



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
APLISENS
ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017**

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

Spis treści

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	4
1.1 Struktura Grupy Kapitałowej APLISENS i jej zmiany	4
1.2 Zakłady i oddziały	5
1.3 Przedmiot działalności Jednostki Dominującej	5
1.4 Przedmiot działalności Spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS	5
1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji	5
2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	6
2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	6
2.1.1 Działalność na rynku krajowym	6
2.1.2 Działalność na rynkach zagranicznych	7
2.1.2.1 Rynki Wschodnie	7
2.1.2.2 Rynki Zachodnie	7
2.2 Struktura produktowa sprzedaży	7
2.3 Rynki zbytu	9
2.4 Sezonowość sprzedaży	11
2.5 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	12
2.6 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	12
2.7 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze	12
3. Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta	12
3.1 Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	12
3.3 Prognozy wyników finansowych	14
3.4 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	14
3.5 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	14
3.6 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz główne parametry finansowe Grupy	15
4. Opis istotnych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	19

5. Strategia rozwoju i czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	21
5.1 Strategia rozwoju	21
5.1.1 Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich.....	21
5.1.1.1 Rynek polski	21
5.1.1.2 Rynki UE	22
5.1.1.3 Rynki WNP.....	22
5.1.1.4 Rynki wybranych krajów pozaeuropejskich	23
5.1.2 Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki	23
5.1.2.1 Inteligentne Przetworniki Ciśnienia	23
5.1.2.2 Hydrostatyczne Sondy Głębokości Przetworniki Analogowe.....	24
5.1.2.3 Czujniki i Przetworniki Temperatury	24
5.1.2.4 Pomiar Przepływu	24
5.1.3 Rozbudowy potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych	24
5.1.4 Planowane nakłady w związku z realizacją strategii i ich finansowanie	24
5.2 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	25
6. Władze APLISENS S.A.	25
6.1 Skład osobowy	25
6.2 Wykaz stanu posiadania akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	25
7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu	26
7.1 Kapitał zakładowy	26
7.1.1 Struktura kapitału zakładowego	26
7.1.2 Akcje własne.....	26
7.2 Struktura akcjonariatu i jej zmiany	27
7.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu.....	28
8. Pozostałe informacje.....	28
8.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	28
8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	28
8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	28
8.4 Informacja o zatrudnieniu.....	28

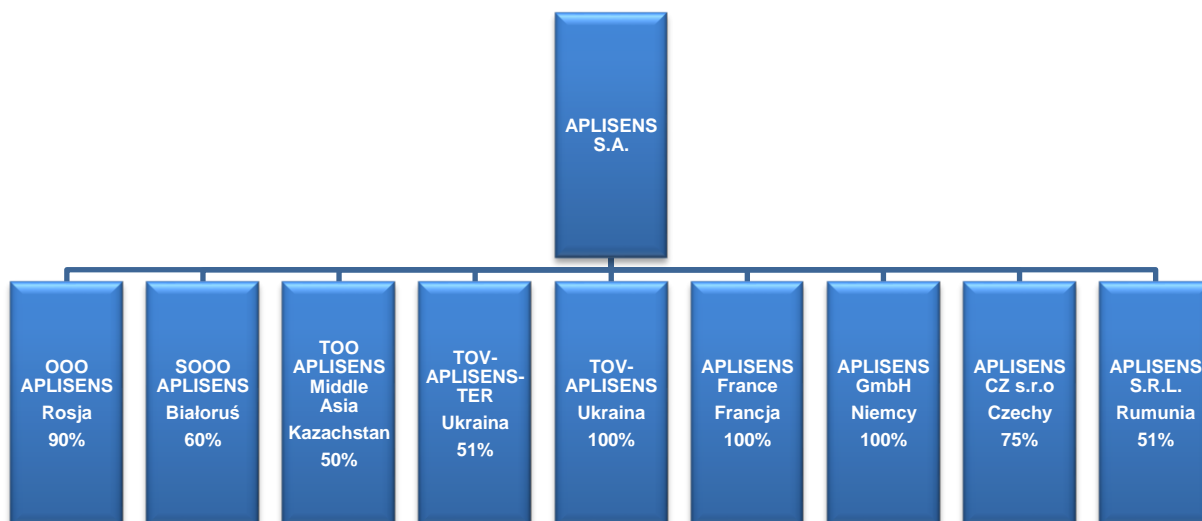
8.5	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	29
8.6	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	29
8.7	Dane adresowe Spółki Aplisens S.A.	29

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej APLISENS i jej zmiany

Grupę Kapitałową APLISENS S.A. (Grupa) 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 na dzień 30 czerwca 2017 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. (Spółka, Emitent) jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat:



Spośród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiągniętych przychodów konsolidacją w 2017 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

- OOO „APLISENS” , Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)

Pozostałe spółki zależne Grupy tj.

- APLISENS GmbH
- TOV „APLISENS Ukraina”
- TOV „APLISENS -Ter” Ukraina
- APLISENS France
- APLISENS CZ S.R.O.
- APLISENS Rumunia S.R.L.
- APLISENS Middle Asia

ze względu na skalę ich działalności, wielkość przychodów i osiągnięte wyniki finansowe – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (ze względu na kryterium istotności) – nie podlegają konsolidacji. Brak danych spółek nie objętych konsolidacją nie powoduje zniekształceń w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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.

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej APLISENS w I półroczu 2017 roku

W dniu 24 maja 2017 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość o zarejestrowaniu w dniu 17 maja 2017 r. spółki APLISENS Middle Asia z siedzibą w Ałmaty w Kazachstanie. Kapitał zakładowy APLISENS Middle Asia wynosi 20.000.000 KZE (ok. 241,54 tys. zł według średniego kursu NBP z dnia 24 maja 2017 roku). W nowopowołanej spółce APLISENS objął 50% udziałów, pozostałe 50% udziałów objęte zostało przez spółkę zależną od APLISENS - SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś. Celem utworzenia spółki APLISENS Middle Asia jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku Kazachstanu.

W pierwszym okresie działalności Spółka będzie się zajmowała sprzedażą produktów Grupy APLISENS. W kolejnych latach, podobnie jak inne spółki Grupy na rynku WNP, jej kompetencje zostaną rozszerzone o usługi serwisowe. APLISENS traktuje nowoutworzoną spółkę jako inwestycję długoterminową i jeden z elementów realizacji strategii Grupy Kapitałowej APLISENS na lata 2017-2019.

O rejestracji spółki zależnej Emitent informował w raporcie bieżącym 24/2017 z dnia 24 maja 2017 roku.

Zgodnie ze strategią Grupy APLISENS na lata 2017-2019, planowane jest powoływanie w dużych i średnich krajach UE lub krajach położonych blisko Europy kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS.

1.2 Zakłady i oddziały

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

Oddział produkcyjny w Radomiu jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EUROPARK WISŁOSAN Podstrefa Radom. Zakład rozpoczął swoją działalność w I kwartale 2014 roku i sukcesywnie zwiększa swoją wydajność.

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.

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.

Od dnia 18 grudnia 2012 roku do głównych grup produktów APLISENS S.A. zaliczają się również produkty przejęte w ramach połączenia ze spółką zależną Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (Controlmatica), tj. regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne oraz ustawniki pozycyjne.

1.4 Przedmiot działalności Spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS

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.

Spółki zależne zlokalizowane w Rosji, Ukrainie, Rumunii, Czechach, Kazachstanie, oraz w Niemczech zajmują się dystrybucją produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach.

1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji

W I połowie 2017 roku Grupa kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w bezpieczne i płynne krótkoterminowe instrumenty inwestycyjne. Na koniec czerwca 2017 roku APLISENS S.A. miał ulokowane 4,7 mln zł na krótkoterminowych lokatach bankowych i 8,2 mln zł w jednostkach funduszu rynku pieniężnego.

Ulokowane środki pieniężne zostaną przeznaczone w szczególności na realizację planu inwestycyjnego będącego integralną częścią strategii Grupy na lata 2017-2019 przyjętej w dniu 9 marca 2017 roku przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą (raport bieżący 15/2017).

W 2017 roku Grupa rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego wynikającego ze strategii Grupy na lata 2017-2019, będącą bezpośrednią kontynuacją i rozwinięciem zakończonej w 2016 roku strategii rozwoju Grupy na lata 2014-2016. W ramach wyżej wymienionej strategii, Grupa planuje przeznaczyć na inwestycje w okresie 2017 - 2019 kwotę 43,5 mln zł (w kolejnych latach odpowiednio 10,6 mln zł, 21,6 mln zł i 11,3 mln zł) m.in. na rozbudowę potencjału produkcyjnego, składniki rzeczowego majątku

trwałego, prace badawczo-rozwojowe, nowe technologie, nakłady na zagraniczne spółki dystrybucyjne oraz zwiększenie kapitału obrotowego w poszczególnych spółkach.

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 4,34 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na rozbudowę siedziby w Warszawie - 2,5 mln zł
- zakupy maszyn i urządzeń – 0,77 mln
- badania i rozwój, certyfikaty - 0,95 mln zł
- udziały w nowoutworzonej spółce zależnej w Kazachstanie - 0,12 mln zł

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

W pierwszym półroczu 2017 roku spółki zależne konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,27 mln zł i dotyczyły one zakupów maszyn i urządzeń.

Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w pierwszej połowie 2017 roku istotnych inwestycji.

2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

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 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 oraz elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa.

