



APLISENS[®]
2019

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ**

APLISENS[®]

ZA OKRES 01.01-30.06.2019R.



Warszawa, data publikacji 22 sierpnia 2019 roku

Spis treści

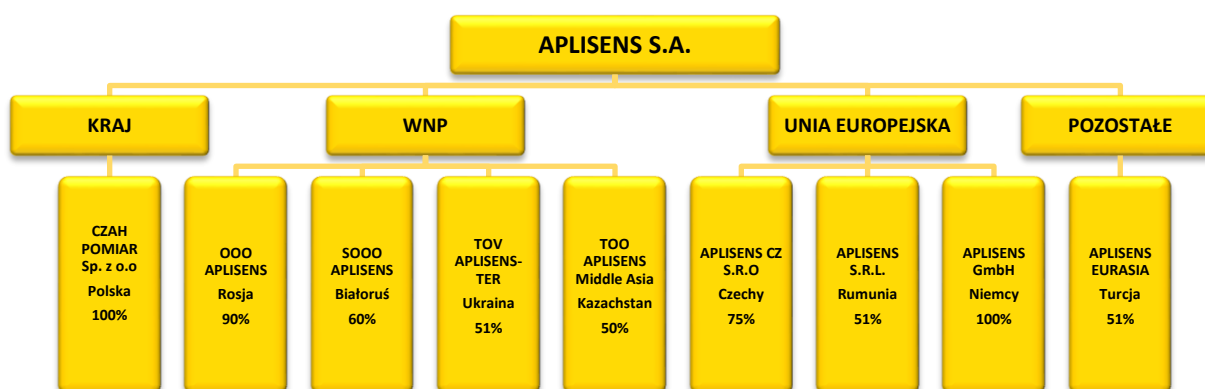
Spis treści.....	1
1. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	2
1.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe	2
1.2 Zakłady i oddziały	3
1.3 Przedmiot działalności Jednostki Dominującej.....	3
1.4 Przedmiot działalności Spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS.....	3
1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji	4
2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	5
2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	5
2.1.1 <i>Działalność na rynku krajowym.....</i>	<i>5</i>
2.1.2 <i>Działalność na rynkach zagranicznych</i>	<i>6</i>
2.2 Struktura produktowa sprzedaży	7
2.3 Rynki zbytu.....	9
2.4 Sezonowość sprzedaży	13
2.5 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	14
2.6 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	14
2.7 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze	14
3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	15
3.1 Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	15
3.3 Prognozy wyników finansowych	17
3.4 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	17
3.5 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	17
3.6 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz główne parametry finansowe Grupy	18
4. OPIS ISTOTNYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	22
5. STRATEGIA ROZWOJU I CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	25
5.1 Strategia rozwoju	25
5.1.1 <i>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</i>	<i>25</i>
5.1.2 <i>Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki</i>	<i>28</i>
5.1.3 <i>Rozbudowy potencjału produkcyjnego fabryki w Radomiu oraz budowa stanowisk do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych</i>	<i>28</i>
5.1.4 <i>Planowane nakłady w związku z realizacją strategii i ich finansowanie</i>	<i>29</i>
5.2 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	29
6. WŁADZE APLISENS S.A.	30
6.1 Skład osobowy	30
6.2 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	30
7. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIATU	31
7.1 Kapitał zakładowy	31
7.1.1 <i>Struktura kapitału zakładowego</i>	<i>31</i>
7.1.2 <i>Akcje własne</i>	<i>31</i>
7.2 Struktura akcjonariatu i jej zmiany.....	32
7.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu	33
8. POZOSTAŁE INFORMACJE	34
8.1 Informacje o firmie audytorskiej	34
8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	34
8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	34
8.4 Informacja o zatrudnieniu	34
8.5 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	35
8.6 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	35
8.7 Dane adresowe Spółki Aplisens S.A.	35

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

1.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

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

Strukturę Grupy Kapitałowej APLISENS (Grupa) na dzień 30 czerwca 2019 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. (Spółka, Emitent) jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych prowadzących działalność operacyjną, przedstawia poniższy schemat



Spśród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiągniętych przychodów konsolidacją w I półroczu 2019 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

- OOO „APLISENS”, Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)
- APLISENS Rumunia S.R.L. (konsolidacja pełna od 2017 roku)
- CZAH-POMIAR Sp. z o.o. (konsolidacja pełna od września 2018 roku)

Pozostałe spółki zależne Grupy tj.

- APLISENS GmbH (Niemcy)
- TOV-APLISENS (Ukraina)
- TOV APLISENS-TER (Ukraina)
- APLISENS France
- APLISENS CZ S.R.O. (Czechy)
- TOO APLISENS Middle Asia (Kazachstan)
- APLISENS EURASIA ELEKTRIK ELEKTRONIK OTOMASYON SANAYI ve TICARET Limited (Turcja)

nie są konsolidowane ze względu na skalę ich działalności oraz wielkość przychodów. Spółki powyższe pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki dominującej. Oddzielna i łączna wartość przychodów spółek niekonsolidowanych nie przekracza 10% przychodów.

Spółka zależna CZAH-POMIAR zlokalizowana w Katowicach zajmuje się produkcją czujników do pomiaru temperatury (termoelektrycznych i rezystancyjnych), produkcją przetworników siły i masy, projektowaniem i wdrażaniem systemów pomiaru temperatury oraz świadczy usługi laboratoryjne w zakresie wzorcowania urządzeń do pomiaru temperatury.

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, Turcji oraz w Niemczech zajmują się dystrybucją produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach. Spółka w Rumunii zajmuje się również odsprzedażą wyrobów innych producentów.

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.

Działające na rynku wschodnim spółki OOO Europribor Moskwa, SOOO Europribor Wittebsk OOO Alta Moskwa oraz OOO AR Projekt Moskwa są pośrednio powiązane z APLISENS S.A. poprzez kluczowy personel kierowniczy zatrudniony w spółkach OOO APLISENS Rosja i SOOO APLISENS Białoruś.

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 2019 roku

W I półroczu 2019 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej 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. W chwili obecnej kończy się rozbudowa zakładu na potrzeby seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych tzn. rozpoczął się proces uzyskiwania pozwolenia na użytkowanie nowo wybudowanej hali produkcyjnej, w której mieści się laboratorium ze stanowiskiem do kalibracji i wzorcowania przepływomierzy oraz wodomierzy. Stanowisko do kalibracji będzie największym tego typu urządzeniem w Polsce i po uruchomieniu świadczyć będzie usługi kalibracji i wzorcowania wodomierzy oraz przepływomierzy dla końcowych użytkowników i innych producentów. Uruchomienie laboratorium i rozpoczęcie świadczenia usług planowane jest na IV kw. tego roku. Łączny koszt budowy laboratorium i zakupu technologii wyniesie ok. 10 mln zł.

Produkcja urządzeń realizowana jest również przez spółkę zależną CZAH-POMIAR zlokalizowaną w Katowicach. Spółka zajmuje się produkcją czujników do pomiaru temperatury (termoelektrycznych i rezystancyjnych) oraz świadczy usługi laboratoryjne.

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 oraz przepływomierze elektromagnetyczne.

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 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., a w spółkach zależnych w Rosji, na Białorusi i na Ukrainie prowadzony jest również serwis obejmujący produkty sprzedawane na Rynkach WNP.

