwoju Grupy na lata 2023-2025 jest uzyskanie 19% wzrostu przychodów ze sprzedaży na rynkach pozostałych w 2025 roku – zakładana dynamika r/r nie zostanie osiągnięta w br. Do wykonania Strategii przychodowej 2023-2025 z rynków pozostałych brakuje ok. 20 mln zł, co może być trudne do wykonania w II półroczu bieżącego roku.

RYNKI WNP

W I półroczu 2025r., przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupą APLISENS na **rynkach WNP wyniosły 11,8 mln zł**, co przełożyło się na 26,8% spadek względem I połowy 2024r. (tj. spadek o 4,3 mln zł). Rynki WNP w analizowanym półroczu stanowiły **16,5% ogółu sprzedaży** Grupy (spadek o 4,1p.p.).

Przychody ze sprzedaży (podlegające konsolidacji) spółki zależnej **APLISENS Białoruś** w omawianym półroczu wyniosły ponad **4,5 mln zł**, co przekłada się na spadek o 27,7% (tj. spadek o 1,7 mln zł), co związane jest m.in. z wysoką bazą porównawczą z 2024 roku. Faktyczne i potencjalne ryzyka dotyczące przyszłej działalności spółki zależnej w Białorusi związane z wybuchem wojny zostały opisane w pkt. 5.4.

NIEKONSOLIDOWANE SPÓŁKI ZALEŻNE – RYNKI WNP

Spółka zależna **APLISENS Ukraina** w I połowie br. odnotowała przychody na poziomie ponad **1,8 mln zł**, co przekłada się na spadek o 26,5% względem I połowy 2024 roku.

Spółka zależna **APLISENS Middle Asia** działająca na rynku kazachskim odnotowała w I połowie 2025 przychody ze sprzedaży na poziomie prawie **2,3 mln zł** – co przekłada się na 65,9% spadek (tj. spadek o 4,4 mln zł). Tak duży spadek jest spowodowany wysoką bazą porównawczą związaną z jednorazowym kontraktem zrealizowanym w I kw. 2024 roku.

W maju 2025 roku zarejestrowana została spółka zależna od APLISENS, JV Limited Liability Company APLISENS z siedzibą w Taszkencie w Uzbekistanie. Celem utworzenia Spółki zależnej jest rozwój działalności Grupy Kapitałowej APLISENS na rynku uzbeckim, który do tej pory był obsługiwany przez spółkę APLISENS Middle Asia z siedzibą w Almaty w Kazachstanie. Nowo powstała Spółka zależna będzie zajmowała się dystrybucją produktów Grupy Kapitałowej APLISENS. Do końca I półrocza 2025 roku spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

W Strategii Rozwoju Grupy na lata 2023-2025 Zarząd zakładał, że poziom przychodów osiąganych na rynkach WNP będzie na podobnym poziomie w każdym z trzech lat obowiązywania Strategii. W ujęciu narastającym (za cały okres obowiązywania Strategii 2023-2025) cel ten jest możliwy do zrealizowania, pomimo notowanych obecnie spadków sprzedaży na rynku WNP. Do wykonania Strategii przychodowej 2023-2025 z rynków WNP brakuje ok. 5,3 mln zł, co jest możliwe do zrealizowania w II półroczu bieżącego roku.

Długoterminową intencją Grupy jest dalsze prowadzenie działalności na rynkach WNP, z zastrzeżeniem konieczności obecnego zawieszenia działalności w Rosji i ewentualnie czasowego ograniczenia lub zawieszenia w Białorusi, w związku z trwającą wojną.

Poniższa tabela prezentuje wartość i dynamikę zrealizowanych przychodów przez spółki zależne APLISENS S.A.:

SPÓŁKA	DYNAMIKA PRZYCHODÓW SPÓŁEK ZALEŻNYCH			
	1H 2025	1H 2024	DYNAMIKA %	DYNAMIKA w mln zł
POLSKA				
CZAH-POMIAR *	4,07 mln zł	4,44 mln zł	-8,4%	-0,37 mln zł
APAR CONTROL *	5,26 mln zł	5,33 mln zł	-1,1%	-0,06 mln zł
WNP				
APLISENS BIAŁORUŚ *	5,42 mln zł	6,24 mln zł	-13,1%	-0,82 mln zł
APLISENS UKRAINA	1,81 mln zł	2,46 mln zł	-26,5%	-0,65 mln zł
APLISENS KAZACHSTAN	2,27 mln zł	6,66 mln zł	-65,9%	-4,39 mln zł
UNIA EUROPEJSKA				
APLISENS RUMUNIA *	3,63 mln zł	4,66 mln zł	-22,2%	-1,04 mln zł
APLISENS NIEMCY	3,03 mln zł	2,67 mln zł	13,7%	0,36 mln zł
APLISENS CZECHY	0,55 mln zł	0,75 mln zł	-27,2%	-0,2 mln zł
RYNKI POZOSTAŁE				
APLISENS TURCJA	0,91 mln zł	0,92 mln zł	-1,0%	-0,01 mln zł

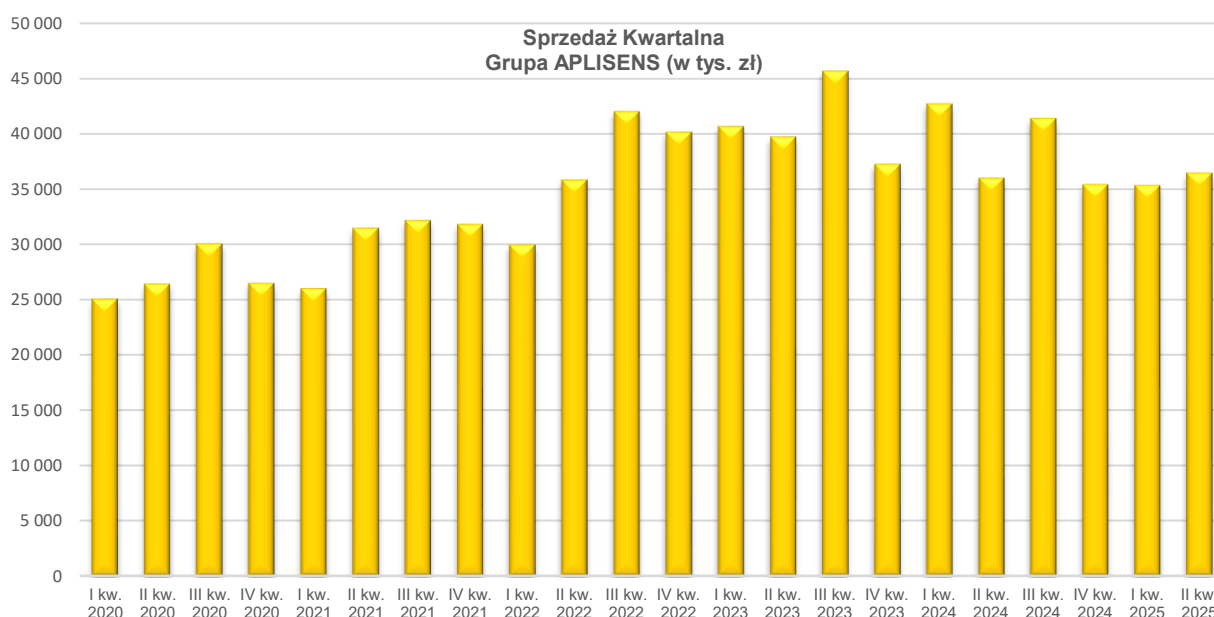
* spółki konsolidowane

2.4 Sezonowość sprzedaży

W przeszłości występowały znaczące różnice w przychodach Grupy w poszczególnych kwartałach w ciągu roku. W ostatnich latach, w związku ze wzrostem eksportu oraz, co istotniejsze, ze zmniejszeniem zamówień ze strony polskiej energetyki i ciepłownictwa, różnice sprzedaży w poszczególnych kwartałach są przypadkowe i wynikają z realizacji dużych kontraktów - głównie eksportowych.

W I półroczu 2025 roku **Grupa zrealizowała przychody na poziomie prawie 71,8 mln zł**, co przekłada się na spadek o 8,7% względem I półroczu 2024. Przychody ze sprzedaży odnotowane w samym II kwartale 2025 roku wyniosły prawie 36,5 mln zł i były na tym samym poziomie jak w II kwartale ubiegłego roku – nieznaczny wzrost o 1,4% tj. wzrost o 0,5 mln zł. W omawianym okresie sprawozdawczym, spadek przychodów został odnotowany na wszystkich rynkach

Sprzedaż Grupy Kapitałowej APLISENS w kolejnych kwartałach w latach 2020-2025



Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS według kwartałów w 2025 roku

Grupa Kapitałowa APLISENS SPRZEDAŻ WG RYNKÓW	II KW 2025 w tys. zł	I KW 2025 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %
Kraj – Automatyka	14 987	14 066	921	6,5%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	561	668	-107	-16,0%
Kraj łącznie	15 548	14 734	814	5,5%
Unia Europejska	8 201	8 759	-558	-6,4%
Rynki WNP *	6 301	5 535	766	13,8%
Pozostałe	6 402	6 288	114	1,8%
Eksport łącznie	20 904	20 582	322	1,6%
Razem	36 452	35 316	1 136	3,2%

* Sprzedaż do spółki logistycznej jest prezentowana jako sprzedaż na Rynki WNP

2.5 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi, były to jednak transakcje o typowym dla działalności Spółki i Grupy charakterze i zawierane były na warunkach rynkowych.

2.6 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, APLISENS S.A. posiadał następujące gwarancje bankowe:

- gwarancję bankową z dnia 3 sierpnia 2023 roku na kwotę 88,6 tys. zł, z terminem do 30 czerwca 2025 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu przez APLISENS S.A., zaktualizowana 17 lipca 2025 roku na kwotę 29,5 tys. PLN do 30 lipca 2027 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu przez APLISENS S.A.
- gwarancję bankową z dnia 20 czerwca 2024 roku na kwotę 6,4 tys. EUR, z terminem do 29 czerwca 2026 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu przez APLISENS S.A.
- gwarancję bankową z dnia 6 lutego 2025 roku na kwotę 1,2 tys. EUR, z terminem do 3 lutego 2027 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu przez APLISENS S.A.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem APLISENS S.A. ani jednostka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca dla Spółki.

2.7 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły umowy handlowe o charakterze znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej APLISENS.