Grupa Kapitałowa APLISENS posiada przedstawicielstwa techniczno-handlowe w Polsce oraz poza granicą kraju. Kilkanaście lat działalności na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki przyczyniło 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, przepływomierze elektromagnetyczne oraz separatory membranowe. W ww. zakładach wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej
- w oddziale 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 oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim - powstałym w wyniku przejęcia spółki Controlmatica - produkowane są regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory
- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki i przetworniki temperatury oraz zwężki pomiarowe (kryzy)
- w oddziale zlokalizowanym w Radomiu, który jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EUROPARK WISŁOSAN Podstrefa Radom, produkowane są przetworniki ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej, inteligentnej oraz sondy głębokości. Ponadto produkowane są komponenty, które są wykorzystywane do produkcji w innych zakładach Spółki, przede wszystkim w oddziale w Warszawie.

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 działalność produkcyjną, dystrybucyjną i serwisową na Rynkach krajów WNP oraz dystrybucję i serwis na Rynkach Europy Zachodniej. Serwis obejmujący produkty sprzedawane na Rynkach WNP prowadzony jest w spółkach zależnych w Moskwie, na Białorusi i na Ukrainie oraz w Warszawie, natomiast serwis urządzeń sprzedawanych do państw Europy Zachodniej prowadzony jest wyłącznie w zakładzie Emitenta w Warszawie.

2.1.2.1 Rynki Wschodnie

W krajach WNP Grupa 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. 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 przez wyłącznego dealera na rynku białoruskim - EUROPRIBOR. Dodatkowo APLISENS Białoruś prowadzi serwis gwarancyjny i pogwarancyjny większości produktów sprzedawanych na rynkach wschodnich (również urządzeń produkowanych w zakładach zlokalizowanych w Polsce). Spółka APLISENS Białoruś posiada niezbędne certyfikaty uznawane w większości krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, co znosi bariery formalne dostępu do tych rynków. Produkcja aparatury prowadzona przez APLISENS Białoruś oparta jest o materiały, podzespoły i bazę technologiczną Emitenta.
- w Rosji - poprzez spółkę OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją i serwisem urządzeń APLISENS. W ostatnim okresie stworzono w spółce laboratoria do sprawdzania w odniesieniu do państwowych wzorców i zgodnie z wymaganiami prawnymi Rosji, produkowanych w Polsce przetworników ciśnienia i temperatury. Laboratorium uzyskało akredytację służb państwowych. Procedura wzorcowania aparatury pomiarowej w spółce znacząco skróci czas przygotowania urządzeń do sprzedaży na terenie Rosji, co jest z punktu widzenia klientów końcowych, istotnym elementem wyboru dostawcy.
- na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i serwisu urządzeń APLISENS.
- w Kazachstanie – poprzez nowoutworzoną (raport bieżący nr 24/2017 z 24 maja 2017 roku) spółkę zależną APLISENS Middle Asia w Kazachstanie, która będzie się zajmowała sprzedażą produktów Grupy na rynku Kazachstanu.

2.1.2.2 Rynki Zachodnie

Na rynkach zachodnich Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi swoją działalność poprzez:

- założoną w 2008 roku spółkę APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy) - zlokalizowaną w Heusenstamm w Niemczech (k. Frankfurtu n. Menem). Jest ona dystrybutorem produktów Grupy na rynkach niemieckojęzycznych. Zgodnie ze strategią Emitenta na lata 2017-2019 (przedstawioną w pkt 5.1 niniejszego Sprawozdania), spółka APLISENS Niemcy będzie - obok funkcji dystrybucyjnych - pełnił 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 spółka zależna 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 spółka zależna APLISENS Rumunia S.R.L. z siedzibą w Jassy (Rumunia). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku rumuńskim.

2.2 Struktura produktowa sprzedaży

Wyroby Grupy Kapitałowej APLISENS można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia opisanego poniżej tj. aparatura kontrolno-pomiarowa i elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa oraz sprzęt pomocniczy do aparatury pomiarowej. Ostatnia z ww. grup asortymentowych do momentu przejęcia przez APLISENS S.A. spółki Controlmatica, ZAP-Pnefal Sp. z o.o. była produkowana częściowo przez Controlmatica. W wyniku połączenia spółek w grudniu 2012 roku linia sprzętu pomocniczego do aparatury pomiarowej w całości produkowana jest przez Spółkę.

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 10 000 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 Grupy w rozbiciu na główne linie produktowe

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w rozbiciu na główne linie produktowe w I półroczu 2017 roku wyglądała następująco (dane w tys. zł)

Grupy APLISENS Sprzedaż wg asortymentu	1H 2017	1H 2016	Zmiana	Zmiana %	Udział 1H 2017	Udział 1H 2016
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:	39 359	40 330	-971	-2,4%	88,0%	87,7%
- Aparatura pomiarowa	37 752	38 711	-959	-2,5%	84,4%	84,2%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 607	1 619	-12	-0,8%	3,6%	3,5%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	5 388	5 652	-264	-4,7%	12,0%	12,3%
Razem	44 747	45 982	-1 235	-2,7%	100,0%	100,0%

Grupa odnotowała w I półroczu 2017 roku spadek sprzedaży o 1,2 mln zł (-2,7%) w stosunku do I półrocza 2016 roku. Spadek sprzedaży został odnotowany we wszystkich grupach asortymentowych i był on proporcjonalny do spadku sprzedaży ogółem Grupy.

Wartość sprzedaży Grupy w segmencie przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki spadła w I połowie 2017 roku o 971 tys. zł (-2,4%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W większości kluczowych grup produktowych (m.in. analogowe i inteligentne przetworniki ciśnienia) Grupa APLISENS odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży. Udział sprzedaży w tym segmencie stanowił 88,0% sprzedaży ogółem Grupy w I półroczu 2017 roku.

Grupa odnotowała spadek sprzedaży o 2,5% w segmencie aparatury pomiarowej (tj. spadek o 959 tys. zł), której sprzedaż jest realizowana zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznych.

W I półroczu 2017 roku, sprzedaż w segmencie elementów systemów zabezpieczeń pojazdów przed kradzieżą paliwa była na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego (spadek o 12 tys. zł). Udział segmentu systemu zabezpieczeń pojazdów w I półroczu 2017 roku wyniósł 3,6% (wzrost o 0,1pp.) w sprzedaży Grupy ogółem.

W I połowie 2017 roku odnotowano niewielki spadek sprzedaży na segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki. Sprzedaż w ww. linii produktowej spadała o 4,7% (spadek o 264 tys. zł) w porównaniu do wyników sprzedaży z I półrocza ubiegłego roku.

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 współpracującą z nią spółkę logistyczną M-System Sp. z o.o. mającą siedzibę w kraju, 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 poniżej prezentowanej geograficznej strukturze sprzedaży APLISENS S.A. i Grupy Kapitałowej APLISENS sprzedaż do spółki logistycznej będzie prezentowana jako sprzedaż eksportowa.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy według rynków geograficznych

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy APLISENS według rynków geograficznych w I półroczu 2017 roku wygląda następująco (dane w tys. zł)

Grupa APLISENS Sprzedaż wg rynków	1H 2017	1H 2016	Zmiana	Zmiana %	Udział 1H 2017	Udział 1H 2016
Kraj – Automatyka	13 333	15 845	-2 512	-15,9%	29,8%	34,5%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 367	1 294	73	5,7%	3,1%	2,8%
Kraj łącznie	14 700	17 139	-2 439	-14,2%	32,9%	37,3%
Rynki WNP *	17 562	17 728	-166	-0,9%	39,2%	38,6%
Unia europejska	8 474	8 589	-115	-1,3%	18,9%	18,7%
Pozostałe	4 010	2 526	1 484	58,7%	9,0%	5,5%
Eksport łącznie	30 047	28 844	1 203	4,2%	67,1%	62,7%
Razem	44 747	45 982	-1 235	-2,7%	100,0%	100,0%

Uwaga: (*) sprzedaż do spółki logistycznej prezentowana jako sprzedaż na Rynki WNP

Sprzedaż eksportowa w I półroczu 2017 roku stanowiła 67,1% sprzedaży ogółem Grupy i w porównaniu do I połowy 2016 roku, gdzie sprzedaż eksportowa stanowiła 62,7%. Grupa odnotowała wzrost na eksporcie o 4,4pp. (tj. wzrost o ponad 1,2 mln zł). Tendencja wzrostu udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem powinna utrzymać się również w II połowie 2017 roku. Intencją Zarządu APLISENS S.A. jest systematyczne zwiększanie wolumenu sprzedaży oraz udziału w wybranych rynkach zagranicznych.

Największą dynamikę sprzedaży w I półroczu 2017 roku Grupy odnotowała na rynkach pozostałych – wzrost sprzedaży o 58,7% w stosunku do I półrocza 2016 roku, tj. wzrost o prawie 1,5 mln zł. W pierwszym półroczu 2017 roku udział rynków pozostałych w sprzedaży ogółem Grupy wyniósł 9,0%, co przekłada się na wzrost o 3,5pp. względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten został osiągnięty dzięki sukcesywnemu realizowaniu strategii Grupy APLISENS i ekspansji na stosunkowo nowe rynki zbytu, tj. rynki Bliskiego Wschodu, rynki azjatyckie (w tym rynek chiński) oraz rynki krajów Ameryki Południowej. W ocenie Zarządu APLISENS S.A., dalsze działania Grupy- w tym uzyskiwanie nowych certyfikatów i rozszerzanie gamy wyrobów dostosowanych do potrzeb kontrahentów z rynków pozaeuropejskich, powinny przynieść dalsze wzrosty sprzedaży na rynkach pozostałych.

Skonsolidowana sprzedaż na rynkach krajów WNP w I połowie 2017 roku osiągnęła porównywalny poziom względem I połowy 2016 roku (zanotowano nieznaczny spadek o 166 tys. zł). Udział rynków WNP w sprzedaży ogółem Grupy wzrósł do 39,2%, co daje wzrost o 0,6pp. względem I półrocza roku poprzedniego.

W I półroczu 2017 roku przychody spółki zależnej APLISENS Rosja wyniosły 6,8 mln zł, co oznacza spadek o 20,1% w stosunku do I półrocza roku ubiegłego. Spółka APLISENS Rosja odnotowała w omawianym okresie ujemny wynik finansowy podlegający konsolidacji w wysokości -0,27 mln zł.