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

Obrót produktami APLISENS S.A. w spółce zależnej w Rumunii dostarcza ok. 35% całkowitych przychodów tej spółki (dane za I połowę 2019r). Pozostałe przychody spółki w Rumunii wynikają z obrotu wyrobami innych producentów.

Od dnia 6 września 2018 roku asortyment oferowany przez Grupę APLISENS został rozszerzony o wyroby spółki zależnej CZAH-POMIAR sp. z o.o. tj. specjalistyczne czujniki do pomiaru temperatury oraz usługi świadczone przez akredytowane laboratorium pomiarowe temperatur.

1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji

W I połowie 2019 roku Grupa kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w bezpieczne i płynne krótkoterminowe instrumenty inwestycyjne. Na koniec czerwca 2019 roku APLISENS S.A. miał ulokowane 6,8 mln zł na krótkoterminowych lokatach bankowych i 3 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 ramach wyżej wymienionej strategii rozwoju Grupa zaplanowała przeznaczyć na inwestycje w okresie 2017 - 2019 łącznie 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 2017 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 8,2 mln zł, na które składały się:

- nakłady na rozbudowę siedziby w Warszawie – 3,1 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości – 2,9 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości – 2,0 mln zł
- udziały w nowoutworzonej spółce zależnej w Kazachstanie - 0,2 mln zł

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

W 2017 roku spółki zależne konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,4 mln zł i dotyczyły one:

- nakładów na maszyny i urządzenia APLISENS Rosja w wysokości 0,2 mln zł,
- nakładów na maszyny i urządzenia APLISENS Białoruś w wysokości 0,2 mln zł.

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

W 2018 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 21 mln zł, na które składały się:

- zakup maszyn i urządzeń w wysokości – 4,2 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości – 2,2 mln zł
- stanowisko do seryjnej produkcji przepływomierzy w Radomiu – 6,7 mln zł
- udziały w nowoutworzonej spółce zależnej w Turcji – 0,1 mln zł
- zakup 100% udziałów w spółce CZAH-POMIAR Sp. z o.o. – 7,8 mln zł

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

W 2018 roku spółki zależne konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,5 mln. zł i dotyczyły one głównie nakładów na maszyny i urządzenia, poszczególne spółki poniosły nakłady:

- APLISENS Rosja w wysokości 0,3 mln zł
- APLISENS Rumunia w wysokości 0,1 mln zł
- CZAH-POMIAR w wysokości 0,1 mln zł

Spółka zależna TOV „APLISENS -Ter” Ukraina kupiła nieruchomość z przeznaczeniem na siedzibę firmy. Wartość inwestycji to 0,43 mln zł. Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w 2018 roku istotnych inwestycji.

W I półroczu 2019 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 5,0 mln zł, na które składały się:

- zakup maszyn i urządzeń w wysokości – 0,7 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości – 1,1 mln zł
- stanowisko do produkcji przepływomierzy w Radomiu – 2,3 mln zł
- zakup 100% udziałów w spółce CZAH-POMIAR Sp. z o.o. – dopłata II raty – 0,9 mln zł

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

W I półroczu 2019 roku spółki zależne konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,55 mln zł i dotyczyły one nakładów na maszyny i urządzenia, poszczególne spółki poniosły nakłady:

- APLISENS Rosja w wysokości 0,23 mln zł
- APLISENS Białoruś w wysokości 0,17 mln zł
- CZAH-POMIAR w wysokości 0,14 mln zł

Spółka zależna TOV „APLISENS -Ter” Ukraina w I półroczu 2019 roku wydała 0,14 mln zł na adaptację nieruchomości zakupionej w 2018 roku, przeznaczonej na siedzibę.

Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały w I połowie 2019 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.

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

Grupa Kapitałowa APLISENS posiada przedstawicielstwa techniczno-handlowe w Polsce oraz poza granicą kraju. Ponad dwudziestopięcioletni okres działalności na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki przyczynił 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 Warszawie zlokalizowane jest również Akredytowane laboratorium ciśnień, które działa zgodnie z normą PN EN ISO/IEC 17025:2005 + Ap1:2007. W celu zapewnienia spójności pomiarowej, urządzenia poddawane są okresowemu wzorcowaniu w akredytowanych laboratoriach zarówno w Polsce jak i za granicą;
- w 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, 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.
W najbliższych miesiącach w Radomiu uruchomione zostanie stanowisko do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych.
- poprzez spółkę zależną CZAH-POMIAR sp. z o.o. zlokalizowaną w Katowicach, która zajmuje się produkcją specjalistycznych czujników do pomiaru temperatury oraz świadczeniem usług w akredytowanym laboratorium temperatury.

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 na pozostałych rynkach prowadzony jest wyłącznie w zakładzie Emitenta w Warszawie.

2.1.2.1 Rynki Wschodnie

W krajach WNP Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi swoją działalność:

- w Witebsku na Białorusi - poprzez spółkę zależną SOOO „APLISENS” (APLISENS Białoruś) zajmującą się produkcją m.in. analogowych przetworników ciśnienia oraz montażem inteligentnych przetworników ciśnienia i separatorów. Spółka ta wytwarza we własnym zakresie mechaniczne elementy, obudowy oraz mechaniczne adaptory przyłączy ciśnieniowych, które wykorzystuje dalej do produkcji oferowanych urządzeń.
Spółka APLISENS Białoruś sprzedaje produkty Grupy na rynku białoruskim bezpośrednio jak również przez dealera – spółkę EUROPRIBOR. Sprzedaż bezpośrednią realizuje również na rynkach innych krajów WNP (głównie Rosji). 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 najważniejszych krajach 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. Spółka APLISENS Białoruś pełni rolę pośrednika w sprzedaży do spółki zależnej APLISENS Middle Asia działającej na rynku Kazachskim.
- w Rosji - poprzez spółkę OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją i serwisem urządzeń APLISENS. Powstałe w spółce laboratoria, służące do sprawdzania produkowanych w Polsce przetworników ciśnienia i temperatury w odniesieniu do państwowych wzorców i wymagań lokalnych, uzyskały akredytację służb państwowych. Procedura wzorcowania aparatury pomiarowej w spółce rosyjskiej znacząco skróciła czas przygotowania urządzeń do sprzedaży na terenie Rosji, co jest z punktu widzenia klientów końcowych, istotnym elementem wyboru dostawcy. Proces uruchamiania uproszczonej produkcji czujników i przetworników temperatury zakończył się przyznaniem stosownego certyfikatu. W dalszym ciągu trwają prace związane z rozszerzaniem asortymentu oferowanych wyrobów.
- na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i serwisu urządzeń APLISENS.
- w Kazachstanie – poprzez APLISENS Middle Asia z siedzibą w Almaty, która zajmuje się 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. spółka APLISENS Niemcy pełni - obok funkcji dystrybucyjnych - funkcje doradcze na rynkach niemieckojęzycznych. Dodatkowo, spółka APLISENS Niemcy została utworzona celem generowania popytu ze strony klientów niemieckojęzycznych na produkty nietypowe i nowe. Serwis gwarancyjny urządzeń sprzedawanych na rynkach zachodnich prowadzony jest w zakładzie w Polsce;
- utworzoną w maju 2011 roku 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. Poza sprzedażą produktów marki APLISENS spółka zajmuje się również sprzedażą wyrobów innych producentów.