3 PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

3.1 Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka Dominująca i Grupa Kapitałowa sporządzają swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną jest złoty polski (PLN). Podstawą wyceny bilansowej i przygotowywanych sprawozdań jest założenie kontynuacji działalności Spółki Dominującej i spółek zależnych.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2025 roku oraz w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2025 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W opisywanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym o korekty utworzonych w poprzednich okresach rezerw, jak również zmiany w dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku, publikowanego w ramach raportu półrocznego.

3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Najważniejsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS S.A. na dzień 30 czerwca 2025 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

WYBRANE DANE FINANSOWE	1H 2025	1H 2024	ZMIANA
Przychody netto ze sprzedaży	71 768	78 612	-8,7%
Amortyzacja	4 948	4 313	14,7%
Zysk netto	8 530	12 750	-33,1%
EBIT	10 210	15 743	-35,1%
Rentowność EBIT	14,2%	20,0%	-5,8 p.p.
EBITDA	15 158	20 056	-24,4%
Rentowność EBITDA	21,1%	25,5%	-4,4 p.p.
Marża brutto	35,3%	39,0%	-3,7 p.p.
Marża netto	11,9%	16,2%	-4,3 p.p.
Środki pieniężne na koniec okresu	15 203	16 110	spadek o -907 tys. zł

Podstawowe wielkości finansowe Grupy za I półrocze 2025 i I półrocze 2024 roku zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Grupa APLISENS <i>Rachunek Zysków i Strat</i>	01.01 – 30.06.2025		01.01 – 30.06.2024		Zmiana
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	71 768	100,0%	78 612	100,0%	-8,7%
Przychody ze sprzedaży produktów	63 736	88,8%	69 855	88,8%	-8,8%
Przychody ze sprzedaży usług	2 054	2,9%	1 889	2,4%	8,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 978	8,3%	6 868	8,7%	-13,0%
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 434	64,7%	47 983	61,0%	-3,2%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	42 892	59,8%	43 847	55,8%	-2,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 542	4,9%	4 136	5,3%	-14,4%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	25 334	35,3%	30 629	39,0%	-17,3%
4. Pozostałe przychody operacyjne	624	0,9%	296	0,4%	110,8%
5. Koszty sprzedaży	3 554	5,0%	3 524	4,5%	0,9%
6. Koszty zarządu ogólnego	11 611	16,2%	10 830	13,8%	7,2%
7. Pozostałe koszty operacyjne	583	0,8%	828	1,1%	-29,6%
8. Zysk z działalności operacyjnej	10 210	14,2%	15 743	20,0%	-35,1%
9. Przychody finansowe	592	0,8%	540	0,7%	9,6%
10. Koszty finansowe	100	0,1%	241	0,3%	-58,5%
11. Zysk brutto	10 702	14,9%	16 042	20,4%	-33,3%
12. Podatek dochodowy	2 172	3,0%	3 292	4,2%	-34,0%
13. Zysk netto	8 530	11,9%	12 750	16,2%	-33,1%
14. Zysk mniejszości	166	0,2%	460	0,6%	-63,9%
15. Zysk netto pod. dominującego	8 364	11,7%	12 290	15,6%	-31,9%
Wynik EBITDA	15 158	21,1%	20 056	25,5%	-24,4%
Marża netto		11,7%		15,6%	

W I połowie 2025 roku, Grupa Kapitałowa APLISENS odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie prawie 71,8 mln zł, co przełożyło się na 8,7% spadek względem I połowy 2024 roku (tj. spadek o 6,8 mln zł). Szczegółowe omówienie struktury sprzedaży Grupy z podziałem na rynki zbytu i poszczególne spółki z Grupy znajduje się w pkt. 2.3.

Koszt sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów w analizowanym okresie zmniejszyły się o 3,2% (tj. spadek o 1,6 mln zł) – jako efekt niższego wolumenu sprzedaży zrealizowanej w analizowanym okresie.

Zysk brutto na sprzedaży Grupy APLISENS wyniósł 235 mln zł, co oznacza spadek o 17,3% względem porównywalnego okresu z 2024 roku (tj. spadek o 5,3 mln zł). Odnotowany spadek zysku brutto na sprzedaży jest efektem spadku przychodów (- 6,8 mln zł) i wzrostem jednostkowego kosztu wytworzenia. W II połowie 2024 roku, Spółka rozpoczęła proces dostosowywania zatrudnienia do aktualnego poziomu sprzedaży i proces ten będzie kontynuowany w kolejnych miesiącach – efekty tych działań powinny być widoczne w II połowie roku. Podobny proces trwa w spółce zależnej CZAŁ-POMIAR Sp. z o.o.

W analizowanym półroczu, koszty sprzedaży wyniosły 3,5 mln zł i były na porównywalnym poziomie jak w I połowie ubiegłego roku, natomiast koszty zarządu wyniosły 11,6 mln zł, co przekłada się na wzrost o 7,2% (tj. wzrost o 0,8 mln zł). Wzrost kosztów jest związany m.in. ze wzrostem kosztów programów motywacyjnego oraz wzrostem kosztów usług (m.in. doradztwo związane z pozyskaniem finansowania ze środków FENG).

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) Grupy Kapitałowej APLISENS w I połowie 2025 roku wyniósł 10,2 mln zł, co oznacza spadek o 35,1% względem I połowy 2024 roku (tj. spadek o 5,2 mln zł). Odnotowany spadek wynika z niższego poziomu sprzedaży.

Na działalności finansowej, Grupa odnotowała zysk w wysokości 0,5 mln zł, co jest związane z wyceną aktywów finansowych oraz różnic kursowych.

Zysk netto wyniósł 8,5 mln zł i był niższy o 4,2 mln zł niż w I połowie 2024 roku – spadek o 33,3% r/r. Zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych wyniósł 0,17 mln zł i był niższy o 63,9% niż w I połowie 2024 roku. Zysk netto przypadający na Jednostkę Dominującą wyniósł ponad 8,3 mln zł, co przełożyło się na 32,2% spadek r/r – tj. spadek o 4 mln zł.

Marża netto w I półroczu 2025 roku wyniosła 11,7%, co oznacza spadek o 3,9p.p. wobec wyniku odnotowanego w I połowie ubiegłego roku.

3.3 Prognozy wyników finansowych

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej na 2025 rok.

3.4 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W omawianym okresie nie wystąpiły czynniki czy zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe i skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Pozycją obciążającą wynik Grupy w I półroczu 2025 roku jest ujęcie realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2023-2025, które spowodowało obciążenie wyników Spółki dominującej kosztem przyznania akcji Spółki osobom uprawnionym. W I półroczu 2025 roku obciążenie tymi kosztami wyniosło 1 306 tys. zł i w porównaniu do I półrocza 2024 roku (897 tys. zł) wzrosło o 409 tys. zł.

Poza pozycją wymienioną powyżej, nie wystąpiły inne pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Opis pozostałych czynników, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału znajduje się punkcie 5.4. niniejszego Sprawozdania.

3.5 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz główne parametry finansowe Grupy

WIELKOŚĆ I STRUKTURA AKTYWÓW

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy APLISENS Aktywa		30.06.2025		31.12.2024		Zmiana %
		tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A	Aktywa trwałe	117 989	47,7%	118 903	50,2%	-0,8%
I	Rzeczowe aktywa trwałe	87 005	35,2%	87 968	37,1%	-1,1%
II	Wartości niematerialne i prawne	15 950	6,5%	16 101	6,8%	-0,9%
III	Wartość firmy	10 063	4,1%	10 063	4,2%	0,0%
IV	Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach podporządkowanych	2 052	0,8%	1 793	0,8%	14,4%
V	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 919	1,2%	2 978	1,3%	-2,0%
B	Aktywa obrotowe	129 212	52,3%	117 929	49,8%	9,6%
I	Zapasy	74 801	30,3%	75 223	31,8%	-0,6%
II	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	25 037	10,1%	19 715	8,3%	27,0%
III	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	722	0,3%			0,0%
IV	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	13 449	5,4%	8 939	3,8%	50,5%
V	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 203	6,2%	14 052	5,8%	8,2%
	Aktywa razem	247 201	100,0%	236 832	100,0%	4,4%

Wartość aktywów Grupy APLISENS na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 247,2 mln zł, co oznacza wzrost o 4,4% (tj. wzrost o 10,3 mln zł) względem 31 grudnia 2024 roku.

Wartość aktywów trwałych na przestrzeni analizowanego półrocza nie uległa znaczącej zmianie – spadek o 0,8% (tj. spadek o 0,9 mln zł), natomiast wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 9,6% (tj. wzrost o 11,3 mln zł).

Główne zmiany jakie zaszły w strukturze aktywów obrotowych to:

- wzrostu należności z tytułu dostaw i usług (+27% - tj. 5,3 mln zł)
- wzrostu aktywów finansowych o 50,5% (tj. wzrost o 4,5 mln zł) co jest efektem lokowania nadwyżek finansowych.

WIELKOŚĆ I STRUKTURA PASYWÓW

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy APLISENS Pasywa		30.06.2025		31.12.2024		Zmiana %
		tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A	Kapitał własny	227 791	92,1%	223 837	94,5%	1,8%
I	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	222 579	90,0%	218 442	92,2%	1,9%
II	Kapitał zakładowy	2 227	0,9%	2 227	0,9%	0,0%
III	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27 112	11,0%	27 112	11,4%	0,0%
IV	Akcje własne (wielkość ujemna)		0,0%	-7 984	-3,4%	-100,0%
V	Pozostałe kapitały rezerwowe	-2 339	-0,9%	2 080	0,9%	-212,5%
VI	Zysk zatrzymane	195 579	79,1%	195 007	82,3%	0,3%
B	Kapitał mniejszości	5 212	2,1%	5 395	2,3%	-3,4%
C	Zobowiązania długoterminowe	1 334	0,5%	1 282	0,5%	4,1%
I	Pozostałe zobowiązania finansowe		0,0%	0	0,0%	0,0%
II	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	908	0,4%	856	0,4%	6,1%
III	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	426	0,2%	426	0,2%	0,0%
D	Zobowiązania krótkoterminowe	18 076	7,3%	11 713	4,9%	54,3%
I	Kredyty i pożyczki		0,0%			0,0%
II	Pozostałe zobowiązania finansowe		0,0%			0,0%
III	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowe	16 870	6,8%	8 764	3,7%	92,5%
IV	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,0%	1 726	0,7%	-100,0%
V	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 096	0,4%	1 113	0,5%	-1,5%
VI	Pozostałe rezerwy	110	0,0%	110	0,0%	0,0%
	Pasywa razem	247 201	100,0%	236 832	100,0%	4,4%

Wartość pasywów Grupy APLISENS na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 247,2 mln zł, co oznacza wzrost o 4,4% (tj. wzrost o 10,3 mln zł) względem 31 grudnia 2024 roku.