Sprzedaż spółki zależnej APLISENS Białoruś w I półroczu 2017 roku wyniosła 3,5 mln zł, co daje wzrost o prawie 34% w stosunku do I półrocza 2016 roku. Spółka APLISENS Białoruś w okresie 6 miesięcy 2017 roku odnotowała dodatni wynik finansowy podlegający konsolidacji w wysokości 0,15 mln zł.

Dobre wyniki sprzedaży, pomimo osłabienia się hrywny ukraińskiej o prawie 5% w stosunku do I półrocza 2016 roku, osiągnęła spółka zależna APLISENS Ukraina, która zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 22% tj. wzrost o 0,19 mln zł do wartości 1,02 mln zł, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka APLISENS Ukraina, podobnie jak w I połowie 2016 roku, w analizowanym półroczu odnotowała dodatni wynik finansowy.

Zarząd oczekuje, że przy braku dalszych spadków cen ropy naftowej i gazu oraz istotnego wpływu nowych sankcji na gospodarkę Rosji – sprzedaż na rynkach WNP w kolejnych kwartałach będzie rosła i w perspektywie całego 2017 roku wielkość sprzedaży powinna nieznacznie przekroczyć sprzedaż z roku 2016.

Na drugim co do wielkości rynku - rynku krajowym – w I półroczu 2017 roku Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 14,2% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek sprzedaży nastąpił w segmencie automatyki przemysłowej – spadek o 2,5 mln zł. W segmencie systemów zabezpieczeń pojazdów w I półroczu 2017 roku Grupa odnotowała niewielki wzrost przychodów o 73 tys. zł (wzrost o 5,7% względem I połowy 2016 roku). Udział systemów zabezpieczeń pojazdów sprzedanych na rynku krajowym w I połowie 2017 roku wzrósł do 3,1% sprzedaży ogółem Grupy (wzrost o 0,3pp.)

W I półroczu 2017 roku na poziom sprzedaży Grupy na rynku krajowym wciąż negatywnie wpływał brak dopływu funduszy unijnych i opóźnienia w uruchamianiu unijnych programów operacyjnych, co odbijało się negatywnie na wielkości zamówień z branż związanych z gospodarką wodną i ochroną środowiska. Dodatkowo, jeden z kluczowych odbiorców wyrobów Grupy - energetyka zawodowa, w ostatnim czasie zaangażowany był w ratowanie branży górnictwa węgla kamiennego, a w mniejszym stopniu w realizację projektów energetycznych. Pomimo podwyższanych prognoz dotyczących wzrostu gospodarczego Polski w oparciu m.in. o wzrost inwestycji, w ocenie Zarządu, czynnik ten będzie miał pozytywny wpływ na poziom sprzedaży na rynku krajowym najwcześniej od 2018 roku.

Sprzedaż Grupy na rynkach Unii Europejskiej w I połowie 2017 roku wyniosła 8,5 mln zł i była na porównywalnym poziomie jak w I połowie 2016 roku – zanotowano spadek o 115 tys. zł. Brak wzrostu sprzedaży na rynku UE wynikał z wysokiej bazy w II kwartale 2016 roku. W kolejnych kwartałach czynnik ten przestanie być istotny, dlatego Zarząd uważa, że zwiększenie sprzedaży na tym rynku do poziomu zakładanego w Strategii jest nadal możliwe. Udział sprzedaży Grupy na rynki Unii Europejskiej wyniósł 18,9%. Zgodnie ze Strategią rozwoju Grupy na lata 2017-2019 Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwać około 14 % średnioroczne wzrosty sprzedaży na tym rynku. Pomimo braku wzrostu sprzedaży na rynkach UE w I półroczu tego roku, Zarząd uważa że nadal jest możliwe zwiększenie sprzedaży na tym rynku na poziomie zbliżonym do założonego w strategii.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez spółkę zależną APLISENS GmbH w I połowie 2017 roku wzrosły o prawie 20% (tj. wzrost o prawie 0,4 mln do wartości 2,4 mln zł) względem I połowy 2016 roku. Spółka APLISENS GmbH w I połowie 2017 roku odnotowała dodatni wynik finansowy. Przychody ze sprzedaży spółki APLISENS Czechy w I połowie 2017 roku wyniosły 0,4 mln zł, natomiast przychody ze sprzedaży APLISENS Rumunia w omawianym półroczu wyniosły 2 mln zł.

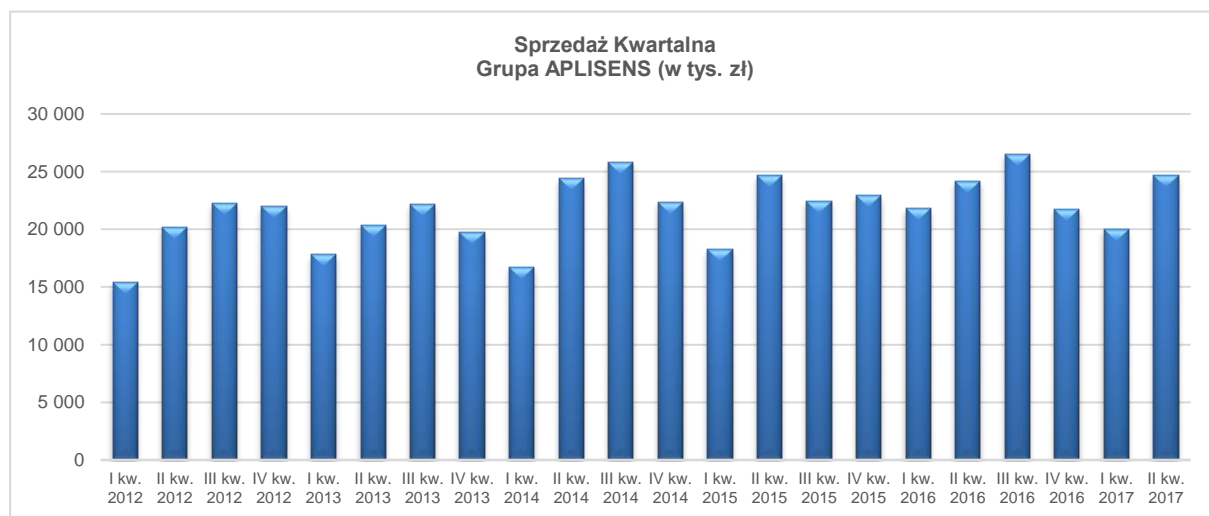
2.4 Sezonowość sprzedaży

Ze względu na specyfikę sprzedawanych przez Grupę produktów, wykorzystywanych w różnorodnych instalacjach przemysłowych do pomiaru, monitorowania ciśnienia oraz temperatury, sprzedaż produktów Grupy cechuje się sezonowością związaną z wykonywaniem napraw i modernizacji instalacji przemysłowych głównie w sezonie wiosenno-letnim (popyt odtworzeniowy) oraz realizacją projektów inwestycyjnych (popyt inwestycyjny) także głównie w okresach korzystnych dla tych projektów ze względu na pogodę (od wczesnej wiosny do jesieni).

Cykliczność sprzedaży Grupy powoduje, że kwartałem o najniższej wartości sprzedaży jest z reguły I kwartał, natomiast największa sprzedaż z reguły, odnotowywana jest w III kwartale.

Zgodnie z dotychczas obowiązującym trendem, kwartał II 2017 roku był lepszy pod względem sprzedaży niż I kwartał omawianego roku.

Poniższy diagram prezentuje korelację kwartalnej sprzedaży Grupy (w tys. zł) z okresem kalendarzowym w latach 2012-2017:



Struktura sprzedaży Grupy według kwartałów w 2017 roku, (dane w tys. zł)

Grupa APLISENS Sprzedaż wg rynków	II kwartał 2017	I kwartał 2017	Zmiana	Zmiana %
Kraj – Automatyka	7 532	5 801	1 731	29,8%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	672	695	-23	-3,4%
Kraj łącznie	8 204	6 496	1 708	26,3%
Rynki WNP *	10 531	7 031	3 500	49,8%
Unia europejska	4 105	4 370	-265	-6,1%
Pozostałe	1 881	2 130	-249	-11,7%
Eksport łącznie	16 517	13 530	2 987	22,1%
Razem	24 721	20 026	4 695	23,4%

Uwaga: (*)sprzedaż do spółki logistycznej prezentowana jako sprzedaż na Rynki WNP

Powyższa tabela oraz wykres potwierdzają sezonowość sprzedaży Grupy APLISENS.

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.

Zgodnie z uchwałą Zarządu nr 2016/01/02 z dnia 4 stycznia 2016 roku o udzieleniu pożyczki w wysokości 150 tys. EUR spółce zależnej APLISENS S.R.L., na dzień 1 lipca 2017 roku przypadała płatność pierwszej raty odsetkowej od tej pożyczki. Termin spłaty całego zobowiązania przypada na 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z harmonogramem, spółka zależna APLISENS S.R.L. wpłaciła pierwszą ratę w lipcu 2017 roku.