2.1.2.3 Rynki Pozostałe

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

- powołaną we wrześniu 2018 roku spółkę zależną APLISENS Eurasia Elektrik Elektronik Limited Sirketi w Turcji. Celem utworzenia spółki w Turcji było zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku tureckim i w krajach ościennych.

2.2 Struktura produktowa sprzedaży

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

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

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 APLISENS S.A. w rozbiciu na główne linie produktowe

APLISENS S.A. GRUPY ASORTYMENTU	1H 2019 w tys. zł	1H 2018 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2019	Udział 2018
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:	33 816	31 108	2 709	8,7%	88,7%	88,7%
- Aparatura pomiarowa	31 878	29 450	2 429	8,2%	83,6%	83,9%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 938	1 658	280	16,9%	5,1%	4,7%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	4 296	3 977	319	8,0%	11,3%	11,3%
Razem	38 112	35 085	3 028	8,6%	100,0%	100,0%

Wartość sprzedaży Spółki APLISENS S.A. w I połowie 2019 roku wyniosła 38,1 mln zł, co w porównaniu do I połowy 2018 roku przekłada się na 8,6% wzrost (wzrost o 3 mln zł).

Wzrost przychodów ze sprzedaży Spółka odnotowała zarówno na segmencie przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki (wzrost o 8,7%) jak również w segmencie osprzętu pomocniczego (wzrost o 8,0%).

Przychody ze sprzedaży aparatury pomiarowej w I połowie 2019 roku wyniosły prawie 31,9 mln zł i były wyższe o ponad 2,4 mln zł względem analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost ten został osiągnięty dzięki wzrostom na głównych liniach produktowych Spółki tj. przetwornikach inteligentnych, przetwornikach analogowych, a także na inteligentnych i analogowych sondach głębokości.

W segmencie systemów zabezpieczeń pojazdów przed kradzieżą paliwa Spółka zwiększyła swoje przychody o 16,9% tj. o 280 tys. zł.

Segment osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wzrósł w I połowie 2019 roku o 319 tys. zł do poziomu 4,3 mln zł (m.in. dzięki wzrostowi sprzedaży wyrobów Oddziału).

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

GK APLISENS GRUPY ASORTYMENTU	1H 2019 w tys. zł	1H 2018 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2019	Udział 2018
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:	49 936	43 346	6 590	15,2%	89,6%	88,9%
- Aparatura pomiarowa	47 998	41 688	6 310	15,1%	86,1%	85,5%
- Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 938	1 658	280	16,9%	3,5%	3,4%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	5 787	5 407	380	7,0%	10,4%	11,1%
Razem	55 723	48 753	6 970	14,3%	100,0%	100,0%

W I połowie 2019 roku Grupa Kapitałowa APLISENS odnotowała 14,3% wzrost przychodów ze sprzedaży (wzrost o prawie 7 mln zł) względem I połowy ubiegłego roku. Wzrost został odnotowany zarówno na podstawowej grupie produktowej Grupy tj. przemysłowej aparaturze pomiarowej i elementach automatyki (wzrost o 15,2% tj. o 6,6 mln zł) jak również w grupie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej (wzrost o 7% tj. o 380 tys. zł).

Wzrost w segmencie przemysłowej aparatury pomiarowej został wypracowany dzięki wzrostom w większości kluczowych grup produktowych (m.in. analogowe i inteligentnych przetworniki ciśnienia, czujnikach ciśnienia, analogowych i inteligentnych sondy głębokości), a także jako rezultat konsolidacji przychodów za I półrocze 2019 roku spółki zależnej CZAH-POMIAR (wkład spółki zależnej to prawie 4,4 mln zł). Sprzedaż z tego segmentu jest realizowana zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

W I półroczu 2019 roku sprzedaż w segmencie elementów systemów zabezpieczeń pojazdów przed kradzieżą paliwa wzrosła o 16,9% tj. o 280 tys. zł względem analogicznego okresu w roku ubiegłym. Sprzedaż z tego segmentu jest realizowana w większości na rynku krajowym.

W analizowanym półroczu, Grupa odnotowała 7% wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej.

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 (na rynki WNP).

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

APLISENS S.A. SPRZEDAŻ WG RYNKÓW	1H 2019 w tys. zł	1H 2018 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2019	Udział 2018
Kraj – Automatyka	14 622	13 530	1 092	8,1%	38,4%	38,6%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 685	1 236	449	36,3%	4,4%	3,5%
Kraj łącznie	16 307	14 767	1 541	10,4%	42,8%	42,1%
Rynki WNP *	7 869	7 376	493	6,7%	20,6%	21,0%
Unia Europejska	10 627	10 242	385	3,8%	27,9%	29,2%
Pozostałe	3 309	2 700	609	22,6%	8,7%	7,7%
Eksport łącznie	21 805	20 318	1 487	7,3%	57,2%	57,9%
Razem	38 112	35 085	3 028	8,6%	100,0%	100,0%

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

Głównym rynkiem, pod względem struktury geograficznej, w I półroczu 2019 roku był rynek krajowy z udziałem 42,8% sprzedaży ogółem Spółki. W analizowanym okresie, APLISENS wypracował 10,4% wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym tj. wzrost o 1,5 mln zł względem I półrocza ubiegłego roku.

Drugimi, pod względem udziału w strukturze sprzedaży, były rynki Unii Europejskiej, gdzie Spółka w I półroczu 2019 roku odnotowała 3,8% wzrost przychodów ze sprzedaży (wzrost o 385 tys. zł). Udział rynków UE w strukturze sprzedaży ogółem spółki wyniósł 27,9%.

Udział rynków WNP w sprzedaży ogółem Spółki w I połowie 2019 roku wyniósł 20,6%. Na tych rynkach, spółka wypracowała 6,7% wzrost przychodów (wzrost o 493 tys. zł).

Sprzedaż na rynkach pozostałych w I półroczu 2019r. wzrosła o 22,6% (tj. wzrost o 609 tys. zł) w stosunku do I półrocza 2018 roku, a udział rynków pozostałych w strukturze sprzedaży ogółem Spółki wzrósł do poziomu 8,7% (wzrost o 1pp.).

Łączny udział sprzedaży eksportowej w ogóle przychodów spółki w analizowanym okresie sprawozdawczym wyniósł 57,2% wobec 57,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS według rynków geograficznych

GK APLISENS SPRZEDAŻ WG RYNKÓW	1H 2019 w tys. zł	1H 2018 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 2019	Udział 2018
Kraj – Automatyka	17 839	13 530	4 309	31,8%	32,0%	27,8%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 685	1 236	449	36,3%	3,0%	2,5%
Kraj łącznie	19 524	14 766	4 758	32,2%	35,0%	30,3%
Rynki WNP *	19 495	19 455	40	0,2%	35,0%	39,9%
Unia Europejska	13 391	11 832	1 559	13,2%	24,0%	24,3%
Pozostałe	3 313	2 700	613	22,7%	5,9%	5,5%
Eksport łącznie	36 199	33 987	2 212	6,5%	65,0%	69,7%
Razem	55 723	48 753	6 970	14,3%	100,0%	100,0%

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

Wartość sprzedaży ogółem Grupy w I połowie 2019 roku wyniosła 55,7 mln zł, co oznacza 14,3% wzrost względem I półrocza 2018 roku (wzrost o prawie 7 mln zł, z czego 4,75 mln przypada na konsolidowaną po raz pierwszy za półroczny okres spółkę zależną CZAH-POMIAR Sp. z o.o.).