Na przestrzeni analizowanego I półrocza 2025 roku, najistotniejsze zmiany w strukturze pasywów to:

- spadek liczby akcji własnych jako efekt realizacji Programu Motywacyjnego (wydanie nastąpiło w styczniu 2025 roku),
- spadek pozostałych kapitałów o 4,4 mln zł,
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 54,3% (tj. wzrost o 6,4 mln zł), głównie jako efekt wzrostu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy na dzień 30 czerwca 2025 r.

Poza wyżej opisanymi, w obrębie pasywów nie zaszły inne istotne zmiany lub przesunięcia.

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Pozycja rachunku przepływów	1H 2025 w tys. zł	1H 2024 w tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 586	7 141
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-8 197	-10 223
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 762	2 613
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	1 151	-469
E. Środki pieniężne na początek okresu	14 052	16 579
F. Środki pieniężne na koniec okresu	15 203	16 110

W I półroczu 2025 roku, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy APLISENS wyniosły 6,6 mln zł i były niższe o 0,5 mln zł niż w I połowie roku poprzedniego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 8,2 mln zł, co oznacza że były niższe o 2 mln zł niż w I połowie 2024 roku. W analizowanym półroczu, Grupa przeznaczyła 4 mln zł na aktywa trwałe i wartości niematerialne oraz 4,3 mln zł na aktywa finansowe.

Przepływy z działalności finansowej w I półroczu 2025 roku wyniosły 2,8 mln zł i były na porównywalnym poziomie jak w I połowie 2024 roku (wzrost o 0,15 mln zł) i były związane z nabyciem akcji w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2023 przez uprawnionych pracowników APLISENS S.A. oraz Prezesa Zarządu APLISENS S.A.

Stan środków pieniężnych (bez krótkoterminowych aktywów finansowych) wyniósł 15,2 mln zł (dla porównania na koniec I półrocza 2024 roku wynosił 16,1 mln zł.).

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki płynności	1H 2025	1H 2024
Wskaźnik płynności bieżącej	7,1	5,1
Wskaźnik płynności szybkiej	3,0	2,2
Wskaźnik środków pieniężnych	0,8	0,6

Wskaźniki rentowności	1H 2025	1H 2024
Rentowność netto sprzedaży	11,9%	16,2%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	3,7%	5,8%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,5%	5,2%

Wskaźniki aktywności	1H 2025	1H 2024
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	188	167
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	57	53
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	41	51
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	39	49

Wskaźniki zadłużenia	1H 2025	1H 2024
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	7,9%	11,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	8,5%	12,4%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	1,9	1,9

Definicja wskaźników	
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik środków pieniężnych	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	zysk netto / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	(średni stan zapasów / przychody ze sprzedaży) * 180
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	(średni stan należności / przychody ze sprzedaży) * 180
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	(średni stan zobowiązań / przychody ze sprzedaży) * 180
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	(średni stan środków pieniężnych / przychody ze sprzedaży) * 180
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe) / aktywa trwałe

4 OPIS ISTOTNYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

4.1 Zagrożenia związane z konfliktami zbrojnymi

Trwający konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy oraz niestabilna sytuacja w Strefie Gazy mają istotny wpływ na perspektywy rozwoju Spółki oraz Grupy APLISENS. Szczegółowe informacje dotyczące konsekwencji tych wydarzeń znajdują się w punkcie 5.4 strategii rozwoju.

4.2 Ryzyka ekonomiczne

4.2.1 Ryzyko erozji konkurencyjności kosztowej

W związku z obserwowanym wysokim wzrostem wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw Spółka dostrzega ryzyko (oraz jego realny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w 2024 roku oraz w omawianym okresie) związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia, co wpływa na zwiększenie kosztów wytworzenia i spadek uzyskiwanych marż z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych i usług.

4.2.2 Ryzyko recesji na rynkach krajowych i zagranicznych

Oslabienie koniunktury gospodarczej w Polsce oraz na rynkach europejskich wpływa negatywnie na rozwój Grupy oraz realizację jej celów strategicznych, głównie poprzez spadek zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w omawianym okresie.

4.2.3 Ryzyko związane z poziomem cen podstawowych surowców oraz wzrostem/zmiennością cen energii elektrycznej i gazu

Niezależnie od ograniczeń w sprzedaży do Rosji związanych z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, należy zauważyć, iż czynnikiem ryzyka wpływającym pośrednio na wielkość sprzedaży Spółki do krajów WNP jest poziom światowych cen ropy naftowej i gazu. Ze względu na fakt, że znacząca część dostaw APLISENS S.A. dotyczy firm funkcjonujących w ww. branżach poziom cen tych surowców wpływa na możliwości inwestycyjne odbiorców APLISENS i na ich skalę zamówień. Embarga na surowce energetyczne z Rosji wpłyną negatywnie na możliwości inwestycyjne firm z tego rynku.

4.3 Ryzyka polityczne

Ryzyko polityczne wiąże się ze sposobem i rodzajem interwencji państwa w gospodarkę oraz jej poszczególne sektory. Czynniki polityczne na świecie oraz w kraju mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy ze względu na różnorodność rynków, na których Spółka sprzedaje swoje produkty. Stopień interwencji państwa w poszczególnych krajach może niekorzystnie wpłynąć na zmianę wartości walut, w których Grupa sprzedaje swoje produkty, a przez to zmniejszyć ceny i marże generowane na sprzedaży.

Oprócz zmaterializowania się wskazywanych do tej pory ryzyk dotyczących sytuacji politycznej w związku ze zbrojną napaścią Federacji Rosyjskiej na Ukrainę w postaci m.in. ogólnoświatowych sankcji administracyjnych odcinających Rosję od kapitału i technologii zachodniej oraz ryzykiem utraty kontroli nad spółkami zależnymi, istotne znaczenie mają również międzynarodowe stosunki gospodarcze utrzymywane z Turcją (ze względu na działalność spółki zależnej APLISENS EURASIA w Turcji) oraz Chinami – ze względu na łańcuchy dostaw.

4.3.1 Ryzyko regulacyjne i interwencji państwowych

Zmieniające się regulacje prawne oraz polityka gospodarcza państw wpływają na rynki walutowe oraz konkurencyjność oferowanych produktów.

4.3.2 Ryzyko geopolityczne

Sytuacja polityczna w Rosji, Turcji oraz Chinach może mieć istotny wpływ na stabilność łańcucha dostaw i rentowność działalności eksportowej Grupy.

4.3.3 Ryzyka związane z polityką handlową USA

Zmiany w polityce handlowej i celnej USA oraz w relacjach gospodarczych z UE i Chinami – tj. m.in. wzrost cel oraz ograniczenia w handlu mogą zakłócić globalne łańcuchy dostaw, co może utrudnić dostęp do kluczowych komponentów i surowców dla polskich producentów; subsydiowanie amerykańskiego przemysłu może wpłynąć na konkurencyjność produktów eksportowanych przez Grupę.

Ryzyko regulacyjne – zmiany legislacyjne mogą zwiększać ryzyko gospodarcze i utrudnić realizację celów rynkowych Grupy.

4.4 Ryzyka operacyjne

4.4.1 Ryzyko związane z utratą i aktualizacją wartości materiałów produkcyjnych

Szeroki asortyment oferowanych przez Grupę wyrobów gotowych generuje wysokie zapotrzebowanie na materiały produkcyjne i półwyroby. Nabywane w większych partiach i produkowane seryjnie tworzą przyrost na zapasie większy, niż wynikałoby to ze wzrostu realizowanej sprzedaży i angażują kapitał obrotowy Grupy. Ryzyko utraty wartości dotyczy w głównej mierze tych materiałów i półwyrobów, które z powodu zmiany technologii oraz zapotrzebowania rynkowego nie są używane do bieżącej produkcji. Dodatkowo, występujące w okresie pandemii problemy z dostępnością komponentów wiązały się z zakupami materiałów po wyższych cenach. Istnieje ryzyko aktualizacji wartości zapasów do poziomu cen rynkowych w kolejnych kwartałach.

4.4.2 Ryzyko niewykorzystanych mocy produkcyjnych

Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wykorzystanie potencjału produkcyjnego zakładu w Radomiu wynosi około od 80 do 100% w zależności od wydziału produkcyjnego. Pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego będzie następowało wraz ze wzrostem zamówień na produkowane w tej lokalizacji wyroby.

4.4.3 Ryzyko związane z posiadaniem i aktualizacją certyfikatów

Obecność na wielu rynkach oraz oferowanie nowoczesnych produktów spełniających odpowiednie normy wymaga ciągłej pracy nad pozyskiwaniem nowych i aktualizacją istniejących certyfikatów. Istnieje ryzyko sprzedaży wyrobu niezgodnego z wymaganiami dyrektyw Unii Europejskiej lub innych obowiązujących przepisów i norm. Nieaktualne certyfikaty mogą uniemożliwić sprzedaż wyrobów na kluczowych rynkach oraz ograniczyć dostęp do nowych segmentów rynku.

4.5 Ryzyka walutowe

4.5.1 Ryzyko fluktuacji kursów walutowych i załamania popytu związane z fluktuacją polskiej waluty

Wahania kursów walutowych, w szczególności PLN wobec EUR i USD, mogą wpłynąć na konkurencyjność cenową oraz rentowność eksportu wyrobów Grupy.

Zarząd Spółki dostrzega istotne ryzyko związane z niestabilnością waluty polskiej w stosunku do EURO i USD. Problemy makroekonomiczne Polski oraz brak zarysowanej perspektywy przystąpienia Polski do strefy EURO powodują, że w ocenie Zarządu kurs polskiej waluty może fluktuować w relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Grupy może być zarówno duża fluktuacja i zmienność kursu walutowego (krótkookresowa zmienność osiąganego marży) jak również systematyczne i silne osłabienie się EURO w stosunku do waluty polskiej, co może istotnie wpłynąć na konkurencyjność produktów APLISENS na rynku polskim (relatywne potanie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiągany przez APLISENS S.A.). W przypadku, gdyby kurs PLN do EURO uległ ponownemu silnemu wzmocnieniu do poziomu około 4 PLN za EURO istnieje ryzyko istotnego zmniejszenia przewagi cenowej Grupy nad konkurentami z krajów UE.