2.6 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, APLISENS S.A. posiadał następujące gwarancje bankowe:

- gwarancję bankową z dnia 1 sierpnia 2014 roku, z kolejnymi aneksami, na kwotę 37,8 tys. zł, z terminem do 30 sierpnia 2019 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu
- gwarancję bankową z dnia 1 kwietnia 2016 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania umowy handlowej o wartości 8,9 tys. EUR (tj. 38,2 tys. zł.) ważnej do dnia 31 marca 2019 roku. (termin gwarancji został przedłużony w I półroczu 2017 roku – pierwotnie gwarancja obowiązywała do 31 marca 2017 roku)
- gwarancję bankową z dnia 21 kwietnia 2017 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania umowy handlowej o wartości 10 tys. zł ważnej do dnia 21 kwietnia 2019 roku

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2017 roku APLISENS S.A. jest beneficjentem gwarancji bankowej z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania umowy inwestycyjnej (rozbudowa siedziby Spółki) w kwocie 565 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem APLISENS S.A. ani jednostka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

2.7 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze

W I połowie 2017 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 2017 r. oraz w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2017 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 2017 roku, publikowanego w ramach niniejszego 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 2017 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

✓ Przychody netto ze sprzedaży	:	44 747 tys. zł – spadek o 2,7 % r/r.
✓ Zysk netto	:	6 304 tys. zł - spadek o 21,9% r/r.
✓ EBIT	:	7 585 tys. zł - spadek o 13,8% r/r.
✓ Rentowność EBITDA	:	24,5 %, wobec 25,6% w I połowie 2016 roku
✓ Rentowność operacyjna	:	17,0%, wobec 19,1% w I połowie 2016 roku
✓ Stan środków pieniężnych na koniec okresu:	:	10 765 tys. zł wobec 14 310 tys. zł na koniec I półrocza 2016 r.

Podstawowe wielkości finansowe Grupy za I półrocze 2017 i I półrocze 2016 roku zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 30.06.2016		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	44 747	100,0%	45 982	100,0%	-2,7%
2. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 013	64,8%	29 529	64,2%	-1,7%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	15 734	35,2%	16 453	35,8%	-4,4%
4. Pozostałe przychody operacyjne	169	0,4%	462	1,0%	-63,4%
5. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	7 958	17,8%	7 477	16,3%	6,4%
6. Pozostałe koszty operacyjne	360	0,8%	637	1,4%	-43,5%
7. Zysk z działalności operacyjnej	7 585	17,0%	8 801	19,1%	-13,8%
8. Przychody finansowe	188	0,4%	868	1,9%	-78,3%
9. Koszty finansowe	400	0,9%	0	0,0%	0,0%
10. Zysk z działalności gospodarczej	7 373	16,5%	9 669	21,0%	-23,7%
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
12. Zysk brutto	7 373	16,5%	9 669	21,0%	-23,7%
13. Podatek dochodowy	1 037	2,3%	1 457	3,2%	-28,8%
14. Zyski mniejszości	32	0,1%	145	0,3%	-77,9%
15. Zysk netto	6 304	14,1%	8 067	17,5%	-21,9%
Wynik EBITDA	10 942	24,5%	11 771	25,6%	-7,0%
Marża netto	14,1%		17,5%		-3,4pp.

Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły w I połowie 2017 roku 44,7 mln zł i spadły w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 2,7%. Spadek przychodów ogółem Grupy APLISENS był spowodowany spadkiem przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym, gdzie Grupa odnotowała spadek o 2,4 mln zł (patrz pkt. 2.3)

Spadek zysku brutto związany jest ze zwiększeniem udziału sprzedaży eksportowej (patrz pkt. 2.3) w ogóle sprzedaży Grupy, którą cechuje co do zasady niższa marżowość niż sprzedaż na rynek krajowy.

Koszty sprzedaży i zarządu w analizowanym okresie wzrosły o 6,4 % w stosunku do I połowy 2016 roku. Wzrost ten jest związany z wzrostem kosztów działalności zagranicznych spółek zależnych.

Wynik z działalności operacyjnej w I półroczu 2017 roku spadł o 13,8% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Spadek wyniku z działalności operacyjnej jest głównie spowodowany czynnikami opisanymi powyżej tj. spadkiem przychodów ze sprzedaży, wzrostem udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem Grupy oraz wzrostem kosztów działalności Grupy.

W kosztach operacyjnych Grupy, w I półroczu 2017 roku został ujęty koszt programu motywacyjnego, który wniósł 399 tys. zł, co daje spadek o 95 tys. zł względem kosztów programu motywacyjnego ujętych w I połowie 2016 roku, gdzie wyniosły one 494 tys. zł

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej praktycznie nie uległ zmianie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W I półroczu 2017 Grupa odnotowała stratę w wysokości -191 tys. zł, natomiast za I półrocze 2016 roku Grupa wykazała -175 tys. zł straty.

Na działalności finansowej Grupa odnotowała w I półroczu 2017 roku stratę w wysokości -212 tys. zł, co daje spadek o 1 mln zł w porównaniu do I półrocza w roku ubiegłym.

Efektywna stawka opodatkowania w I połowie 2017 roku wyniosła 14,1% i była niższa niż I połowie ubiegłego roku o 1pp., gdzie efektywna stawka opodatkowania wynosiła 15,1%. Niski poziom stawki opodatkowania jest efektem korzystania z ulgi podatkowej w postaci zwolnienia z opodatkowania dochodu wypracowanego w zakładzie w Radomiu, który położony jest na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Dalszy spadek efektywnej stawki to wynik zwiększenia udziału sprzedaży pochodzącej z zakładu w Radomiu w ogóle sprzedaży.

W I połowie 2017 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 6 304 tys. zł, co oznacza spadek o 21,9% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Marża netto za I półrocze 2016 roku wyniosła 14,1% i spadła o 3,4pp. w stosunku do I półrocza 2016 roku.

3.3 Prognozy wyników finansowych

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej na 2017 rok.

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

Pośród nietypowych pozycji obciążających wynik Grupy w I półroczu 2017 roku – z punktu widzenia działalności podstawowej Grupy – należy wskazać na efekt realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, obciążający wyniki Spółki Dominującej kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tym programem. W I półroczu 2017 roku obciążenie tymi kosztami wynosiło 399 tys. zł. i w porównaniu do I półrocza 2016 roku (494 tys. zł) spadło ono o 95 tys. zł.

W dniu 30 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2016. Na mocy ww. uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. postanowiło zysk netto za 2016 rok w wysokości 13 323 446,40 złotych przeznaczyć :

- w kwocie 9 449 897,40 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki
- w kwocie 3 873 549,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 0,30 zł na jedną akcję

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 30 czerwca 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 14 lipca 2017 roku.

O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 26/2017 z dnia 30 maja 2017 roku.

W ocenie Zarządu w I półroczu 2017 roku nie zaistniały inne niż wskazane powyżej zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na wyniki Grupy.

3.5 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W styczniu 2017 roku Spółka dokonała nabycia akcji własnych w ramach skupu akcji własnych na potrzeby Programu Motywacyjnego lub w celu umorzenia akcji własnych zgodnie z uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 8 czerwca 2016 rok.

W okresie od 13 do 30 stycznia 2017 roku Spółka dokonała zbycia łącznie 216 353 akcji własnych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 za rok 2015 dla pracowników i Prezesa Zarządu APLISENS S.A..

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Spółka posiadała 218 040 akcji własnych.

Dokładnie informację o skupie, zbyciu oraz umorzeniu akcji własnych Spółki zostały opisane poniżej w punkcie 7.1.2 – akcje własne

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

Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA	30.06.2017		31.12.2016		Zmiana (%)	30.06.2016	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		tys. zł	struktura (%)
A. Aktywa trwałe	86 602	54,3%	86 095	55,3%	0,6%	82 666	53,9%
A I. Rzeczowe aktywa trwałe	73 547	46,1%	73 507	47,3%	0,1%	71 148	46,4%
A II. Wartości niematerialne i prawne	9 510	6,0%	9 173	5,9%	3,7%	8 906	5,8%
A III. Inwestycje długoterminowe	1 543	1,0%	1 421	0,9%	8,6%	772	0,5%
A IV. Inwestycje długoterminowe	639	0,4%	667	0,4%	-4,2%	664	0,4%
A V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 363	0,9%	1 327	0,9%	2,7%	1 176	0,8%
B. Aktywa obrotowe	72 865	45,7%	69 470	44,7%	4,9%	70 728	46,1%
B I. Zapasy	33 968	21,3%	32 949	21,2%	3,1%	31 648	20,6%
B II. Należności krótkoterminowe	19 376	12,2%	16 303	10,5%	18,8%	19 277	12,6%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	8 155	5,1%	4 322	2,8%	88,7%	4 896	3,2%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	601	0,4%	247	0,2%	143,3%	597	0,4%
B V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 765	6,8%	15 649	10,1%	-31,2%	14 310	9,3%
Aktywa razem:	159 467	100,0%	155 565	100,0%	2,5%	153 394	100,0%

Wartość aktywów Grupy wynosiła na dzień 30 czerwca 2017 roku 159,5 mln zł i zwiększyła się w ciągu I połowy 2017 roku o 2,5% w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

Aktywa trwałe wzrosły o 0,5 mln zł, co jest w głównej mierze wypadkową odpisów amortyzacyjnych na poziomie 3,36 mln zł oraz efektem inwestycji opisanych w pkt. 1.5 w łącznej kwocie 4,34 mln zł.

W pierwszej połowie 2017 roku aktywa obrotowe wzrosły o 4,9% (wzrost o 3 395 tys. zł) w stosunku do wartości aktywów obrotowych na dzień 31.12.2016. Najistotniejsze wzrosty w tej grupie to wzrost na inwestycjach krótkoterminowych o 88,7% (wzrost o 3 833 tys. zł) do poziomu 8 155 tys. zł na dzień 30.06.2017.

W I połowie 2017 roku Grupa odnotowała wzrost zapasów o 3,1% (wzrost o 1 mln zł) w stosunku do 31.12.2016 roku, a także wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowe o 143,3% tj. o kwotę 354 tys. zł. Wzrost zapasów zanotowała głównie Spółka Dominująca na pozycji półwyroby ze względu m.in. na dużą ilość i wartość otwartych zleceń produkcyjnych na koniec raportowanego okresu.

Na dzień 30.06.2017 Grupa odnotowała wzrost należności krótkoterminowe w stosunku do 31.12.2016 o 10,5% tj. wzrost o 3 mln zł, z czego wzrost o 1,2 mln dotyczy salda należności spółki logistycznej.