Sprzedaż eksportowa w I półroczu 2019 roku stanowiła 65% ogółu sprzedaży Grupy (wobec 69,7% w roku ubiegłym) i w porównaniu do I półrocza 2018 roku, przychody ze sprzedaży eksportowej wzrosły o 6,5% w omawianym okresie (wzrost o 2 212 tys. zł).

W I półroczu 2019 roku udział rynku polskiego w sprzedaży ogółem wyniósł 35%, co w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku oznacza wzrost o 4,7pp. (tj. wzrost o prawie 4,8 mln zł). Tak znaczący wzrost przychodów odnotowany na rynku krajowym (wzrost o 32,2%) możliwy był do zrealizowania dzięki wzrostom przychodów na rynku krajowym w Jednostce Dominującej (wzrost o 1,5 mln zł) oraz konsolidacji przychodów spółki zależnej CZAH-POMIAR, której głównym rynkiem operacyjnym jest rynek krajowy (realizuje około 70% sprzedaży na rynku krajowym). W analizowanym okresie, przychody ze sprzedaży wypracowane na rynku krajowym przez spółkę zależną CZAH-POMIAR wyniosły 3,3 mln zł.

Poziom zrealizowanych przychodów na rynku krajowym w drugim półroczu 2019 roku będzie zależał m.in. od poziomu realizowanych inwestycji w branżach istotnych dla Grupy APLISENS tj. energetyki, ciepłownictwa, ekologii. Zgodnie ze Strategią rozwoju Grupy na lata 2017-2019 Zarząd postawił sobie za cel uzyskiwanie w latach 2018 i 2019 około 8-9% średniorocznych wzrostów sprzedaży na rynku krajowym. Z perspektywy pierwszego półrocza, wzrost 8-9% za rok 2019 wydaje się możliwy do osiągnięcia, m.in. z uwagi na zwiększeniu udziału rynkowego grupy APLISENS i konsolidację spółki CZAH-POMIAR.

Drugim co do wielkości rynkiem pod względem geograficznym są rynki WNP z 35 % udziałem sprzedaży w Grupie, co oznacza spadek o 4,9pp. względem I półrocza roku ubiegłego. Skonsolidowany przychód Grupy na tym rynku w I połowie 2019 roku wyniósł 19,5 mln zł i był na porównywalnym poziomie jak w I połowie 2018 roku. Płaska dynamika sprzedaży na rynkach WNP to wypadkowa spadków przychodów rosyjskiej spółki zależnej (-22,1% tj. 2,06 mln zł) oraz znaczących wzrostów przychodów białoruskiej spółki zależnej (+57,7% tj. 1,6 mln zł). W perspektywie całego 2019 roku spółka rosyjska powinna powrócić do poziomu przychodów niewiele niższych niż te osiągnięte w 2018 roku, a spółka białoruska prawdopodobnie utrzyma dodatnią dynamikę sprzedaży, jednak na poziomie niższym niż w I półroczu - co powinno przełożyć się na powrót wzrostów na przychodach i udziale rynku WNP w skonsolidowanym rachunku wyników.

Realizacja planowanego w Strategii 10% rocznego wzrostu sprzedaży na rynkach WNP w 2019 roku związana jest z ryzykiem makroekonomicznym. Na osiągnięte wyniki sprzedaży wpływa bieżąca sytuacja geopolityczna, międzynarodowe sankcje gospodarcze, poziom ceny ropy naftowej oraz wahania kursu waluty rosyjskiej i białoruskiej. Osiągnięcie w 2019 roku planowanego w strategii 10 % wzrostu r/r będzie raczej niewykonalne. Bardziej prawdopodobny wydaje się być wzrost na poziomie kilkuprocentowym.

Grupa Kapitałowa APLISENS działa na rynku rosyjskim, białoruskim, kazachskim oraz ukraińskim za pośrednictwem swoich spółek zależnych:

- spółka zależna APLISENS Rosja w I półroczu 2019 roku odnotowała 22,1% spadek przychodów ze sprzedaży (spadek o 2,06 mln zł) w stosunku do I półrocza 2018 roku. Spadek ten związany jest m.in. z ograniczeniem sprzedaży wyrobów pozostałych, innych niż marki APLISENS. Jeśli sytuacja gospodarcza Rosji w najbliższym czasie nie ulegnie istotnej zmianie, przychody spółki zależnej APLISENS Rosja w skali całego 2019 powinny być na poziomie niższym o kilka,

najwyżej kilkanaście procent w stosunku do roku 2018, co na chwilę obecną znajduje potwierdzenie w zamówieniach spółki rosyjskiej w APLISENS S.A. Spółka APLISENS Rosja odnotowała w omawianym okresie nieznacznie dodatni wynik finansowy podlegający konsolidacji (0,07 mln zł);

- przychody ze sprzedaży odnotowane w I półroczu bieżącego roku przez spółkę zależną APLISENS Białoruś były o 57,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Tak duży wzrost wynika z m.in. z niskiej bazy porównawczej z I półrocza poprzedniego roku oraz z intensywnych działań marketingowych na rynku lokalnym. Utrzymanie tak wysokich wzrostów w skali całego roku będzie raczej trudne. W analizowanym okresie sprawozdawczym, spółka APLISENS Białoruś odnotowała dodatni wynik finansowy podlegający konsolidacji (0,4 mln zł). Spółka APLISENS Białoruś pełni również rolę pośrednika w sprzedaży do spółki zależnej APLISENS Middle Asia działającej na rynku Kazachskim (przychody spółki APLISENS Middle Asia wzrosły o 0,28 mln zł r/r)
- Spółka APLISENS Ukraina w I połowie 2019 roku odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1,01 mln zł, co oznacza niewielki spadek o 4,4% względem I półrocza poprzedniego roku. Spółka APLISENS Ukraina w analizowanym półroczu odnotowała dodatni wynik finansowy. Sytuacja na rynku ukraińskim jest nadal trudna i w najbliższych kwartałach nie zanoszą się na istotne pozytywne zmiany.
- na rynku kazachskim przychody ze sprzedaży spółki zależnej APLISENS Middle Asia wzrosły o prawie 67,4% i wyniosły w omawianym okresie sprawozdawczym 0,7 mln zł. Tak duże wzrosty wynikają z niskiej bazy i bardzo aktywnych działań marketingowych na tym rynku.

W I półroczu 2019 roku Grupa APLISENS odnotowała 13,2% wzrost przychodów ze sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej (wzrost o 1 559 tys. zł), a wartość sprzedaży na tym rynku wyniosła 13,4 mln zł. Na przestrzeni lat udział rynków Unii Europejskiej w sprzedaży ogółem Grupy systematycznie rośnie, lecz w pierwszym półroczu 2019 roku udział ten spadł o 0,3pp. względem roku poprzedniego i wyniósł 24% w ogóle sprzedaży skonsolidowanej. Sprzedaż spółki CZAH-POMIAR zrealizowana na rynkach UE w I półroczu 2019 roku wyniosła 1,45 mln zł.