4.5.2 Strategia zabezpieczania ryzyka walutowego/ ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Spółki Dominującej w ramach Grupy w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych, a także zakupami inwestycyjnymi. Spółka Dominująca realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, co pozwala na zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut Spółka Dominująca sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym, a w przypadku niedoboru walut Spółka Dominująca kupuje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę zakupu walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Spółki Grupy Kapitałowej nie korzystały w swojej polityce zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

4.6 Ryzyka inwestycyjne

4.6.1 Ryzyko nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym dotyczy realizowanych przez Spółkę inwestycji i nieosiągnięcia oczekiwanych przez akcjonariuszy zwrotów z kapitału. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz wartość rynkową Spółki w przypadku przekroczenia planowanych wydatków inwestycyjnych lub poniesienia strat z tytułu opóźnień w realizacji inwestycji.

Inwestycja z 2023 roku - nabycie udziałów spółki APAR CONTROL sp. z o.o. za kwotę 11,6 mln zł. wiąże się z ryzykiem nieosiągnięcia oczekiwanych korzyści z zainwestowanego kapitału w zakładanym czasie. Ryzyko dotyczy braku realizacji przychodów i zysków na historycznych poziomach przez nabyty podmiot.

Inwestycja w Radomiu dotycząca budowy i wyposażenia stanowiska do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych o wartości ok. 10 mln zł, zakończona w 2019 roku wiąże się z ryzykiem braku realizacji oczekiwanych korzyści, m.in. stopy zwrotu z zaangażowanego kapitału własnego i jej wpływu na wzrost wartości Spółki.

Na chwilę obecną inwestycja w Radomiu - zakład produkcyjny - zabezpiecza potencjał produkcyjny Spółki i ryzyko braku zwrotu z tej inwestycji jest nieistotne.

Podobnie, nabycie udziałów w spółce CZAŁ-POMIAR we wrześniu 2018 roku za łączną kwotę 8,7 mln zł wiąże się z ryzykiem nieosiągnięcia oczekiwanych zwrotów z kapitału i innych korzyści dla Grupy APLISENS, co może skutkować koniecznością utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów odniesionego w ciężar kosztów finansowych Podmiotu Dominującego.

4.6.2 Ryzyko związane z nowymi inwestycjami

Zarząd rozważa inwestycję w zakład produkcyjny zlokalizowany w Radomiu - wybudowanie nowej hali produkcyjnej zabezpieczającej możliwości produkcyjne na kolejne lata. Planowana rozbudowa zakładu w Radomiu wpłynie na strukturę kosztów operacyjnych oraz moce produkcyjne Spółki.

4.7 Ryzyka finansowe

4.7.1 Ryzyko koncentracji należności

Ryzyko związane z koncentracją należności dotyczy transakcji dokonywanych z pośrednikiem – spółką logistyczną, która sprzedaje produkty Grupy na rynki WNP. Spółka logistyczna jest największym odbiorcą produktów Grupy, w wyniku czego poziom należności z tytułu sprzedaży produktów Grupy jest znaczący. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty płynności przez spółkę logistyczną, może wystąpić utrata należności z tytułu transakcji sprzedaży dokonywanych pomiędzy Grupą, a tą spółką. W związku ze zmianą w 2021 roku podmiotu logistycznego ze spółki kapitałowej na jednoosobową działalność gospodarczą Zarząd APLISENS S.A. nie dostrzega na chwilę obecną dodatkowych ryzyk związanych z koncentracją należności lub ich utratą. Ryzyka związane z wykonywaniem umowy przez pośrednika w formie jednoosobowej działalności gospodarczej są na bieżąco monitorowane przez Zarząd Spółki.

Znaczna zależność od głównego pośrednika logistycznego może wpłynąć na płynność finansową Spółki.

4.7.2 Ryzyko podatkowe

Dynamicznie zmieniające się regulacje podatkowe mogą wpływać na system ulg i preferencyjnych rozliczeń stosowanych przez Spółkę. Spółka korzystała z preferencyjnych rozliczeń dla podmiotów działających w specjalnej strefie ekonomicznej (do końca 2023 r.), rozlicza ulgę podatkową związaną z prowadzoną działalnością badawczo-rozwojową, stosuje podwyższone koszty uzyskania przychodów dla twórców.

4.7.3 Zarządzanie nadwyżkami finansowymi

Spółka koncentruje się na inwestowaniu w bezpieczne instrumenty finansowe o wysokiej płynności, minimalizując ryzyko straty.

Do głównych instrumentów finansowych służących do zarządzania ryzykiem finansowym, z których korzysta Grupa, należą środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Głównym celem wykorzystywania tych instrumentów finansowych jest ochrona oraz efektywne zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych pozostających w dyspozycji APLISENS S.A. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest inwestowanie wolnych środków pieniężnych w bezpieczne instrumenty finansowe charakteryzujące się wysokim poziomem płynności oraz minimalnym ryzykiem, a także dywersyfikacja portfela inwestycyjnego.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania tym ryzykiem. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Szersze informacje dot. ryzyka finansowego znajdują się w nocie 44 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

4.8 Ryzyko ekspansji na nowe rynki

Planowane w kolejnych strategiach wejście na nowe rynki związane jest z ryzykiem ponoszenia wysokich kosztów dostaw na odległe rynki (negatywny wpływ na marżę), brakiem znajomości specyfiki tych rynków i realnymi trudnościami w pozyskaniu kompetentnych przedstawicieli. Z drugiej strony, wejście na nowe rynki jest istotnym elementem w dywersyfikacji rynków operacyjnych Grupy.

4.9 Ryzyko transformacji energetycznej

Zwiększanie udziału energii produkowanej w oparciu o inne media niż węgiel wpłynie negatywnie na ilość środków przeznaczanych na inwestycje przez jedną z najważniejszych dla Grupy branż. Budowane w Polsce bloki energetyczne oparte na gazie ziemnym są w mniejszym stopniu nasycone automatyką w stosunku do bloków węglowych. Podobnie jest w przypadku źródeł energii opartych na innych mediach. W przypadku energetyki wiatrowej czy fotowoltaiki wyroby APLISENS nie będą miały zastosowania. Opisany powyżej proces pogłębi również proces zmniejszenia wydobycia węgla w polskich kopalniach, które również są istotnym odbiorcą aparatury produkowanej przez APLISENS. Z drugiej strony, embargo na węgiel, ropę i gaz z Rosji może wpłynąć na czasowe wyhamowanie procesów zmniejszenia wydobycia węgla w polskich kopalniach.

4.10 Ryzyko związane z cyberatakami i naruszeniem danych

Szeroko rozumiane ryzyko związane m.in. z utratą, zaszyfrowaniem, upublicznieniem danych. Spółka stosuje mechanizmy i procedury chroniące przed atakami i minimalizujące ich skutki. Wdrożone są bieżące i okresowe procedury kontrolne, przeprowadzane są szkolenia oraz audyty zewnętrzne mające na celu minimalizowanie negatywnych skutków ewentualnych ataków.

5 STRATEGIA ROZWOJU I CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Misją APLISENS jest dostarczanie Klientom rozwiązań technicznych w zakresie pomiaru wielkości fizycznych występujących we wszystkich gałęziach przemysłu, a Akcjonariuszom – zapewnienie zrównoważonego wzrostu wartości Spółki.

Wizją - jest silna Grupa Kapitałowa, obecna na wszystkich liczących się rynkach automatyki przemysłowej, wyróżniająca się elastycznym podejściem do potrzeb Klienta. Chcemy, aby rozwiązania APLISENS charakteryzowały się innowacyjnością oraz skutecznie działały w najtrudniejszych warunkach.

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez GK APLISENS w najbliższych miesiącach zostały omówione w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania.

5.1 Strategia rozwoju Grupy APLISENS na lata 2023 – 2025

W dniu 22 marca 2023 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki na lata 2023-2025. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o akceptacji wymienionej strategii.

Strategia na lata 2023-2025 jest kontynuacją i rozwinięciem poprzednio realizowanej strategii na lata 2020 – 2022

Główne przesłanki Strategii na lata 2023-2025 to:

- Efektywne wykorzystanie istniejącego potencjału produkcyjnego.
- Rozszerzenia asortymentu produktów i usług, również poprzez ewentualne akwizycje podmiotów z branży.
- Dalsza automatyzacja procesów w celu obniżenia kosztów wytworzenia, w tym:
 - > zmniejszenie pracochłonności w koszcie wytworzenia poprzez ograniczenie elastycznego podejścia do przyjmowanych zleceń produkcyjnych;
 - > dalsza konsolidacja produkcji w zakładzie w Radomiu.
- Rozbudowa potencjału produkcyjnego w zakresie technologii, w tym wymiana starszych technologii na nowocześniejsze i bardziej wydajne.
- Dopasowanie poziomu zapasów do realizowanej sprzedaży po ustaniu problemów z dostępnością materiałów do produkcji.
- Rozbudowa stanowiska do pomiaru przepływów w celu pomiarów przepływów o większej średnicy.
- Dążenie do zrównoważonego rozwoju z licznymi elementami w obszarze pozafinansowym (ESG).

W zawiązku z planami dalszej konsolidacji produkcji w zakładzie w Radomiu oraz zabezpieczeniem potencjału produkcyjnego na kolejne lata, Zarząd rozważa obecnie rozbudowę zakładu w Radomiu. Decyzja w zakresie rozbudowy i ewentualnego terminu realizacji zostanie podjęta po dokonaniu oceny wstępnego projektu i koniecznych nakładów.

W RAMACH STRATEGII ROZWOJU GRUPY ZARZĄD APLISENS S.A. OKREŚLIŁ NASTĘPUJĄCE GŁÓWNE KIERUNKI I CELE DZIAŁAŃ NA LATA 2023 – 2025 BĘDĄCE REALIZACJĄ MISJI I WIZJI PRZEDSIĘBIORSTWA:

CELE FINANSOWE

- Wzrost przychodów ze sprzedaży do około **180 mln zł** w 2025 roku, tj. wzrost o ok. **41%**
- Roczna dynamika wzrostu w kolejnych latach: **11%, 12%, 13%**.
- Wzrost EBITDA do około **47 mln zł** w 2025 roku.
- Dążenie do wzrostu wskaźnika rentowności kapitału własnego ROE.