Wielkość i struktura pasywów

PASYWA	30.06.2017		31.12.2016		Zmiana (%)	30.06.2016	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		tys. zł	struktura (%)
A. Kapitał własny	142 372	89,3%	143 335	92,1%	-0,7%	137 675	89,8%
A I. Kapitał zakładowy	2 626	1,6%	2 641	1,7%	-0,6%	2 641	1,7%
A II. Kapitał zapasowy	22 976	14,4%	22 976	14,8%	0,0%	22 976	15,0%
A III. Akcje własne	-2 827	-1,8%	-2 300	-1,5%	22,9%	-122	-0,1%
A IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	113 300	71,0%	105 987	68,1%	6,9%	104 790	68,3%
A V. Różnice kursowe z przeliczenia	-2 142	-1,3%	-1 503	-1,0%	42,5%	-2 153	-1,4%
A VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 135	1,3%	1 434	0,9%	48,9%	1 476	1,0%
A VII. Zysk (strata) netto	6 304	4,0%	14 100	9,1%	-55,3%	8 067	5,3%
B. Kapitał mniejszości	1 359	0,9%	1 518	1,0%	-10,5%	1 197	0,8%
C. Zobowiązania długoterminowe	620	0,4%	673	0,4%	-7,9%	679	0,4%
C I. Rezerwy na zobowiązania	402	0,3%	455	0,3%	-11,6%	489	0,3%
C II. Zobowiązania długoterminowe	218	0,1%	218	0,1%	0,0%	187	0,1%
C III. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,0%		0,0%	0,0%	3	0,0%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	15 116	9,5%	10 039	6,5%	50,6%	13 843	9,0%
D I. Rezerwy na zobowiązania	376	0,2%	376	0,2%	0,0%	356	0,2%
D II. Zobowiązania krótkoterminowe	14 661	9,2%	9 623	6,2%	52,4%	13 409	8,7%
D III. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79	0,0%	40	0,0%	97,5%	78	0,1%
Pasywa razem:	159 467	100,0%	155 565	100,0%	2,5%	153 394	100,0%

Suma pasywów I półroczu 2017 roku zwiększyła się o 3,9 mln zł głównie jako efekt zobowiązań krótkoterminowych.

Zmiany w kapitale własnym Grupy wynikają głównie z

- wydania w styczniu 2017 roku akcji własnych w ramach Programu Motywacyjnego za rok 2015
- skupu akcji własnych, który był realizowany w styczniu 2017 roku
- wyniku na przeliczeniu sprawozdań konsolidowanych spółek zależnych.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy za rok 2016, która została wypłacona dnia 14 lipca 2017 roku.

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

Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów (tys. zł.)	1H 2017	1H 2016
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 513	9 303
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-8 319	-7 439
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 078	1 239
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-4 884	3 103
E. Środki pieniężne na początek okresu	15 649	11 207
F. Środki na koniec okresu :	10 765	14 310

W I połowie 2017 roku przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 6,5 mln zł i były niższe o 2,8 mln. zł od przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej osiągniętych w analogicznym okresie 2016 roku.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były o 0,9 mln zł wyższe w I półroczu roku 2017 w stosunku do analogicznego okresu w 2016 roku i wyniosły 8,3 mln zł.

Przepływy z działalności inwestycyjnej dotyczą:

- nakładów na rozbudowę siedziby w Warszawie - 2,5 mln zł
- zakupu maszyn i urządzeń (w tym inwestycje spółek zależnych) – 1,04 mln
- inwestycji w badania i rozwój, certyfikaty - 0,95 mln zł
- nabycia udziałów w nowoutworzonej spółce zależnej w Kazachstanie - 0,12 mln zł
- wzrostu inwestycji w krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 3,71 mln zł.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w I połowie 2017 roku wyniosły – 3,1 mln zł. Przepływy z działalności finansowej są związane ze zrealizowanym przez Grupę skupem akcji własnych w styczniu 2017 roku. Na wartość przepływów finansowych miały wpływ odpłatne nabycia akcji przez uprawnionych pracowników APLISENS S.A. oraz Prezesa Zarządu APLISENS S.A. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za 2015 rok.

Stan środków pieniężnych (bez krótkoterminowych aktywów finansowych) na koniec I półrocza 2017 roku wyniósł 10,8 mln zł i był niższy o 3,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w 2016 roku. Zmniejszenie ilości środków pieniężnych było związane z realizacją skupu akcji w styczniu 2017 roku oraz z inwestycjami Grupy APLISENS w I połowie 2017.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	1H 2017	1H 2016
Wskaźnik płynności bieżącej	4,8	5,1
Wskaźnik płynności szybkiej	2,5	2,8
Wskaźnik środków pieniężnych	0,7	1,0
Wskaźniki rentowności	1H 2017	1H 2016
Rentowność netto sprzedaży	14,1%	17,5%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	4,4%	5,9%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,4%	5,9%
Wskaźniki aktywności	30.06.2017	31.12.2016
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	135	126
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	67	68
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	53	49
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	53	50

Wskaźniki zadłużenia	30.06.2017	31.12.2016
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	9,9%	6,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	10,9%	7,4%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	1,7	1,7

Definicje 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 kapitałów (ROE)	zysk netto zannualizowany / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto zannualizowany / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	średni stan zapasów / przychody netto ze sprzedaży * 181 dni
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw / przychody netto ze sprzedaży* 181 dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań / przychody netto ze sprzedaży * 181 dni
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	średni stan środków pieniężnych / przychody netto ze sprzedaży * 181 dni
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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Sytuacja ekonomiczna Grupy jest związana zarówno z sytuacją gospodarczą Polski, jak i sytuacją na świecie ze względu na fakt, że Grupa eksportuje swoje produkty. Zmiany w zakresie sytuacji makroekonomicznej na rynkach zagranicznych powodują spadek możliwości przewidywania przychodów, kosztów oraz wyników finansowych Grupy.

Podobnie jak w całym 2016 roku, w I półroczu 2017 roku zauważalny był brak dopływu funduszy unijnych i opóźnienia w uruchamianiu unijnych programów operacyjnych, co miało bezpośredni negatywny wpływ na poziom sprzedaży Grupy na rynku krajowym w I połowie 2017 roku. W ocenie Zarządu, czynnik ten będzie miał negatywny wpływ na poziom sprzedaży na rynku krajowym również w II połowie 2017 roku.

W związku z nienajlepszą sytuacją gospodarczą Rosji i innych krajów WNP oraz powolnością procesu stabilizacji cen surowców energetycznych, istnieje zagrożenie spadku wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych w przyszłości przez Grupę na rynkach wschodnich i pozostałych. Ryzyko to zostało wzmocnione poprzez nałożenie przez USA kolejnych sankcji na Rosję.

Ryzyko załamania popytu związane z fluktuacją polskiej waluty

W dalszym ciągu 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 osiągniętej 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 potaniecie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiągnięty 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

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. Około 43% kosztów wytworzenia Spółki dominującej jest wyrażonych w walutach obcych (EURO, USD, GBP). 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.

Ryzyko związane z poziomem cen podstawowych surowców

Czynnikiem ryzyka wpływającym pośrednio na wielkość sprzedaży Spółki do krajów WNP, a szczególnie do Rosji, 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 możliwość inwestycyjne odbiorców APLISENS i na ich skalę zamówień.

Ryzyko polityczne

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

W związku z sytuacją polityczną na Ukrainie i destabilizacją sytuacji ekonomicznej tego kraju, rynek ukraiński jest bardzo niepewny i nie można wykluczyć znacznego załamania się sprzedaży produktów APLISENS na tym rynku. Sytuacja na Ukrainie może dodatkowo wpłynąć negatywnie na sytuację polityczną i ekonomiczną na rynkach krajów sąsiednich.

Wzajemne nakładanie na siebie sankcji i embarg pomiędzy Rosją, a USA i UE w szczególności ograniczenie dostępu do kapitału firmom rosyjskim może spowodować ograniczenie ich inwestycji, a co za tym idzie ograniczyć popyt na produkty Grupy.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

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

Ryzyko związane z koncentracją należności

Ryzyko związane z koncentracją należności dotyczy transakcji dokonywanych z pośrednikiem – spółką M-System Sp. z o.o., która sprzedaje produkty Grupy na rynki WNP. Spółka M-System Sp. z o.o. 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 M-System Sp. z o.o., może wystąpić ryzyko utraty należności z tytułu transakcji sprzedaży dokonywanych pomiędzy Grupą, a M-System Sp. z o.o.

Łączna wartość należności handlowych na dzień 30.06.2017 r. roku od tego odbiorcy wynosiła 6 357 tys. zł co stanowi 39,4% wartości należności handlowych netto Jednostki Dominującej na ten dzień.

Ryzyko związane ze zmianą postrzegania Polski przez obywateli Federacji Rosyjskiej

Do czasu powstania konfliktu politycznego pomiędzy Rosją a Ukrainą, Polska była pozytywnie oceniana przez obywateli rosyjskich, co przekładało się między innymi na wysoką ocenę produktów polskiego pochodzenia. Jednak obecna sytuacja polityczna, szczególnie ostatnie działania władz polskich związane z usuwaniem pomników żołnierzy radzieckich, pogarsza w znaczącym stopniu wizerunek Polski w oczach obywateli rosyjskich, co przełożyło się na niechęć do produktów pochodzenia polskiego i może wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży produktów Grupy na rynku rosyjskim.

5. Strategia rozwoju i czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa APLISENS działa na perspektywnym rynku Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), rosnącym nieznacznie szybciej od PKB osiąganego na głównych rynkach, na które Spółka sprzedaje swoje produkty.

W 2017 roku jednymi z głównych czynników mających wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki pozostaje w dalszym ciągu sytuacja gospodarcza w Rosji, poziom cen ropy naftowej i gazu, a także termin uruchomienia dopływu funduszy unijnych na inwestycje krajowe i wzrost tych inwestycji.