Na poziom sprzedaży na rynkach UE w istotny sposób wpływa działalność spółek zależnych Grupy działających na rynkach rumuńskim, niemieckim i czeskim:

- na rynku rumuńskim Grupa APLISENS działa za pośrednictwem spółki zależnej APLISENS Rumunia. Przychody ze sprzedaży podlegające konsolidacji zrealizowane przez spółkę APLISENS Rumunia w I półroczu 2019 roku wyniosły 1,31 mln zł i były niższe o 17,5% (spadek o 0,28 mln zł) niż w I połowie 2018 roku, w którym wyniosły prawie 1,59 mln zł. Zysk netto podlegający konsolidacji i przypadający na Spółkę Dominującą w I połowie 2018 roku wyniósł 0,15 mln zł;
- na rynku niemieckim spółka zależna APLISENS Niemcy odnotowała w I połowie 2019 roku przychody na poziomie 3,96 mln zł, co oznacza wzrost o 21,6% względem I połowy 2018 roku (wzrost o 0,7 mln zł). W analizowanym okresie sprawozdawczym spółka zależna APLISENS Niemcy odnotowała dodatni wynik finansowy;
- na rynku czeskim spółka zależna APLISENS Czechy odnotowała w I półroczu 2019 roku przychody na poziomie 0,55 mln zł, co przekłada się na spadek o 12,7% w porównaniu do I połowy 2018 roku (spadek o 0,08 mln zł). Spółka zależna APLISENS Czechy odnotowała w analizowanym okresie sprawozdawczym dodatni wynik finansowy.

W ocenie Zarządu APLISENS S.A. rynki Unii Europejskiej będą się odznaczały najwyższym potencjałem wzrostu w przyszłości. Zgodnie ze Strategią rozwoju Grupy na lata 2017-2019 Zarząd postawił sobie za cel uzyskiwać około 14% średnioroczne wzrosty sprzedaży na tym rynku, co jednak będzie bardzo trudne ze względu na pogarszającą się sytuację gospodarczą w UE.

Spośród rynków eksportowych, w I półroczu 2019 roku największą dynamikę Grupa odnotowała na rynkach pozostałych – wzrost o 22,7% (do poziomu 3,3 mln zł) w porównaniu do I półrocza roku poprzedniego, tj. wzrost o 613 tys. zł. Tak duża dynamika (w ujęciu procentowym) jest po części spowodowana niezbyt wysoką bazą porównawczą z poprzedniego roku. Udział rynków pozostałych w sprzedaży ogółem Grupy wzrósł o 0,4pp. do poziomu 5,9%. Najbardziej perspektywiczne rynki to Turcja, Korea Południowa, Pakistan, Tajwan i Chile.

W celu zwiększenia sprzedaży na rynkach pozostałych, w II połowie 2018 roku została utworzona pierwsza spółka zależna działająca na tych rynkach - APLISENS EURASIA ELEKTRIK ELEKTRONIK OTOMASYON SANAYI ve TICARET Limited, działająca na rynku tureckim. Pod koniec 2018 roku spółka rozpoczęła działalność operacyjną. W I półroczu 2019 roku spółka odnotowała przychody na poziomie 0,28 mln zł.

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. Zgodnie ze Strategią rozwoju Grupy na lata 2017-2019 Zarząd stawiał sobie za cel uzyskiwanie około 20% średniorocznych wzrostów sprzedaży na rynkach pozostałych. W perspektywie całego roku 2019 cel ten jest możliwy do osiągnięcia.

Poniższa tabela prezentuje dynamikę zrealizowanych przychodów przez spółki zależne Grupy kapitałowej APLISENS:

SPÓŁKA	DYNAMIKA PRZYCHODÓW SPÓŁEK ZALEŻNYCH			
	1H 2019	1H 2018	DYNAMIKA %	DYNAMIKA w mln zł
POLSKA				
CZAH-POMIAR *	4,75 mln zł	---	---	---
WNP				
APLISENS ROSJA *	7,24 mln zł	9,3 mln zł	-22,1%	-2,06 mln zł
APLISENS BIAŁORUŚ *	4,38 mln zł	2,78 mln zł	57,7%	1,6 mln zł
APLISENS UKRAINA	1,01 mln zł	1,06 mln zł	-4,4%	-0,05 mln zł
APLISENS KAZACHSTAN	0,69 mln zł	0,41 mln zł	67,4%	0,28 mln zł
UNIA EUROPEJSKA				
APLISENS RUMUNIA *	2,02 mln zł	2,16 mln zł	-6,7%	-0,14 mln zł
APLISENS NIEMCY	3,96 mln zł	3,26 mln zł	21,6%	0,7 mln zł
APLISENS CZECHY	0,55 mln zł	0,63 mln zł	-12,7%	-0,08 mln zł
RYNKI POZOSTAŁE				
APLISENS TURCJA	0,28 mln zł	---	---	---

* spółki konsolidowane

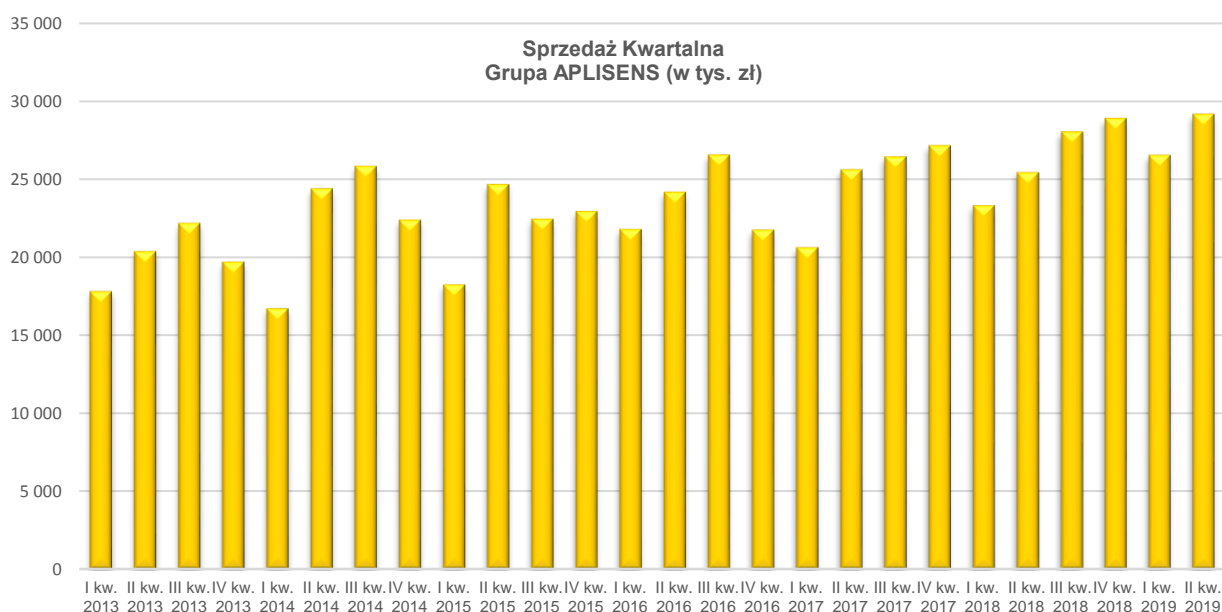
2.4 Sezonowość sprzedaży

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. W ostatnich latach wraz ze wzrostem eksportu wahania sprzedaży kwartalnej uległy spłaszczeniu, w szczególności sprzedaż w kwartale IV uległa zwiększeniu, co można zaobserwować począwszy od 2017 roku.