W ramach realizacji celu przychodowego zaplanowane zostały roczne wzrosty sprzedaży na poszczególnych rynkach, wg poniższego zestawienia:

	POLSKA	WNP **	UE *	KRAJE POZAEUROPEJSKIE*	ROCZNY WZROST
2023	8%	-4%	16%	33%	11%
2024	13%	0%	15%	20%	12%
2025	14%	0%	14%	19%	13%
2023-2025	39%	-4%	52%	90%	

** od 2023 roku, sprzedaż do Wielkiej Brytanii prezentowana jest w sprzedaży na rynki pozostałe (wcześniej była ona prezentowana w rynkach Unii Europejskiej) – baza z 2022 roku została skorygowana*

*** baza z 2022 roku została skorygowana o przychody spółki APLISENS Rosja*

CELE RYNKOWE I ROZWOJOWE

- Wzrost skali prowadzonej działalności poprzez umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich takich jak region Bliskiego Wschodu, Azja Południowo-Wschodnia, USA oraz zaistnienie na rynkach Indii i Chin. Utrzymanie pozycji na niektórych rynkach WNP (w dalszej perspektywie – odzyskiwanie pozycji na rynkach WNP).
- Modernizacja lub zastępowanie nowymi generacjami najważniejszych produktów w celu rozszerzenia ich oferty oraz spełnienia wymogów nowych i zmieniających się norm oraz wymagań rynkowych; uzyskiwanie kolejnych certyfikatów na nowych rynkach.
- Zwiększenie skali produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych oraz uzyskanie akredytacji na stanowisko do pomiaru przepływów w zakładzie w Radomiu. Rozpoczęcie prac nad drugim większym stanowiskiem do pomiaru przepływu przepływomierzy dużych średnic.
- Akwizycje producentów aparatury kontrolno-pomiarowej rozszerzające ofertę Grupy APLISENS.

PROCESY WEWNĘTRZNE

- Unowocześnienie technologii oraz automatyzacja i robotyzacja procesów produkcyjnych prowadząca do zwiększenia wydajności i obniżenia kosztów wytwarzania produkowanych wyrobów.
- Wdrożenie upgrade'u zintegrowanego systemu klasy ERP w celu usprawnienia procesów zarządzania i produkcji
- Uruchomienie inwestycji w zieloną energię (odbiór i podłączenie do sieci farmy fotowoltaicznej oraz kolejne inwestycje w czystą energię)

POLITYKA DYWIDENDOWA

W przyjętej strategii na lata 2023-2025 Zarząd APLISENS S.A. założył realizację polityki dywidendowej na poziomie nie niższym niż 25% osiągniętych zysków netto Spółki oraz nie wykluczył dalszych skupów akcji własnych.

POLITYKA INWESTYCYJNA

W ramach przyjętej polityki inwestycyjnej Grupa zaplanowała przeznaczyć na inwestycje kwotę **36,6 mln zł**, odpowiednio 10,6 mln zł, 12,5 mln zł oraz 13,5 mln zł w kolejnych latach, zgodnie z poniższą tabelą:

INWESTYCJE	2023	2024	2025
Nakłady na pracę B+R	2,9 mln zł	3,2 mln zł	3,5 mln zł
Nakłady na technologię	5,8 mln zł	7,4 mln zł	8,1 mln zł
Pozostałe składniki majątku trwałego	0,9 mln zł	0,9 mln zł	0,9 mln zł
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz inwestycje w spółkach Grupy	1 mln zł	1 mln zł	1 mln zł
Razem	10,6 mln zł	12,5 mln zł	13,5 mln zł

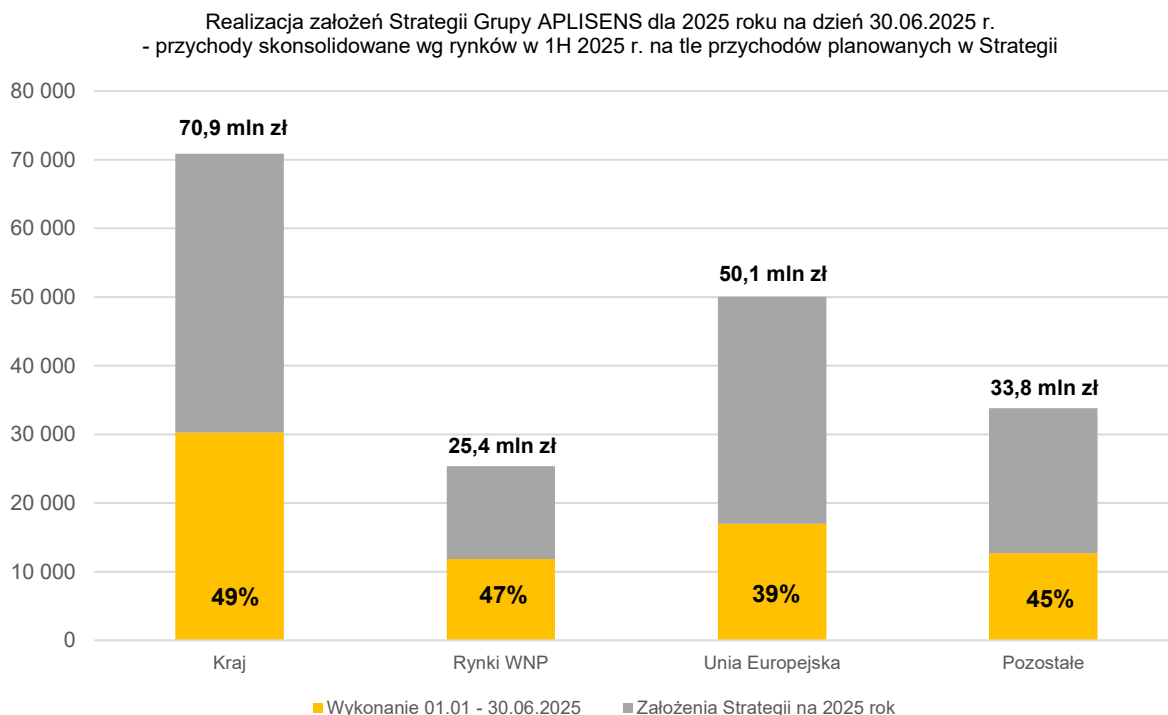
Strategia zakłada finansowanie inwestycji ze środków własnych.

W 2023 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 26,2 mln zł, z czego 11,6 mln zł, dotyczyło zakupu udziałów spółki zależnej APAR CONTROL Sp. z o.o. , co było ujęte w celach rynkowych Strategii.

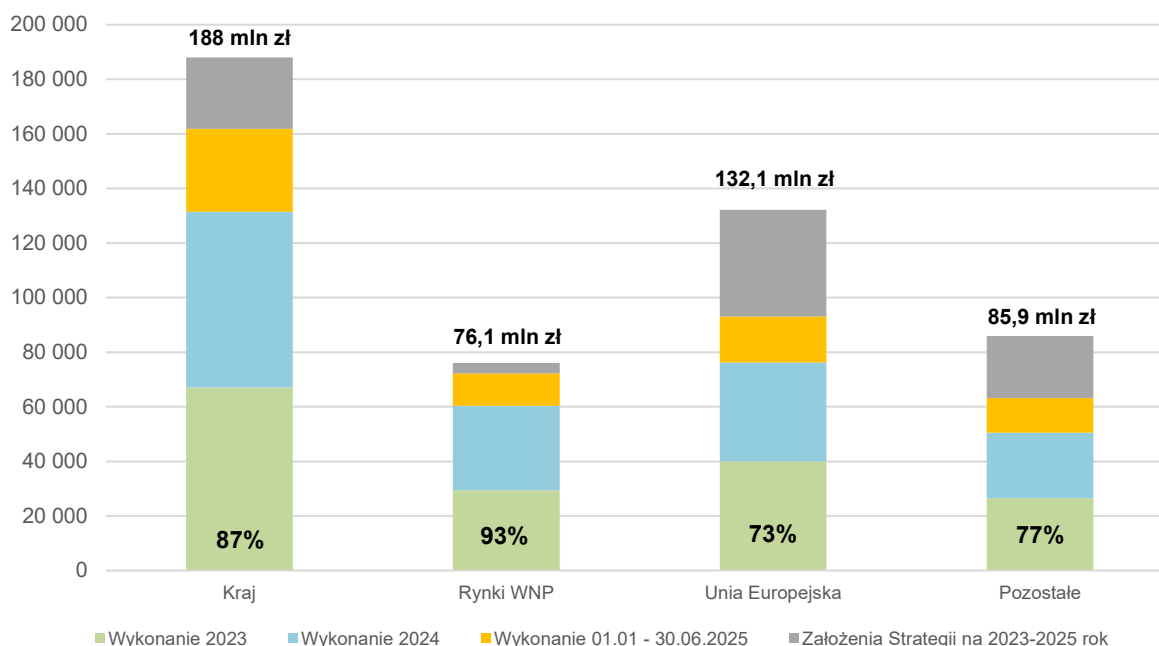
Więcej szczegółów dotyczących przyjętej Strategii (m.in. szanse i zagrożenia, elementy ESG) znajduje się w opublikowanym dokumencie dostępnym na stronie internetowej Emitenta: <https://aplisens.pl/strategia-rozwoju.html>

5.2 Realizacja strategii Grupy APLISENS na lata 2023 – 2025

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZREALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ NA DZIEŃ 30.06.2025 R.



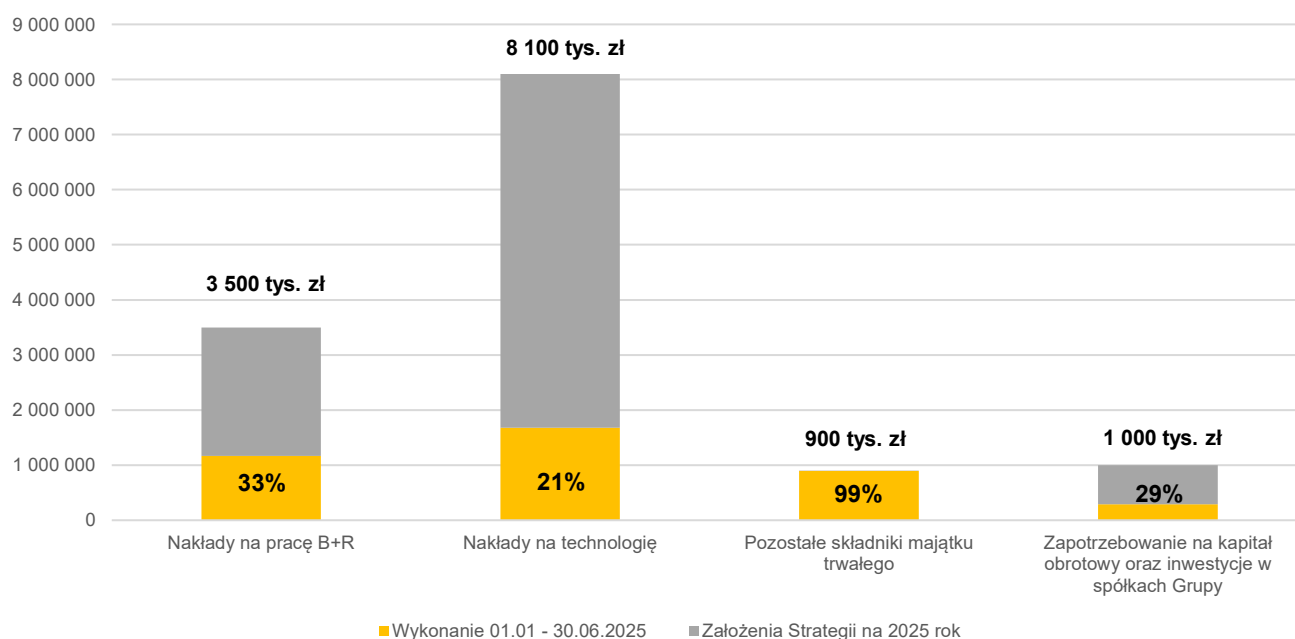
Realizacja założeń Strategii Grupy APLISENS na lata 2023 - 2025 roku na dzień 30.06.2025 r.
Skonsolidowane przychody wg rynków w ujęciu narastającym.