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu, Grupa odnotowała spadek sprzedaży na rynku krajowym w I połowie 2017 roku, których nie udało się zrekompensować wzrostami na sprzedaży eksportowej.

W ocenie Zarządu, Grupa APLISENS jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju w II połowie 2017 roku.

Pośród czynników, które będą miały wpływ na wynik Grupy w roku 2017 – z punktu widzenia działalności podstawowej Grupy – należy również wskazać na koszty związane z funkcjonowaniem Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, obciążającego wyniki Grupy kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tym programem. Szczegółowe informacje w tym zakresie są przedstawione w pkt 7.3. niniejszego sprawozdania.

Dalszy rozwój Spółki uzależniony jest jednak przede wszystkim od stopnia i tempa realizacji strategii rozwoju APLISENS na lata 2017-2019, o której mowa poniżej.

5.1 Strategia rozwoju

W dniu 9 marca 2017 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki na lata 2017-2019. Na odbytym w tym samym dniu posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o akceptacji wymienionej strategii. Dane finansowe przedstawione w w/w. strategii odnoszą się do skonsolidowanych danych finansowych uwzględniających korektę o sprzedaż eksportową na rynki WNP realizowaną przez podmioty zależne konsolidowane.

Strategia na lata 2017-2019 jest kontynuacją i rozwinięciem poprzednio realizowanej strategii na lata 2014 - 2016 w obszarze zwiększenia potencjału produkcyjnego oraz rozwoju na rynkach działalności Grupy.

W ramach Strategii rozwoju Grupy, Zarząd APLISENS S.A. określił następujące, główne kierunki działań na lata 2017 - 2019:

- Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich
- Dalszy rozwój wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki
- Rozbudowa potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych

O przyjęciu strategii Emitent informował w raporcie bieżącym nr 15/2017 z 9 marca 2017 roku.

5.1.1 Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich

5.1.1.1 Rynek polski

Rynek polski ma największy udział w strukturze sprzedaży APLISENS S.A., jednak dla Grupy APLISENS jest drugim rynkiem pod względem wielkości sprzedaży (w 2016 roku udział ten spadł do poziomu 36%). W I półroczu 2017 roku, udział rynku krajowego w sprzedaży ogółem Grupy APLISENS wyniósł 32,9% (w I połowie 2016 roku udział ten wynosił 37,3%), natomiast udział rynku krajowego w sprzedaży ogółem APLISENS S.A. wyniósł 42,5% (wobec 49,1% w I połowie 2016 roku). W dalszym ciągu, ze względu na wysokość uzyskiwanych marż, rynek krajowy ma dla Grupy najistotniejsze znaczenie. Na przestrzeni ostatnich lat udział rynku krajowego w sprzedaży systematycznie maleje na rzecz rosnącego udziału sprzedaży zagranicznej i tendencje ta powinna zostać utrzymana również w kolejnych latach.

Udział rynkowy Grupy APLISENS na rynku krajowym w kluczowym segmencie sprzedaży tj. w przetwornikach ciśnienia i sondach głębokości mieści się w przedziale 20-30% (szacunki Zarządu). Wzrost sprzedaży będzie możliwy poprzez rozszerzenie portfela oferowanych produktów. Prowadzone od kilku lat prace rozwojowe w obszarze nowych wyrobów tj.: ustawniki pozycyjne, czujniki i przetworniki temperatury, przepływomierze wraz z systematycznym wprowadzaniem tych wyrobów na rynek krajowy oraz ciągły rozwój i modernizacja najważniejszych dla Grupy APLISENS przetworników ciśnienia, w szczególności przetworników inteligentnych, powinny wygenerować w dłuższej perspektywie wzrost sprzedaży produktów na rynku krajowym.

Po wstąpieniu Polski do UE, rosnące inwestycje napędzane dopływem do Polski środków unijnych przekładały się na wzrost rynku AKPiA, na którym operuje APLISENS. Jednak w drugiej połowie 2015 roku nastąpiła przejściowa przerwa w dopływie tych środków, co przełożyło się na znaczący spadek inwestycji w Polsce i spadek przychodów Grupy APLISENS na rynku krajowym (-15% w 2016 roku). Pomimo licznych informacji medialnych o rychłym powrocie środków unijnych w pierwszej połowie 2017 roku Zarząd uważa, że w 2017 roku nastąpi pogłębienie spadków przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym. Wyniki sprzedaży osiągnięte na rynku krajowym w I połowie 2017 roku potwierdzają przewidywania Zarządu.

Zarząd oczekuje zdecydowanej poprawy na polskim rynku inwestycyjnym najwcześniej od roku 2018, co powinno przełożyć się na powrót wzrostu przychodów Grupy na rynku lokalnym.

Po przewidywanej dla roku 2017 ujemnej dynamice sprzedaży (-6% w stosunku do 2016 roku), Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwanie w latach 2018 i 2019 około 8-9% średniorocznego wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynku krajowym.

Zarząd upatruje szans na znacznie bardziej dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności rynkach UE, WNP oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich.

5.1.1.2 Rynki UE

Udział rynków UE stanowił około 17% sprzedaży Grupy APLISENS w 2016r, natomiast w I połowie 2017 roku udział ten wzrósł do 18,9% sprzedaży ogółem Grupy APLISENS. Udział ten systematycznie rośnie, a tendencje te powinny zostać utrzymane również w kolejnych latach. Grupa APLISENS jest obecna na rynkach Unii Europejskiej począwszy od 2004 roku. Z roku na rok marka APLISENS jest coraz lepiej rozpoznawalna. Coraz więcej dużych międzynarodowych koncernów akceptuje i dopuszcza do stosowania w budowanych przez siebie fabrykach, liniach technologicznych lub projektach produkty firmy APLISENS.

Udział Grupy APLISENS w segmencie przetworników do pomiaru ciśnienia na rynku UE wynosi około 0,3% (szacunki Zarządu). W 2016 roku sprzedaż Grupy do państw UE wyniosła 16 131 tys. zł., i odnotowano 14% wzrost r/r, pomimo nienajlepszej sytuacji w większości krajów UE. W I połowie 2017 roku, sprzedaż Grupy na rynki UE wyniosła 8,5 mln zł i była ona na porównywalnym poziomie co w I połowie 2016 roku.

Kluczowym, największym i najbardziej konkurencyjnym rynkiem UE jest rynek niemiecki, na którym Grupa działa poprzez spółkę zależną APLISENS GmbH. Drugim największym dla Grupy rynkiem w UE jest rynek rumuński, na którym Grupa działa również poprzez lokalną spółkę zależną. Obie spółki były w ostatnim okresie dokapitalizowane poprzez podwyższenie kapitału lub pożyczkę. Wraz ze wzrostem sprzedaży spółek zależnych kolejne ich dofinansowania mogą okazać się konieczne.

Planowane jest powoływanie w dużych i średnich krajach UE lub krajach położonych blisko Europy kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS.

Kontynuowana będzie sprzedaż produktów APLISENS pod logo innych firm, co dodatkowo powinno zwiększyć skalę sprzedaży również pośrednio na innych rynkach niż UE.

W większości krajów UE kontynuowana będzie sprzedaż przez niezależnych od APLISENS dotychczasowych pośredników jak również poprzez nowe firmy, które swym zasięgiem obejmą znaczącą część UE jak również wiele innych pozaeuropejskich krajów.

Niezależnie od koniunktury globalnej Zarząd zakłada stosunkowo wysokie tempo wzrostu sprzedaży Grupy na rynkach UE. Zarząd stawia sobie za cel uzyskiwać w kolejnych trzech latach około 14% średniorocznego wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynkach UE.

5.1.1.3 Rynki WNP

Udział rynków WNP stanowił 41% sprzedaży Grupy APLISENS w 2016r. W I półroczu 2017 roku, udział Grupy APLISENS na rynkach WNP wyniósł 39,2%, z przychodami na poziomie 17,6 mln zł. Na najbliższe lata oczekiwane jest utrzymanie około 40% udziału przychodów Grupy na rynkach WNP. Pomimo kryzysu w krajach WNP trwającego od 2014 roku i skurczenia się rynku AKPiA, sprzedaż produktów Grupy na rynkach WNP znacząco wzrosła (wzrost przychodów ze sprzedaży o 20% w 2016r. w stosunku do 2013r.). W ocenie Zarządu Grupa wypracowała w ostatnich latach dobrą pozycję konkurencyjną na rynkach WNP w segmencie przetworników ciśnienia i sond głębokości. Obecnie trwają przygotowania do wprowadzenia na te rynki nowych grup produktów, między innymi przepływomierza elektromagnetycznego.

Produkty Grupy APLISENS są rozpoznawalne i posiadają wymagane certyfikaty. W ocenie Zarządu udział Grupy na rynku w Rosji i na Ukrainie wynosi około 5-10%, a na Białorusi - gdzie APLISENS jest jedynym producentem w tym kraju - jest on zdecydowanie większy (szacowany na około 40%). Głównymi odbiorcami produktów Grupy są branże związane z wydobywaniem, przesyłaniem i przeróbką ropy i gazu, przemysłem ciężkim, chemicznym oraz spożywczym. Na rynku białoruskim istotne znaczenie ma również branża energetyczna, podczas gdy na rynku rosyjskim branża energetyczna zaopatruje się głównie u rodzimych dostawców aparatury kontrolno-pomiarowej. Na tym rynku dostawy produktów Grupy APLISENS ograniczone są jedynie do hydrostatycznych sond poziomu, co wynika z braku odpowiednich zamienników u lokalnych producentów.