Zgodnie z dotychczas obowiązującym trendem, II kwartał 2019 roku był lepszy pod względem sprzedaży niż I kwartał omawianego roku. Wyższe poziomy sprzedaży zarówno w I i II kwartale 2019 roku w porównaniu do I i II kwartału 2018 roku to również efekt konsolidacji przychodów spółki zależnej CZAII-POMIAR Sp. z o.o.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej APLISENS w kolejnych kwartałach w latach 2013-2019



Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS według kwartałów w 2019 roku

GK APLISENS SPRZEDAŻ WG RYNKÓW	II KW 2019 w tys. zł	I KW 2019 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %
Kraj – Automatyka	9 413	8 426	987	11,7%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	800	885	-85	-9,6%
Kraj łącznie	10 213	9 311	902	9,7%
Rynki WNP *	11 210	8 285	2 925	35,3%
Unia Europejska	6 198	7 193	-995	-13,8%
Pozostałe	1 560	1 753	-193	-11,0%
Eksport łącznie	18 968	17 231	1 737	10,1%
Razem	29 181	26 542	2 639	9,9%

* Sprzedaż do spółki logistycznej jest 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.

Spółka zależna APLISENS S.R.L. zgodnie z uchwałą Zarządu nr 2016/01/02 z dnia 4 stycznia 2016 roku otrzymała pożyczkę w wysokości 150 tys. EUR. Zgodnie z harmonogramem spłat, spółka zależna APLISENS S.R.L. wpłaciła kolejną ratę w czerwcu 2019 roku. Termin spłaty całego zobowiązania przypada na 31 grudnia 2020 roku.

2.6 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2019 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 14 września 2018 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu o wartości 4,4 tys. EUR (tj. 19 tys. zł.) z datą ważności do dnia 31 maja 2020 roku.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania APLISENS S.A. jest beneficjentem:

- gwarancji bankowej z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania umowy inwestycyjnej (rozbudowa siedziby Spółki) w kwocie 565 tys. zł.
- gwarancji ubezpieczeniowej z tytułu zabezpieczenie należytego wykonania umowy (inwestycja w Radomiu) w kwocie 706 tys. zł

2.7 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze

W I połowie 2019 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 2019 r. oraz w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 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 2019 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 2019 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

WYBRANE DANE FINANSOWE	1H 2019	1H 2018	ZMIANA
Przychody netto ze sprzedaży	55 723	48 753	14,3%
Amortyzacja	3 835	3 421	12,1%
Zysk netto	7 703	7 494	2,8%
EBIT	9 337	8 797	6,1%
Rentowność EBIT	16,8%	18,0%	-1,3 pp.
EBITDA	13 172	12 218	7,8%
Rentowność EBITDA	23,6%	25,1%	-1,4 pp.
Marża brutto	35,0%	37,1%	-2,1 pp.
Marża netto	13,4%	15,1%	-1,7 pp.
Środki pieniężne na koniec okresu	8 487	11 601	-3 114

Podstawowe wielkości finansowe Grupy za I półrocze 2019 i I półrocze 2018 roku zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

GK APLISENS RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01 – 30.06.2019		01.01 – 30.06.2018		Zmiana
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	55 723	100,0%	48 753	100,0%	14,3%
Przychody ze sprzedaży produktów	51 945	93,2%	45 112	92,5%	15,1%
Przychody ze sprzedaży usług	727	1,3%	608	1,2%	19,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 051	5,5%	3 033	6,2%	0,6%
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 209	65,0%	30 674	62,9%	18,0%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 293	61,5%	28 715	58,9%	19,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 916	3,4%	1 959	4,0%	-2,2%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	19 514	35,0%	18 079	37,1%	7,9%
4. Pozostałe przychody operacyjne	134	0,2%	188	0,4%	-28,7%
5. Koszty sprzedaży	1 651	3,0%	1 299	2,7%	27,1%
6. Koszty zarządu ogólnego	8 284	14,9%	7 711	15,8%	7,4%
7. Pozostałe koszty operacyjne	376	0,7%	460	0,9%	-18,3%
8. Zysk z działalności operacyjnej	9 337	16,8%	8 797	18,0%	6,1%
9. Przychody finansowe	212	0,4%	456	0,9%	-53,5%
10. Koszty finansowe	142	0,3%	151	0,3%	-6,0%
11. Zysk brutto	9 407	16,9%	9 102	18,7%	3,4%
12. Podatek dochodowy – część bieżąca	1 273	2,3%	1 243	2,5%	2,4%
13. Podatek dochodowy - część odroczone	431	0,8%	365	0,7%	18,1%
14. Zysk netto	7 703	13,8%	7 494	15,4%	2,8%
15. Zysk mniejszości	244	0,4%	142	0,3%	71,8%
16. Zysk netto pod. dominującego	7 459	13,4%	7 352	15,1%	1,5%
Wynik EBITDA	13 172	23,6%	12 218	25,1%	7,8%
Marża netto		13,4%		15,1%	-11,2%

W I połowie 2019 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS wyniosły 55,7 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 14,3% względem I półrocza 2018 roku – wzrost o prawie 7 mln zł. Odnotowany wzrost przychodów został wypracowany dzięki dużemu wzrostowi sprzedaży na rynku krajowym (zwiększenie udziału rynkowego poprzez spółkę zależną CZAH-POMIAR) oraz wzrostom sprzedaży wypracowanym na rynkach zagranicznych – głównie na rynku Unii Europejskiej. Szczegółowe omówienie struktury sprzedaży Grupy z podziałem na rynki zbytu znajduje się w pkt. 2.3.

Wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w sprawozdaniu skonsolidowanym o 18,0% w stosunku do I połowy 2018 roku oraz w stosunku do wzrostu przychodów na poziomie 14,3% wynika głównie ze wzrostu jednostkowego kosztu wytworzenia w APLISENS S.A., co jest rezultatem rozpoczętych w I kwartale tego roku działań związanych z ograniczaniem poziomu produkcji półwyrobów i dopasowaniem poziomu zapasów do bieżących zamówień. Nie bez znaczenia pozostaje również wzrost kosztów wynagrodzeń zaobserwowany w omawianym okresie w Jednostce Dominującej. Dodatkowo, sprzedaż konsolidowanej w I półroczu 2019 roku spółki zależnej CZAH-POMIAR charakteryzuje się niższą rentownością niż sprzedaż Jednostki Dominującej. Ostatecznie marża brutto ze sprzedaży w APLISENS S.A. oraz w GK APLISENS powróciła do poziomu z 2017 roku i wynosi odpowiednio 40,2% dla Jednostki Dominującej i 35% dla Grupy.

Koszty zarządu i sprzedaży w analizowanym okresie wzrosły o 10,3% tj. o 0,9 mln zł, z czego znaczna część dotyczy spółki zależnej CZAH-POMIAR.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w omawianym okresie wyniósł -242 tys. zł i był on na porównywalnym poziomie jak w I połowie ubiegłego roku, gdzie wyniósł -272 tys. zł. Struktura pozostałych przychodów i kosztów operacyjne w omawianym okresie sprawozdawczym były również na zbliżonym poziomie jak w okresie porównawczym.

Wynik na działalności operacyjnej w I półroczu 2019 roku wzrósł o 6,1% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. W kosztach operacyjnych Grupy, w I półroczu 2019 roku został ujęty koszt programu motywacyjnego, który wniósł 554 tys. zł, co daje wzrost o 146 tys. zł względem kosztów programu motywacyjnego ujętych w I połowie 2018 roku, gdzie wyniosły one 408 tys. zł.