Zgodnie z założeniami Strategii na lata 2023 – 2025, Grupa Kapitałowa APLISENS w 2025 roku zaplanowała realizację przychodów ze sprzedaży na poziomie 180,1 mln zł. Realizacja celu przychodowego na 2025 rok będzie trudna do wykonania jednak w ujęciu narastającym (za cały okres obowiązywania Strategii 2023-2025) cel przychodowy jest możliwy do zrealizowania tj. 482,2 mln zł za w latach 2023-2025 – po 1 półroczu 2025 roku cel jest zrealizowany w 82,6%.

NAKŁADY INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ APLISENS NA DZIEŃ 30.06.2025 R.

Zrealizowane nakłady inwestycyjne wg Strategii na dzień 30.06.2025 r.



Zgodnie z założeniami Strategii na lata 2023 – 2025, Grupa Kapitałowa APLISENS w 2025 roku zaplanowała przeznaczyć na inwestycje łącznie 13,5 mln zł. W I półroczu 2025 roku GK APLISENS poniosła nakłady w wysokości ok. 4 mln zł.

Szersze omówienie zrealizowanych inwestycji znajduje się w punkcie 1.5

CELE RYNKOWE I ROZWOJOWE

W dniu 22 maja 2023 roku APLISENS S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki APAR CONTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie. APAR CONTROL to spółka o charakterze produkcyjno-handlowym, specjalizująca się w produkcji przetworników, mierników, regulatorów i rejestratorów oraz będąca dystrybutorem produktów innych firm, w szczególności w zakresie obudów i złącz. Przejęcie APAR CONTROL Sp. z o.o. stanowi element realizacji Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej APLISENS w obszarze wzrostu skali prowadzonej działalności oraz zwiększenia udziału rynkowego.

REALIZACJA POLITYKI DYWIDENDOWEJ

Za rok 2024

Biorąc pod uwagę kondycję finansową Spółki, po uwzględnieniu występujących ryzyk oraz planów na najbliższe kwartały Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z 11 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2024, na mocy której postanowiło zysk netto APLISENS S.A. za 2024 rok w wysokości 20 502 720,31 zł przeznaczyć:

- w kwocie 12 708 141,21 zł (tj. 61,98% zysku netto za rok 2024) na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- w kwocie 7 794 579,10 zł (tj. 38,02% zysku netto za rok 2024) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 0,70 zł na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 10 lipca 2025 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 7 sierpnia 2025 roku.

Dodatkowo, w wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, Spółka nabyła 292 163 akcji własnych, które stanowiły 2,62% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki za łączną kwotę 5 872 476,30 zł.

Za rok 2023

Biorąc pod uwagę kondycję finansową Spółki, po uwzględnieniu występujących ryzyk oraz planów na najbliższe kwartały Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z 11 czerwca 2024 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2023, na mocy której postanowiło zysk netto APLISENS S.A. za 2023 rok w wysokości 29 315 869,88 złotych przeznaczyć:

- w kwocie 18 180 756,88 zł (tj. 62,02% zysku netto za rok 2023) na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- w kwocie 11 135 113,00 zł (tj. 37,98% zysku netto za rok 2023) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 1,00 zł na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 10 lipca 2024 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 7 sierpnia 2024 roku.

Dodatkowo, w wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, Spółka nabyła 352 252 akcji własnych, które stanowiły 3,16% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki za łączną kwotę 7 925 670,00 zł.

Za rok 2022

Biorąc pod uwagę kondycję finansową Spółki, po uwzględnieniu występujących ryzyk oraz planów na najbliższe kwartały Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z 20 czerwca 2023 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2022, na mocy której postanowiło zysk netto APLISENS S.A. za 2022 rok w wysokości 19 628 805,65 złotych przeznaczyć:

- w kwocie 10 869 976,05 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- w kwocie 8 758 829,60 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 0,80 zł na jedną akcję (tj. 44,6% zysku netto za 2022 rok).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 7 lipca 2023 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 27 lipca 2023 roku.

Dodatkowo, w wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, Spółka nabyła 105 408 akcji własnych, które stanowiły 0,96% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki za łączną kwotę 2 055 456,00 zł.

5.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na koniec I półrocza 2025 roku Grupa posiadała ponad 22,5 mln zł środków pieniężnych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych i nie korzystała z żadnych linii kredytowych. Zarząd ocenia, potencjał kredytowy APLISENS S.A. na kwotę sięgającą ok. 40% posiadanych kapitałów własnych tj. aktualnie ok. 80 mln zł.

Zarząd planuje realizację planów inwestycyjnych przy wykorzystaniu w pierwszej kolejności środków własnych. W przypadku pojawienia się nowych szans rozwoju Grupy, wymagających poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, Zarząd podejmie decyzję o wyborze innych sposobów finansowania rozwoju, dostosowanych do bieżącej sytuacji rynkowej.

5.4 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki zewnętrzne:

1. Czynniki geopolityczne i ekonomiczne:

- Trwający konflikt zbrojny na Ukrainie oraz niestabilna sytuacja w Strefie Gazy nadal mają wpływ na działalność Grupy. Konsekwencje obejmują dalszy spadek przychodów ze sprzedaży na rynki wschodnie i do producentów technologii obsługujących te rynki oraz problemy z dostępnością surowców energetycznych i ich wysokimi/zmiennymi cenami. Wzrost ryzyka przerwania łańcuchów dostaw i możliwość dalszego wzrostu cen komponentów mogą wpływać na destabilizację produkcji i pogorszenie wyników Grupy.

Ryzyka dotyczące tych czynników:

- ryzyka utraty kontroli i trwałej utraty wartości aktywów w postaci udziałów w spółkach zależnych i udziału w ich kapitale własnym (dot. spółki w Białorusi - wartość księgowa udziałów wynosi 80 tys. zł, wartość kapitału własnego przypadająca na Podmiot Dominujący wynosi ok. 5,1 mln zł i spółki w Ukrainie – wartość księgowa udziałów wynosi 10 tys. zł, wartość kapitału własnego przypadająca na Podmiot Dominujący wynosi 0,8 mln zł),
- ryzyka zniszczenia majątku w spółce zależnej w Ukrainie spowodowanego działaniami wojennymi,
- ryzyka zamknięcia przejść granicznych z Białorusią i braku możliwości obsługi i dalszego rozwoju spółki zależnej w Kazachstanie,
- ryzyka zatorów płatniczych i niewypłacalności (ryzyko braku spłat należności od podmiotu logistycznego M-System pośredniczącego w sprzedaży wyrobów Spółki na rynki wschodnie).

2. Transport i logistyka:

- Zaburzenia w transporcie lotniczym oraz blokady szlaku jedwabnego i ograniczenia transportu przez Kanał Sueski nadal stanowią poważne wyzwanie w kwestii dostaw komponentów i wyższych kosztów transportu. Wzrost kosztów transportu i ryzyko zamknięcia szlaków mogą prowadzić do opóźnień w realizacji projektów.

3. Inflacja i kryzys gospodarczy:

- Wysoka inflacja oraz dalsze hamowanie rozwoju gospodarczego w krajach europejskich mogą utrudniać dalszy rozwój Grupy, szczególnie w kontekście wzrostu kosztów zatrudnienia i spadku przychodów ze sprzedaży i rentowności.

4. Transformacja energetyczna:

- Zmiany w polityce energetycznej, szczególnie związane z transformacją energetyczną i dążeniem do wykorzystywania odnawialnych źródeł energii (OZE), prowadzą do zahamowania inwestycji w tradycyjną energetykę węglową. Z tego powodu popyt na wyroby APLISENS może się zmniejszyć w sektorze węglowym, ale pojawia się potencjał przy wytwarzaniu, przesyłaniu i magazynowaniu zielonego wodoru.

5. Zmienność rynków międzynarodowych:

- Zmiana w stosunkach gospodarczych, m.in z Turcją, może wpływać na działalność APLISENS EURASIA. Dodatkowo, dewaluacja lokalnych walut w krajach wschodnich oraz zmniejszenie dostępności kapitału zagranicznego w Polsce oraz zmiana postrzegania rynku polskiego przez zagraniczny kapitał wpływają na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego na tych rynkach.

- Zmiany dotyczące protekcyjizmu, konkurencji, sankcji, wymaganych dopuszczeń w postaci certyfikatów na nowych i istniejących rynkach wpływają na realizację strategii rozwoju Grupy.

6. Ryzyka związane z inwestycjami:

- Zmniejszone inwestycje w sektorach kluczowych, takich jak energetyka zawodowa, hutnictwo, ciepłownictwo, gospodarka wodna, ochrona środowiska, w tym możliwości pozyskania i wykorzystania środków unijnych i krajowych na nowe inwestycje i wydatki odtworzeniowe.

Czynniki wewnętrzne:

1. Efektywność produkcji:

- Wykorzystanie potencjału produkcyjnego w obszarze laboratoriów (np. w Radomiu) jest kluczowe, aby wzmocnić pozycję na rynku usług laboratoryjnych oraz przepływomierzy. Synergie z firmami zależnymi, takimi jak CZAŁ-POMIAR i APAR CONTROL, mogą przynieść korzyści w zakresie innowacji i rozszerzenia oferty produktowej.