W celu zwiększenia sprzedaży na rynkach WNP Zarząd planuje rozszerzenie kompetencji spółek zależnych w Rosji i na Ukrainie o uproszczony montaż przetworników ciśnienia i usługi laboratoryjne. Pod koniec 2016 roku spółka rosyjska uzyskała akredytację na laboratorium ciśnień umożliwiającą wprowadzanie przetworników na rynek rosyjski bez konieczności korzystania z usług laboratoriów zewnętrznych (co pozwala sprostać wymogom nowych regulacji prawnych wprowadzonych z początkiem 2016 roku ograniczającym wprowadzanie importowanych urządzeń pomiarowych na rynek rosyjski). Ponadto planowane jest zwiększenie magazynów wyrobów gotowych i półfabrykatów w celu skrócenia terminów dostaw.

W celu lepszej obsługi rynku Kazachstanu w maju 2017 roku została utworzona spółka zależna mająca siedzibę na terenie tego kraju. W pierwszym okresie swojej działalności spółka ta będzie zajmowała się sprzedażą produktów Grupy APLISENS na rynku Kazachstanu. W kolejnych latach, podobnie jak inne spółki Grupy na rynkach WNP, jej kompetencje będą rozszerzane o usługi serwisowe.

W ocenie Zarządu potencjał wzrostu rynków WNP w najbliższych latach jest znaczący. Po ostatnim kryzysie, wraz ze wzrostem cen surowców energetycznych sytuacja gospodarki rosyjskiej zaczyna się powoli poprawiać. Zarząd upatruje szans rozwoju również w innych krajach WNP takich jak Kazachstan (gdzie zgodnie ze strategią Grupy na lata 2017-2019, w maju 2017 roku została utworzona spółka zależna) czy Uzbekistan. Sytuacja polityczno-gospodarcza na rynku ukraińskim powoli się stabilizuje i w związku z tym, Zarząd dostrzega istotny potencjał wzrostowy tego rynku, który przed kryzysem dynamicznie się rozwijał. Zarząd APLISENS planuje w najbliższym czasie inwestycję w rozwój ukraińskiej spółki zależnej (zakup lub budowa siedziby).

Pomimo trudnej sytuacji na rynkach WNP Zarząd widzi potencjał wzrostu zamówień na produkty Grupy APLISENS przez najbliższe trzy lata średniorocznie na poziomie około 8% r/r. W 2017 roku po silnych wzrostach z ubiegłego roku na nieco niższym poziomie około 3%, natomiast w kolejnych latach na poziomie około 10 %. Powyższe wzrosty zostały przyjęte przy założeniu utrzymania się średniej ceny ropy na poziomie wyższym niż 50 USD za baryłkę w perspektywie najbliższych 3 lat oraz braku eskalacji konfliktu pomiędzy Rosją a Ukrainą.

5.1.1.4 Rynki wybranych krajów pozaeuropejskich

Udział sprzedaży produktów Grupy na rynkach pozaeuropejskich jest w dalszym ciągu marginalny. Pomimo 70% wzrostu sprzedaży w 2016 roku w stosunku do 2013 roku (6,1 mln zł przychodu za rok 2016) jest ona zdecydowanie poniżej możliwości tego rynku.

W I połowie 2017 roku, sprzedaż Grupy APLISENS na rynki pozaeuropejskie wyniosła ponad 4 mln zł (wzrost o prawie 1,5 mln zł względem I półrocza 2016 roku), a udział tych rynków w geograficznej strukturze sprzedaży wzrósł do 9,0% (w I połowie 2016 roku wynosił on 5,5%). Zarówno w I kwartale 2017 roku jak i w I półroczu 2017 roku udział rynków pozaeuropejskich w strukturze geograficznej sprzedaży znacząco wzrósł względem analogicznych okresów lat ubiegłych.

Zarząd widzi możliwość dalszego dynamicznego wzrostu na tych rynkach, w szczególności na rynkach Azji południowo wschodniej i bliskiego wschodu poprzez m.in. posiadanie lub stopniowe uzyskanie wymaganych na tych rynkach certyfikatów do sprzedawanych wyrobów. Planowane jest również utworzenie spółki zależnej na terenie jednego z pozaeuropejskich krajów.

Rynki USA i Kanady są również bardzo interesujące i Zarząd widzi możliwość sprzedaży produktów Grupy na tych rynkach, dlatego w najbliższym czasie APLISENS planuje rozpoczęcie procedury uzyskiwania certyfikatów umożliwiających sprzedaż rodziny przetworników ciśnienia na rynkach USA i Kanady.

Zarząd stawia sobie za cel zwiększenie sprzedaży produktów APLISENS na rynkach krajów pozaeuropejskich przez najbliższe lata o około 20% średniorocznie.

5.1.2 Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki

5.1.2.1 Inteligentne Przetworniki Ciśnienia

Najważniejsza grupa produktów oferowana przez APLISENS – rodzina inteligentnych przetworników ciśnienia była w ostatnich latach kilkakrotnie modernizowana i udoskonalana. Aktualnie trwają prace nad kolejną generacją przetworników, następnie prowadzony będzie proces certyfikacji umożliwiający uzyskiwane dopuszczenia do stosowania na większości rynków na świecie.

W chwili obecnej, w ocenie Zarządu poziom techniczny produktów oferowanych w ramach tej grupy nie odbiega od poziomu największych producentów tego typu urządzeń niemniej jednak, niezbędny jest ciągły proces udoskonalania i unowocześniania produktów oraz dopasowania ich do zmieniających się wymagań dopuszczających na poszczególne rynki.

W celu zwiększenia atrakcyjności tych wyrobów będą opracowywane dla nich nowe opcje i wykonania oferowane przez konkurencję oraz zaspokajane pojawiające się niszowe potrzeby rynkowe. Wyroby będą modernizowane i doskonalone w sposób ciągły poprzez wykorzystywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych, technologicznych i kooperacyjnych pojawiających się na rynku.

5.1.2.2 Hydrostatyczne Sondy Głębokości Przetworniki Analogowe

Rodzina urządzeń starszej generacji - cały czas bardzo ważna dla APLISENS - była w ostatnich latach modernizowana i udoskonalana pod kontem poprawy parametrów metrologicznych i optymalizacji kosztowych. W chwili obecnej w ocenie Zarządu poziom techniczny tych produktów jest wystarczający, wyroby posiadają niezbędne certyfikaty i dopuszczenia.

W celu zwiększenia atrakcyjności tych wyrobów będą opracowywane dla nich nowe opcje i wykonania nie oferowane przez konkurencję oraz zaspokajające niszowe potrzeby rynkowe. Planowane jest również rozszerzenie rynku, na których sprzedawane są te produkty między innymi o aplikacje monitorowania ciśnienia w dużych silnikach spalinowych oraz w pompach głębinowych.

5.1.2.3 Czujniki i Przetworniki Temperatury

Drugą wielkością fizyczną, do pomiaru której APLISENS produkuje urządzenia, jest temperatura. W oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowana jest rodzina czujników temperatury, której rozszerzenie planowane jest w najbliższych latach. Dodatkowo planuje się uzupełnienie brakujących certyfikatów rozszerzających stosowanie czujników np. do zastosowań morskich. Równolegle produkowane są inteligentne przetworniki temperatury pierwszej generacji. Obecnie trwa proces opracowywania i wdrażania do produkcji drugiej, nowocześniejszej wersji tych urządzeń spełniających wymagania dyrektyw Safety Integrity Level (SIL), której spełnienie niezbędne jest do możliwości zastosowań przetworników w systemach zabezpieczeń, w szczególności w energetyce zawodowej. Zakończenie prac i uzyskanie niezbędnych certyfikatów planowane jest na lata 2017 – 2018.

5.1.2.4 Pomiar Przepływu

Jest to kolejny segment rynku AKPiA, na którym Grupa APLISENS zamierza prowadzić sprzedaż swoich produktów. W styczniu 2017 roku w oddziale zlokalizowanym w Warszawie uruchomiona została produkcja przepływomierzy elektromagnetycznych posiadających niezbędne certyfikaty między innymi dopuszczające je do sprzedaży na rynku rosyjskim. W najbliższym czasie rozpoczną się prace rozszerzające zastosowania przepływomierzy tak, aby spełniał wymogi metrologii prawnej (do aplikacji umożliwiających pomiary rozliczeniowe). Równolegle prowadzone będą prace nad stworzeniem technologii do seryjnej produkcji przepływomierzy. Zakończenie prac planowane jest w pierwszej połowie 2019 roku.

5.1.3 Rozbudowy potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych

We wrześniu 2016 roku została zakończona inwestycja związana z budową fabryki przetworników ciśnienia w Radomiu. W fabryce tej produkowane są analogowe i inteligentne przetworniki ciśnienia, sondy głębokości oraz części mechaniczne wykorzystywane w innych oddziałach Grupy.

W chwili obecnej wykorzystanie potencjału produkcyjnego wynosi około 80%. Pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego będzie następowało wraz ze wzrostem zamówień na wyroby produkowane w tej lokalizacji wyroby. Planowane są nakłady inwestycyjne na rozbudowę tak zwanych „wąskich gardeł”, które umożliwią zwiększenie potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu na koniec 2019 roku o 100%, w stosunku do 2016 roku. Wraz ze wzrostem produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych planowana jest budowa stanowisk technologicznych niezbędnych do ich produkcji. Prace rozpoczną się w 2017 roku, a zakończenie inwestycji planowane jest w pierwszej połowie 2019 roku.

Jednocześnie we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy APLISENS w kolejnych latach będzie następowało sukcesywne zastępowanie starszych urządzeń technologicznych urządzeniami nowszej generacji zwiększającymi jakość i wydajność.

5.1.4 Planowane nakłady w związku z realizacją strategii i ich finansowanie

Zgodnie ze Strategią na lata 2017 – 2019, Grupa planuje przeznaczyć na inwestycje kwotę 43,5 mln zł, w kolejnych latach odpowiednio 10,6 mln zł, 21,6 mln zł i 11,3 mln zł.