Na działalności finansowej Grupa odnotowała w I półroczu 2019 roku zysk w wysokości 70 tys. zł, co wobec 305 tys. zł zysku z I półrocza 2018 roku przekłada się na 77% spadek. Jest on rezultatem różnic kursowych dotyczących spółek zależnych.

W I połowie 2019 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 7 703 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,8% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych w I połowie 2019 roku był o 71,8% wyższy niż w I połowie 2018 roku i wyniósł 244 tys. zł – wzrost o 102 tys. zł. Zysk netto Jednostki Dominującej w omawianym okresie sprawozdawczym wyniósł 7 459 tys. zł i był wyższy o 1,5% w stosunku do I półrocza roku ubiegłego. Marża netto za I półrocze 2019 roku wyniosła 13,4% co przekłada się na spadek o 1,7pp. w stosunku do I półrocza 2018 roku.

3.3 Prognozy wyników finansowych

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej na 2019 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 2019 roku – z punktu widzenia działalności podstawowej Grupy – należy wskazać na efekt realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019, obciążający wynik Spółki Dominującej kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tymi programami. W I półroczu 2019 roku obciążenie tymi kosztami wyniosło 554 tys. zł. i w porównaniu do I półrocza 2018 roku (408 tys. zł) wzrosło one o 146 tys. zł.

W dniu 4 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2018. Na mocy ww. uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. postanowiło zysk netto za 2018 rok w wysokości 13 304 231,18 złotych przeznaczyć :

- w kwocie 8 896 786,18 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki
- w kwocie 4 407 445,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 0,35 zł na jedną akcję

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki ustaliło dzień dywidendy na 5 lipca 2019 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 19 lipca 2019 roku.

O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 7/2019 z dnia 4 czerwca 2019 roku.

Sprawozdanie za I półrocze 2019 roku zawiera dane finansowe spółki zależnej CZAH-POMIAR, o czym trzeba pamiętać porównując dane r/r.

W ocenie Zarządu w I półroczu 2019 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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, Spółka posiadała 255 079 akcji własnych.

W styczniu 2019 roku Spółka dokonała zbycia 255 079 akcji własnych w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2017 – 2019 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A."

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

Dokładnie informację o akcjach 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

GK APLISENS AKTYWA	30.06.2019		31.12.2018		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A Aktywa trwałe	107 039	58,4%	105 910	60,7%	1,1%
I Rzeczowe aktywa trwałe	86 039	46,9%	84 637	48,5%	1,7%
II Wartości niematerialne i prawne	10 639	5,8%	10 476	6,0%	1,6%
III Wartość firmy	2 852	1,6%	2 852	1,6%	0,0%
IV Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1 755	1,0%	1 740	1,0%	0,9%
V Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
VI Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 754	3,1%	6 205	3,6%	-7,3%
B Aktywa obrotowe	76 396	41,6%	68 547	39,3%	11,5%
I Zapasy	41 668	22,7%	39 422	22,6%	5,7%
II Należności handlowe	22 369	12,2%	19 165	11,0%	16,7%
III Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,0%	165	0,1%	0,0%
IV Pozostałe należności	89	0,0%	59	0,0%	50,8%
V Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 024	1,6%	0	0,0%	0,0%
VI Rozliczenia międzyokresowe	759	0,4%	260	0,1%	191,9%
VII Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 487	4,6%	9 476	5,4%	-10,4%
Aktywa razem	183 435	100%	174 457	100%	5,1%

Wartość aktywów Grupy wynosiła na dzień 30 czerwca 2019 roku 183,4 mln zł i zwiększyła się w ciągu I połowy 2019 roku o 5,1% w stosunku do 31 grudnia 2018 roku.

W omawianym okresie wartość aktywów trwałych wzrosła o 1,1 mln zł, głównie za sprawą wzrostu na rzeczowych aktywach trwałych – wzrost o 1,7%, tj. wzrost o 1,4 mln zł. Spadek dotyczący aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 0,45 mln zł związany jest z naliczeniem ulgi podatkowej dotyczącej wyniku działalności zakładu położonego na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej za pierwsze półrocze 2019 roku.

W pozostałych kategoriach aktywów trwałych w analizowanym okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.06.2019 roku wynosiła 76,4 mln zł i była ona wyższa o 7,8 mln zł w porównaniu do poziomu prezentowanego na dzień 31.12.2018 roku.

Najważniejsze zmiany w strukturze aktywów obrotowych jakie zaszły w I połowie 2019 roku to:

- wzrost poziomu zapasów o 2,2 mln zł (wzrost o 5,7%) do poziomu 41,7 mln zł.
- wzrost należności handlowych o 3,2 mln zł (wzrost o 16,7%)
- ulokowanie nadwyżki środków pieniężnych w krótkoterminowe aktywa finansowe

WIELKOŚĆ I STRUKTURA PASYWÓW

GK APLISENS PASywa		30.06.2019		31.12.2018		Zmiana %
		tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
A	Kapitał własny	166 149	90,6%	160 601	92,1%	3,5%
I	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	163 729	89,3%	158 511	90,9%	3,3%
II	Kapitał zakładowy	2 519	1,4%	2 519	1,4%	0,0%
III	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	22 976	12,5%	22 976	13,2%	0,0%
IV	Kapitał rezerwowy na realizację odkupu akcji własnych	11 000	6,0%	0	0,0%	0,0%
V	Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	-3 298	-1,9%	-100,0%
VI	Pozostałe kapitały	119 037	64,9%	122 315	70,1%	-2,7%
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	-2 534	-1,4%	-3 080	-1,8%	-17,7%
VIII	Niepodzielony wynik finansowy	3 272	1,8%	2 752	1,6%	18,9%
IX	Zysk (strata) netto	7 459	4,1%	14 327	8,2%	-47,9%
B	Kapitał mniejszości	2 420	1,3%	2 090	1,2%	15,8%
C	Zobowiązania długoterminowe	1 418	0,8%	1 489	0,9%	-4,8%
I	Rezerwy na zobowiązania	38	0,0%	88	0,1%	-56,8%
II	Zobowiązania długoterminowe	1 035	0,6%	1 056	0,6%	-2,0%
III	Rozliczenia międzyokresowe	345	0,2%	345	0,2%	0,0%
D	Zobowiązania krótkoterminowe	15 868	8,7%	12 367	7,1%	28,3%
I	Kredyty i pożyczki	0	0,0%	100	0,1%	-100,0%
II	Pozostałe zobowiązania finansowe	96	0,1%	1 033	0,6%	-90,7%
III	Zobowiązania handlowe	8 518	4,6%	8 952	5,1%	-4,8%
IV	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	87	0,0%	0	0,0%	0,0%
V	Pozostałe zobowiązania	6 528	3,6%	1 611	0,9%	305,2%
VI	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	145	0,1%	177	0,1%	-18,1%
VII	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	456	0,2%	456	0,3%	0,0%
VIII	Pozostałe rezerwy	38	0,0%	38	0,0%	0,0%
Pasywa razem		183 435	174 457	100%	100%	5,1%

Suma pasywów na dzień 30.06.2018 roku zwiększyła się prawie o 10 mln zł głównie jako efekt zmian na kapitale własnym (wzrost o 5,5 mln zł) oraz poprzez wzrost zobowiązań krótkoterminowych – wzrost o 3,5 mln zł.