2. Zarządzanie kapitałem obrotowym:

- Wysokie zapotrzebowanie na materiały produkcyjne oraz półwyroby wymaga precyzyjnego zarządzania zapasami, by uniknąć strat wartości materiałów, które mogą okazać się przestarzałe z powodu zmiany technologii lub zapotrzebowania rynkowego. Zmiany technologiczne oraz różne normy rynkowe mogą wpłynąć na konieczność dostosowania asortymentu.

3. Automatyzacja i innowacje technologiczne:

- Automatyzacja procesów produkcyjnych pozostaje priorytetem w celu obniżenia kosztów jednostkowych produkcji, ale może również wiązać się z wyzwaniami związanymi z dostosowywaniem się do zmieniających się rynków i elastycznością produkcji. Wdrażanie nowych technologii i rozwój produktów w odpowiedzi na oczekiwania rynkowe wymaga stałych nakładów na prace badawczo-rozwojowe oraz uzyskiwania certyfikatów dla nowych produktów i rynków.

4. Koszty zatrudnienia:

- Rosnące koszty pracy oraz funkcjonujący w Grupie Program Motywacyjny stanowią elementy, które mogą wpływać na wyniki i rozwój Grupy. Obecnie trwa proces reorganizacji w oddziałach Spółki wynikający z automatyzacji procesów produkcyjnych, co przyczyni się zahamowania wzrostu kosztów zatrudnienia w najbliższym czasie. Program Motywacyjny dla kluczowej kadry zarządzającej ma istotne znaczenie w kontekście zachowania stabilnego rozwoju Grupy. Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2023-2025 jest udostępniony na stronie internetowej Spółki: <http://www.aplisens.pl/program-motywacyjny.html>

Pozostałe czynniki :

W dniu 9 kwietnia 2025 r. Zarząd APLISENS S.A. otrzymał informację o zakwalifikowaniu projektu pn. "Opracowanie i wdrożenie do produkcji nowej generacji przepływomierzy elektromagnetycznych do pomiaru przepływu cieczy o niskiej konduktywności i z wysoką odpornością na prądy błądzące", do objęcia dofinansowaniem w ramach Programu "Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki", Priorytet "Wsparcie dla przedsiębiorców", Ścieżka SMART, numer naboru FENG.01.01-IP.01-001/24

Projekt obejmuje dwa kluczowe moduły - Badawczo-Rozwojowy (B+R) oraz Wdrożenie Innowacji.

Przedmiotem projektu jest opracowanie nowej generacji przepływomierza elektromagnetycznego rozszerzającego zakres zastosowań przepływomierzy, a następnie jego komercjalizacją poprzez uruchomienie produkcji w zakładzie Spółki w Radomiu.

Moduł B+R obejmuje zwiększenie czułości przepływomierza, wprowadzenie funkcji monitorowania konduktywności cieczy oraz przeprowadzenie testów laboratoryjnych w warunkach przemysłowych na różnych średnicach czujników (DN50-DN1000) oraz w obecności prądów błądzących.

Moduł Wdrożenie Innowacji obejmuje wybudowanie budynku produkcyjnego oraz zakup wyposażenia technologicznego do produkcji przepływomierzy, w tym stanowiska do kalibracji przepływomierzy o średnicach do DN 1000 i przepływie na poziomie 4 000 m³/h.

Planowane rezultaty to dywersyfikacja oferty Spółki oraz wejście na nowe segmenty rynku poprzez wprowadzenie na rynek przepływomierza elektromagnetycznego o szerszym obszarze zastosowań.

Termin zakończenia realizacji Projektu został określony na 31 stycznia 2029 r.

Całkowity koszt projektu został określony przez Spółkę we wniosku o dofinansowanie na poziomie 25,9 mln zł. Rekomendowana kwota dofinansowania jest równa kwocie wnioskowanej i wynosi 9,4 mln zł. Umowa o dofinansowanie została podpisana w dniu 12 czerwca 2025 roku.

Przedmiotowe dofinansowanie będzie pierwszym tego typu wsparciem pozyskanym przez Spółkę, a planowana inwestycja wpisuje się w realizację Strategii inwestycyjnej GK APLISENS.

O zakwalifikowaniu się projektu do objęcia dofinansowaniem Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2025 z dnia 9 kwietnia 2025 r. O podpisaniu umowy o dofinansowanie Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2025 z dnia 12 czerwca 2025 r.

6 WŁADZE APLISENS S.A.

6.1 Skład osobowy

Zarząd APLISENS S.A.

Na dzień 1 stycznia 2025 r., 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Zarząd APLISENS S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski.

Pan Adam Żurawski pełni funkcję Prezesa Zarządu APLISENS S.A. od 1 kwietnia 2008 roku. Od dnia 1 lutego 1997 roku do 31 marca 2008 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu APLISENS sp. z o.o.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A.

Na dzień 1 stycznia 2025 r., 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

- Edmund Kozak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Dorota Supeł - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Karczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Joanna Zubkow – Sekretarz Rady Nadzorczej

W związku z zakończeniem VI wspólnej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie obradujące w dniu 11 czerwca 2025 r. powołało dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki na VII wspólną kadencję.

Skład Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej nie uległ zmianie po powołaniu Rady Nadzorczej VII kadencji i od 1 stycznia 2025 r. jest następujący:

- Dorota Supeł - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Dariusz Tenderenda – Członek Komitetu Audytu
- Jarosław Karczmarczyk – Członek Komitetu Audytu

6.2 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stan posiadania akcji APLISENS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (tj. 22 maja 2025 r.) przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Pełniona funkcja	Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2025 r. (22 maja 2025 r.)	Zmiana	Nadzień przekazania niniejszego Sprawozdania (28 sierpnia 2025 r.)
		Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	liczba akcji / głosów	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	2 971 878	-	2 971 878
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	0
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	0
Dorota Supel	Członek Rady Nadzorczej	0	-	0
Jarosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	-	0
Joanna Zubkow *	Sekretarz Rady Nadzorczej	991 903	- 9 494	982 409

* wraz z osobami, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania łączyło je porozumienie z osobą zarządzającą lub nadzorującą

Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji APLISENS S.A.

Prezes Zarządu posiada uprawnienie do nabycia 93 343 akcji APLISENS S.A. wynikające z Programu Motywacyjnego za rok 2024.

7 STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIATU

7.1 Kapitał zakładowy

7.1.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 1 stycznia 2025 roku, na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 227 022,60 zł i dzieli się na 11 135 113 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługuje prawo do 11 135 113 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 7 255 139 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 2 500 000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 207 595 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 98 188 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 210 232 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 220 714 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 232 795 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 223 874 akcji zwykłych serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 186 576 akcji zwykłych serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda

7.1.2 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała 352 252 akcji własnych, które stanowiły 3,16% kapitału zakładowego i odpowiadały 352 252 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,16% ogółu liczby głosów w Spółce.

W styczniu 2025 roku Spółka dokonała zbycia 352 252 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 70 450,40 zł, stanowiących 3,16% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 3,16% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po cenie 7,84 zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2023 – 2025 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A." w związku wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2023.

Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2025 w dniu 9 stycznia 2025 r. Wpływ z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników wyniósł 2 762 tys. zł

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

W dniu 9 lipca 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka ogłosiła ofertę zakupu akcji własnych w łącznej liczbie nie większej niż 292 163 w wykonaniu uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2025 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych w celu ich zaoferowania do nabycia uprawnionym w ramach realizacji Programu Motywacyjnego. Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 20,10 zł za jedną akcję (raport bieżący nr 16/2025 z dnia 9 lipca 2025 r.).

W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, akcjonariusze Spółki złożyli oferty na sprzedaż 656 462 akcji, które stanowiły 5,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raporty bieżące nr 17/2025 z dnia 24 lipca 2025 r. oraz nr 18/2025 z dnia 25 lipca 2025 r.).

Rozliczenie transakcji w ramach oferty nastąpiło w dniu 28 lipca 2025 roku. Łączna liczba akcji na jaką opiewały prawidłowo złożone oferty sprzedaży była większa niż maksymalna liczba akcji, którą Spółka zamierzała nabyć w wyniku zaproszenia, w związku z czym wystąpiła proporcjonalna redukcja ofert na zasadach określonych w zaproszeniu, w tym przy zachowaniu zasady pierwszeństwa realizacji ofert złożonych przez uprawnionych akcjonariuszy. Liczba akcji objętych ofertami sprzedaży złożonymi przez uprawnionych akcjonariuszy była mniejsza niż maksymalna liczba akcji, którą Spółka zamierzała nabyć w wyniku zaproszenia, w związku z czym nie wystąpiła proporcjonalna redukcja ofert sprzedaży złożonych przez uprawnionych akcjonariuszy. Proporcjonalna redukcja dotyczyła wyłącznie ofert złożonych przez pozostałych akcjonariuszy niebędących uprawnionymi akcjonariuszami i wyniosła 74,27%. Na mocy rozliczenia oferty Spółka nabyła 292 163 akcji zwykłych na okaziciela APLISENS S.A. o wartości nominalnej 0,20 zł każda, które stanowią 2,62% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadają 292 163 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,62% ogólnej liczby głosów w Spółce (raport bieżący nr 19/2025 z dnia 28 lipca 2025 r.).

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Spółka posiada 292 163 akcji własnych, które stanowią 2,62% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadają 292 163 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,62% ogólnej liczby głosów w Spółce.

7.2 Struktura akcjonariatu i jej zmiany

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2025 r. opublikowanego w dniu 22 maja 2025 r.

POSIADACZ AKCJI	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (22 maja 2025r.)		Zmiana		Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania (28 sierpnia 2025r.)	
	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)	liczba akcji / głosów	zmiana udziału w pkt. proc.	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)
Adam Żurawski ¹	2 971 878	26,69%			2 971 878	26,69%
Janusz Szewczyk	1 099 504	9,87%	-1 099 504	-9,87p.p.		
Sławomir Szewczyk	187 659	1,69%	+1 099 504	+9,87p.p.	1 287 163	11,56%
Mirosław Dawidonis	1 465 500	13,16%			1 465 500	13,16%
Mirosław Kaczmarczyk	1 138 257	10,22%			1 138 257	10,22%
Dorota Zubkow	825 000	7,41%			825 000	7,41%
Andrzej Kobiałka	630 139	5,66%			630 139	5,66%
Akcje własne *			+292 163	+2,62p.p.	292 163	2,62%
Pozostali akcjonariusze	2 817 176	25,30%	-292 163	-2,62p.p.	2 525 013	22,68%
RAZEM	11 135 113	100,00%			11 135 113	100,00%

¹ Prezes Zarządu APLISENS S.A.