Planowane inwestycje obejmą m.in.

- nakłady na rozbudowę potencjału produkcyjnego i pozostałe składniki majątku trwałego
- prace badawczo-rozwojowe
- nakłady na technologię
- nakłady na zagraniczne spółki dystrybucyjne
- zwiększenie kapitału obrotowego w wybranych spółkach zależnych

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych została przedstawiona w pkt. 5.2 poniżej.

Nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2017 roku zostały opisane w pkt. 1.5 tego sprawozdania.

Grupa nadal nie wyklucza przejęcia podmiotu posiadającego komplementarne produkty i/lub usługi mogące rozszerzyć jej ofertę kierowaną do branży AKPiA, jednak koszty powinny być w takim przypadku w korzystnym w stosunku do spodziewanych efektów akwizycji, produkty oferowane przez podmiot powinny charakteryzować się wysokim poziomem zaawansowania technicznego i jakości umożliwiającym ich eksport na większość rynków obsługiwanych przez Grupę.

5.2 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na koniec I półrocza 2017 roku Grupa posiadała ponad 18,9 mln zł. środków pieniężnych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych i nie korzystała z żadnych linii kredytowych. Zarząd ocenia, że w razie zaistnienia takiej potrzeby – potencjał kredytowy APLISENS S.A. na kwotę sięgającą ok. 40% posiadanych kapitałów własnych tj. aktualnie ponad 50 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.

6. Władze APLISENS S.A.

6.1 Skład osobowy

Zarząd APLISENS S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd APLISENS S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski.

W I półroczu 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Adama Żurawskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu APLISENS S.A. na czwartą 3-letnią kadencję i ustaliła, iż Zarząd Spółki czwartej kadencji będzie działał w składzie jednoosobowym (raport bieżący 31/2017).

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 30 czerwca 2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza APLISENS S.A. działa w składzie pięcioosobowym:

- Edmund Kozak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Kobiółka - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Bożena Hoja - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Karczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Emitenta nie uległ zmianie w okresie I półrocza 2017 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.

6.2 Wykaz stanu posiadania akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji APLISENS S.A. przez Prezesa Zarządu Adam Żurawskiego, oraz Członka Rady Nadzorczej Andrzeja Kobiółkę został przedstawiony w punkcie 7.2 poniżej.

Stan posiadania akcji APLISENS S.A. przez osoby nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Osoba	Funkcja	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10	0	10
Dariusz Tenderenda	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Bożena Hoja	Członek Rady Nadzorczej	300	0	300
Jarosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

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

Informacja o uprawnieniach do akcji posiadanych przez osobę zarządzającą zostały zamieszczone w punkcie 7.2 poniżej.

7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu

7.1 Kapitał zakładowy

7.1.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 1 stycznia 2017 roku kapitał zakładowy wynosił 2 640 590,80 zł i dzielił się na 13 202 954 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługiwało prawo do 13 202 954 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawiała się następująco:

- 9 509 556 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

W dniu 30 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki (raport bieżący 28/2017). Zgodnie z podjętą uchwałą umarza się w drodze umorzenia dobrowolnego 73 084 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, stanowiące 0,55 % kapitału zakładowego przed umorzeniem, zdeponowane i oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem papierów wartościowych PLAPLS000016.

W dniu 3 lipca 2017 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z którym z dniem 26 czerwca 2017r. Sąd dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego Spółki oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki (raport bieżący 32/2017).

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 625 974,00 zł i dzieli się na 13 129 870 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługuje prawo do 13 129 870 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A. Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 9 436 472 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

7.1.2 Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 180 314 akcji własnych.

W dniu 3 stycznia 2017 roku Spółka ogłosiła ofertę zakupu 646 726 akcji własnych, stanowiących 4,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 2/2017). Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 13,00zł za jedną akcję. W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, akcjonariusze Spółki złożyli oferty sprzedaży na 327 163 akcji, które stanowiły 2,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Rozliczenie transakcji w ramach oferty nastąpiło w dniu 26 stycznia 2017 roku (raport bieżący nr 9/2017).

W okresie od 13 do 30 stycznia 2017 roku Spółka dokonała zbycia łącznie 216 353 akcji własnych o wartości nominalnej 43 270,60 zł, stanowiących 1,64% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 1,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, po cenie 5,56zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji „Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A.” stanowiącego załącznik do uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 8 czerwca 2016 roku, w związku z wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2015. Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2017 w dniu 3 stycznia 2017 roku. Po zbyciu ww. akcji Spółka posiadała 291 124 akcji własnych.

Wpływy z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników oraz Prezesa Zarządu wyniosły 1 203 tys. zł.

W dniu 30 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki (raport bieżący 28/2017). Zgodnie z podjętą uchwałą umarza się w drodze umorzenia dobrowolnego 73 084 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, stanowiące 0,55 % kapitału zakładowego przed umorzeniem, zdeponowane i oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem papierów wartościowych PLAPLS000016.

W dniu 3 lipca 2017 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z którym z dniem 26 czerwca 2017r. Sąd dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego Spółki oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki (raport bieżący 32/2017).

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Spółka posiada 218 040 akcji własnych.

7.2 Struktura akcjonariatu i jej zmiany

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. na dzień publikacji niniejszego i poprzedniego raportu okresowego:

Posiadacz akcji	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (10 maja 2017r.)		Zmiana		Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego (22 sierpnia 2017r.)	
	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	2 336 722	17,70%	0	0	2 336 722	17,80%
Janusz Szewczyk ²	1 640 000	12,42%	0	0	1 640 000	12,49%
Mirosław Dawidonis ³	1 480 000	11,21%	0	0	1 480 000	11,27%
Mirosław Karczmarczyk	1 138 257	8,62%	0	0	1 138 257	8,67%
Dorota Zubkow	825 000	6,25%	0	0	825 000	6,28%
OFE PZU Złota Jesień ⁴	815 714	6,18%	0	0	815 714	6,21%
Andrzej Kobiółka ⁵	630 139	4,77%	0	0	630 139	4,80%
Akcje własne	291 124	2,20%	- 73 084	- 0,54	218 040	1,66%
Pozostali akcjonariusze	4 045 998	30,65%	0	0	4 045 998	30,82%
Razem	13 202 954	100,00%	- 73 084	- 0,54	13 129 870	100,00%

¹ Prezes Zarządu APLISENS S.A.

² Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 maja 2017 r. Janusz Szewczyk zgłosił 1 573 127 akcji.

³ Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 maja 2017 r. Mirosław Dawidonis zgłosił 1 469 000 akcji.

⁴ Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 4 maja 2017 roku

https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=ac4fdf09-761e-4184-9a37-e19b092a5a12&groupId=10172

Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 maja 2017 r. OFE PZU Złota Jesień zgłosił 815 000 akcji.

⁵ Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiadał na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, trzech 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:

- Adam Żurawski łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 2 575 822 akcji APLISENS reprezentujących 19,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Andrzej Kobiółka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 090 139 akcji APLISENS reprezentujących 8,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiada 1 100 000 akcji APLISENS reprezentujących 8,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

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 2016 równego 14 099 521,66 zł to jest 63 477 akcji.

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

7.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego należy się spodziewać opisanej poniżej zmiany w akcjonariacie Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A. (Program) przyjętego Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 maja 2015 roku w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego na lata 2014 – 2016 przyjętego uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 marca 2014 r.:

- osoby uprawnione mają otrzymać 154 693 akcji w związku ze stopniem realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA za rok 2016 po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały
- Prezes Zarządu APLISENS S.A. Pan Adam Żurawski jest uprawniony do objęcia 63 447 akcji po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. przyjęło regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 25 stycznia 2017 roku. Główne parametry Programu Motywacyjnego nie uległy zmianie w stosunku do programu obowiązującego na lata 2014-2016. Zmianie uległa m.in. cena objęcia akcji przez osoby uprawnione, która wynosić będzie 40% średniej ceny rynkowej akcji APLISENS S.A. z ostatnich czterech miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym osoba uprawniona składa oświadczenie o nabyciu akcji (poprzednio - 45%).

Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 oraz Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 są udostępnione na stronie internetowej Spółki:

<http://www.APLISENS.com.pl/webpage/pl/program-motywacyjny.html>

8. Pozostałe informacje

8.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za rok obrotowy 2017 oraz przeglądu odpowiednich sprawozdań półrocznych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2017 roku firmę PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B (raport bieżący 17/2017).

8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój Grupy Kapitałowej APLISENS (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, Grupa Kapitałowa APLISENS stała się firmą produkującą urządzenia na światowym poziomie.

W I półroczu 2017 roku kontynuowane były prace zmierzające do poszerzenia portfela produktów i usług oferowanych przez Grupę.

W styczniu 2017 roku uruchomiana została produkcja przepływomierzy (przepływomierzy elektromagnetycznych) w oddziale zlokalizowanym w Warszawie natomiast w grudniu 2016 rozpoczęta została produkcja II generacji ustawników pozycyjnych, których produkcja odbywa się w oddziale w Ostrowie Wielkopolskim. W I połowie 2017 roku, kontynuowane były prace nad nowymi wykonanymi ww. wyrobów.

Równolegle prowadzone są prace rozwojowe nad nowymi wykonanymi najważniejszych dla Spółki inteligentnych przetworników ciśnienia.

8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W obszarze swojego działania firmy 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.

8.4 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia spółek podlegających konsolidacji w Grupie Kapitałowej APLISENS na dzień 30 czerwca 2017 roku w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku, przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
APLISENS S.A.	363	365	362
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	49	45	47
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	29	22	20
Łącznie	441	432	429

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 postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, ani dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

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

8.7 Dane adresowe Spółki Aplsens 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000302835.

PODPIS OSOBY REPREZENTUJĄCEJ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ GRUPY APLISENS

.....
Adam Żurawski
 Prezes Zarządu