* Zgodnie z dyspozycją art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym prawa głosu.

Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiadał na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, dwoje akcjonariuszy to osoby, co do których na podstawie art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej domniemywa się, iż łączy je porozumienie z akcjonariuszami posiadającymi mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta dotyczące nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki:

- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 090 139 akcji APLISENS reprezentujących 9,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Dorota Zubkow łącznie z Joanną Zubkow wchodzącą w skład Rady Nadzorczej Spółki, z którą łączy ją domniemane porozumienie, posiada 982 409 akcji APLISENS reprezentujących 8,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

Zmiana stanu posiadania znaczących akcjonariuszy od dnia 22 maja 2025 r. (tj. dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego) do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania wynika z:

- dziedziczenia akcji po zmarłym Panie Januszu Szewczyku przez Pana Sławomira Szewczyka (raport bieżący nr 15/2025),
- nabycia akcji własnych przez Spółkę w ramach realizacji skupu akcji własnych w celu ich zaoferowania do nabycia uprawnionym w ramach realizacji Programu Motywacyjnego (raport bieżący nr 19/2025),
- sprzedaży akcji przez Panią Joannę Zubkow – Członka Rady Nadzorczej Spółki (raport bieżący nr 20/2025).

Prezes Zarządu APLISENS S.A. Pan Adam Żurawski jest uprawniony do objęcia, po cenie nabycia ustalonej zgodnie z pkt. 12 Programu Motywacyjnego, liczby akcji równej iloczynowi liczby 0,0045 i wartości zysku netto Grupy APLISENS za rok 2024 równego 20 743 023,81 zł to jest 93 343 akcji Spółki.

7.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2023-2025 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A. (Program), przyjętego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A z dnia 31 stycznia 2023 roku, należy spodziewać się opisanej poniżej zmiany w akcjonariacie Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Programu oraz w związku z wykonaniem planu finansowego za 2024 rok:

- osoby uprawnione mają otrzymać 198 820 akcji w związku ze stopniem realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA za rok 2024 po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały,
- Prezes Zarządu APLISENS S.A. Pan Adam Żurawski jest uprawniony do objęcia 93 343 akcji po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały.

Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2023-2025 jest udostępniony na stronie internetowej Spółki: <http://www.aplisens.pl/program-motywacyjny.html>

W ocenie Zarządu przyjęty i realizowany Program Motywacyjny spełnia swoje funkcje poprzez stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd oraz kluczową kadrę Spółki do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki i Grupy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie obradujące w dniu 11 czerwca 2025 r. podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2026 – 2028. Celem Programu jest stworzenie mechanizmów motywujących Zarząd i kluczową kadrę Spółki do realizacji zadań zapisanych w Strategii Grupy Kapitałowej APLISENS, będących odzwierciedleniem misji i wizji przedsiębiorstwa oraz do utrzymania kluczowej kadry kierowniczej, zapewniających Spółce stabilność i realizację jej długoterminowych interesów (Uprawnieni).

Główne parametry Programu Motywacyjnego nie uległy zmianie w stosunku do programu obowiązującego na lata 2023-2025. Realizacja Programu Motywacyjnego będzie polegała na przyznaniu Uprawnionym prawa do nabycia akcji w ilościach i terminach określonych w Programie. Akcje przeznaczone dla Uprawnionych zostaną wyemitowane w drodze podwyższenia kapitału zakładowego lub nabyte przez Spółkę. Uchwała w sprawie sposobu i szczegółowych parametrów realizacji Programu Motywacyjnego zostanie w każdym roku obrotowym 2026, 2027 i 2028 podjęta najpóźniej podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego kolejny rok obrotowy Spółki. Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie będą wybrani, kluczowi pracownicy i członkowie kadry menedżerskiej, którzy podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Grupy Aplisens, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków.

W ramach Programu Motywacyjnego Spółka nabędzie lub wyemituje łącznie do 660.000 akcji do wydania osobom uprawnionym. Przydział praw do nabycia akcji będzie uzależniony od stopnia realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA. Ponadto, w ramach Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Spółka nabędzie lub wyemituje łącznie do 300 000 akcji, a liczba przyznanych akcji będzie uzależniona od skonsolidowanego zysku netto podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Aplisens.

8 POZOSTAŁE INFORMACJE

8.1 Informacje o firmie audytorskiej

W dniu 11 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za lata obrotowe 2025-2026 oraz przeglądu odpowiednich sprawozdań półrocznych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2025 r., 1 stycznia - 30 czerwca 2026 r. firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Polczyńskiej 31a.

W dniu 6 maja 2025 roku Zarząd Spółki podpisał umowę z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Polczyńskiej 31a, na 2 lata, na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych w zakresie jak powyżej oraz na przeprowadzenie:

- innej usługi atestacyjnej wykonanej zgodnie z krajowymi standardami usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd, zastrzeżonej do realizacji dla biegłego rewidenta polegającej na zbadaniu, czy sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w formacie ESEF spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymogi określone w Rozporządzeniu ESEF (za 2025 oraz 2026 rok);
- innej usługi atestacyjnej wykonanej zgodnie z krajowymi standardami usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd, zastrzeżonej do realizacji dla biegłego rewidenta polegającej na przeprowadzeniu oceny sprawozdania o wynagrodzeniach w oparciu o KSUA 3000, zgodnie z art. 90g. ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej za rok 2025 oraz rok 2026.

8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój APLISENS S.A. (w jej kolejnych formach prawnych) związany był od początku jej istnienia z ciągłymi pracami nad nowymi wyrobami. Dzięki inwestycjom w prace badawczo-rozwojowe oraz ciągłemu unowocześnianiu i dostosowywaniu do potrzeby rynkowych oferowanych wyrobów, APLISENS S.A. stała się firmą produkującą urządzenia na światowym poziomie.

Podobnie jak w latach poprzednich, w minionym roku Spółka kontynuowała prace zmierzające do poszerzenia portfela produktów i usług oferowanych przez Grupę APLISENS, m.in. trwały prace nad udoskonalaniem przepływomierza elektromagnetycznego, którego produkcja odbywa się w zakładzie zlokalizowanym w Radomiu. Zakończenie prac i wdrożenie do produkcji nowej wersji przepływomierza planowane jest na IV kw. 2025 roku. W II kwartale zakończono prace nad nową generacją przetworników temperatury i z końcem II kwartału rozpoczęto ich produkcję. Najważniejsze certyfikaty dopuszczające do stosowania w strefach zagrożonych wybuchem zostały uzyskane na początku III kw. Kolejne mniej istotne certyfikaty rozszerzające obszar zastosowań będą uzyskiwane sukcesywnie w najbliższych miesiącach. W 2024 roku zakończono również prace nad ekonomicznym przetwornikiem ciśnienia spełniającym wymagania norm związanych z bezpieczeństwem funkcyjnym. Aktualnie trwa proces certyfikacji, który będzie zakończony w IV kw. 2025 roku

W dniu 12 czerwca 2025 r. Zarząd APLISENS zawarł umowę pomiędzy Spółką a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu pn. "Opracowanie i wdrożenie do produkcji nowej generacji przepływomierzy elektromagnetycznych do pomiaru przepływu cieczy o niskiej konduktywności i z wysoką odpornością na prądy błądzące".

Projekt obejmuje dwa kluczowe moduły - Badawczo-Rozwojowy (B+R) oraz Wdrożenie Innowacji. Celem Projektu jest opracowanie nowej generacji przepływomierza elektromagnetycznego o wysokiej precyzji i odporności na prądy błądzące, a następnie jego komercjalizacja poprzez uruchomienie produkcji w zakładzie Spółki w Radomiu.

Zgodnie z treścią Umowy całkowity koszt realizacji Projektu wyniesie 25,9 mln zł, całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych wyniesie 21,8 mln zł, a całkowita kwota udzielanego Spółce przez NCBiR dofinansowania wyniesie 9,4 mln zł. Dofinansowanie przekazywane będzie w formie zaliczki lub refundacji, wypłacanych w transzach.

Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu kończy się w dniu 31 stycznia 2029 r.

Wydatki na badania i rozwój oraz certyfikację poniesione przez Grupę APLISENS w I półroczu 2025 roku wyniosły 1,2 mln zł.

8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W obszarze swojego działania spółki Grupy APLISENS nie prowadzą działalności zagrażającej środowisku naturalnemu. Produkcja urządzeń nie jest związana z niebezpiecznymi technologiami lub surowcami. W niewielkim obszarze podlegającym przepisom o ochronie środowiska naturalnego Spółka Dominująca i spółki zależne stosują się do lokalnych regulacji w tym zakresie.

W ramach „zielonych inwestycji” zamontowano panele fotowoltaiczne w zakładzie w Warszawie (50kW) i Radomiu (500kW). W najbliższym czasie w zakładzie produkcyjnym w Krakowie zostanie odebrana instalacja PV o łącznej mocy 40kW.

We wrześniu 2024 roku, Spółka uzyskała certyfikat normy środowiskowej ISO14001 stanowiącej potwierdzenie konsekwentnego wdrażania wszystkich elementów zmierzających do maksymalnego ograniczenia negatywnego wpływu organizacji na środowisko.

Zagadnienia dotyczące środowiska zostały zaadresowane w niefinansowej części Strategii Rozwoju na lata 2023-2025.

8.4 Informacja o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty spółek podlegających konsolidacji w Grupie Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2025 roku w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 30 czerwca 2024 roku, przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
APLISENS S.A.	359	394	405
CZAH-POMIAR Sp. z o.o.	44	48	50
APAR CONTROL Sp. z o.o.	19	18	18
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	39	34	39
APLISENS Rumunia S.R.L.	8	8	8
Łącznie	469	502	520

8.5 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka ani żadna z jednostek od niej zależnych nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.

8.6 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem nie miały miejsca inne niż wskazane w pozostałych punktach Sprawozdania zdarzenia i okoliczności istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki i Grupy Kapitałowej.

8.7 Dane adresowe Spółki APLISENS S.A.

Nazwa:	APLISENS SPÓŁKA AKCYJNA
Adres siedziby:	03-192 Warszawa, ul. Morelowa 7
Telefon:	00 48 (0 22) 814 07 77
Fax:	00 48 (0 22) 814 07 78
E-Mail:	aplisens@aplisens.pl
Strona Internetowa:	www.aplisens.pl

Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302835.

PODPIS OSOBY REPREZENTUJĄCEJ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ GRUPY APLISENS

Adam Żurawski

Prezes Zarządu