Najistotniejsze zmiany w strukturze pasywów, które zeszły w I połowie 2019 roku to:

- spadek liczby posiadanych akcji własnych o 3,3 mln zł (wzrost wartości kapitału własnego)
- utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych w wysokości 11 mln zł
- wzrost kapitałów pozostałych o prawie 7,7 mln zł z tytułu podziału zysku za rok poprzedni
- zmniejszenie ujemnych różnic kursowych z tytułu przeliczenia sprawozdań spółek zależnych na walutę prezentacyjną, o 616 tys. zł (wzrost wartości kapitału własnego)
- wypracowany wynik netto za I połowę 2019 rok w kwocie 7,5 mln zł

- wzrost pozostałych zobowiązań o 4,9 mln zł (dotyczące wypłaty dywidendy za rok 2018 w kwocie 4,4 mln zł)

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

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Pozycja rachunku przepływów	1H 2019 w tys. zł	1H 2018 w tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 866	12 158
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-9 785	-6 587
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	930	1 197
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-989	6 768
E. Środki pieniężne na początek okresu	9 476	4 833
F. Środki pieniężne na koniec okresu	8 487	11 601

W I połowie 2019 roku przepływy z działalności operacyjnej Grupy wyniosły prawie 7,9 mln zł i były o 4,3 mln zł niższe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w I połowie roku poprzedniego.

Spadek wartości przepływów z działalności operacyjnej dotyczy głównie wzrostu poziomu należności (wzrost o 3,2 mln zł) oraz pozostałych zmian na kapitale obrotowym.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były o 3,2 mln zł wyższe w I półroczu roku 2019 i wyniosły 9,8 mln zł. Dotyczyły bieżących inwestycji omówionych w punkcie 1.5 niniejszego sprawozdania (5,5 mln zł), ujęcia kasowego inwestycji z roku 2018 (1,2 mln zł) oraz nabycia krótkoterminowych aktywów finansowych (3 mln zł).

W I połowie 2019 roku Grupa odnotowała dodatnie przepływy z działalności finansowej w kwocie 0,93 mln zł (wobec 1,2 mln zł w I połowie 2018 roku) związane głównie z nabyciem akcji w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2017 przez uprawnionych pracowników APLISENS S.A. oraz Prezesa Zarządu APLISENS S.A.

Stan środków pieniężnych (bez krótkoterminowych aktywów finansowych) na koniec I półrocza 2019 roku wyniósł 8,5 mln zł i był o 3,1 mln niższy niż na koniec I połowy roku poprzedniego.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki płynności	1H 2019	1H 2018
Wskaźnik płynności bieżącej	4,8	4,6
Wskaźnik płynności szybkiej	2,1	2,3
Wskaźnik środków pieniężnych	0,5	0,7

Wskaźniki rentowności	1H 2019	1H 2018
Rentowność netto sprzedaży	13,8%	15,4%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	4,6%	4,7%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,2%	4,3%

Wskaźniki aktywności	1H 2019	1H 2018
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	131	133
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	68	74
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	50	62
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	32	31

Wskaźniki zadłużenia	1H 2019	1H 2018
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	9,4%	10,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	10,4%	11,2%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	1,6	1,6

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

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Sytuacja ekonomiczna Grupy związana jest 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.

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki pozostaje w dalszym ciągu koniunktura w kraju, możliwości inwestycyjne firm z branż o kluczowym znaczeniu dla APLISENS S.A. m.in. gospodarka wodna, ochrona środowiska, energetyka i ciepłownictwo oraz coraz powszechniejsze na rynku opóźnienia w realizacji inwestycji od strony wykonawców.

Podobnie jak w latach poprzednich, istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki będzie mieć sytuacja polityczna i gospodarcza w Rosji, a w szczególności:

- poziom cen surowców energetycznych
- zaostrzenie sankcji nakładanych na Rosję
- wahania kursu waluty rosyjskiej

Amerykańskie sankcje gospodarcze przeciwko Iranowi wpłynęły negatywnie na rynek Iranu i mogą podobnie wpłynąć na cały obszar Bliskiego Wschodu – najdynamiczniej rozwijającego się rynku APLISENS w ostatnich latach.

Napływające informacje o spowolnieniu gospodarczym w Unii Europejskiej mogą mieć istotny wpływ na realizację zakładanych wyników na wspomnianych rynkach oraz wyniki finansowe działających na nich spółek zależnych.

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.

Wzrost napięcia między Waszyngtonem, a Ankarą może wpłynąć negatywnie na działalność spółki zależnej APLISENS EURASIA w Turcji.

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. Dodatkowo wzrosty cen energii elektrycznej wpłyną negatywnie na koszty wytworzenia i marże.

Ryzyko związane z dostępnością materiałów produkcyjnych ich rotacją oraz utratą wartości

Szeroki asortyment oferowanych przez Grupę wyrobów gotowych generuje wysokie zapotrzebowania na materiały produkcyjne i półwyroby. Zakupowane w większych partiach i produkowane seryjnie tworzą przyrost na zapasie większy, niż wynikałoby to ze wzrostu realizowanej sprzedaży i angażują kapitał obrotowy Grupy. Ryzyko utraty wartości dotyczy w głównej mierze tych materiałów i półwyrobów, które z powodu zmiany technologii oraz zapotrzebowania rynkowego nie są używane do bieżącej produkcji.

Ryzyko związane z postępującym szybkim wzrostem płac i pozyskiwaniem pracowników

W związku z obserwowanym wysokim wzrostem wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw Zarząd dostrzega ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia. Wzrost kosztów zatrudnienia dotyczący I półrocza 2019 roku miał swój udział w zwiększeniu kosztów wytworzenia i spadku uzyskiwanych marż z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych. Dodatkowo, w ostatnim kwartale 2019 roku koszty wynagrodzeń zostaną dociążone wpłatami do Pracowniczych Programów Kapitałowych. Zarząd dostrzega również problem z pozyskiwaniem odpowiednio wykwalifikowanych pracowników.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym dotyczy realizowanych przez Spółkę inwestycji i nieosiągnięcia oczekiwanych przez akcjonariuszy zwrotów z kapitału. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz wartość rynkową Spółki w przypadku przekroczenia planowanych wydatków inwestycyjnych lub poniesienia strat z tytułu opóźnień w realizacji inwestycji. Będąca na ukończeniu inwestycja w Radomiu dotycząca budowy i wyposażenia stanowiska do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych pochłonie w sumie ok. 10 mln zł. Ryzyko z nią związane dotyczy oczekiwanej stopy zwrotu z zaangażowanego kapitału własnego i jej wpływu na wzrost wartości Spółki. Podobnie, nabycie udziałów w spółce CZAH-POMIAR we wrześniu 2018 roku za łączną kwotę 8,7 mln zł wiąże się z ryzykiem nie osiągnięcia oczekiwanych zwrotów z kapitału i innych korzyści dla Grupy APLISENS.

Ryzyko związane z niewykorzystaniem mocy produkcyjnych

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

Ryzyko związane z posiadaniem i aktualizacją certyfikatów

Obecność na wielu rynkach oraz oferowanie nowoczesnych produktów spełniających odpowiednie normy wymaga ciągłej pracy nad pozyskiwaniem nowych i aktualizacją istniejących certyfikatów.

Ryzyko związane z brakiem dostępności komponentów

Pojawiające się w ostatnim czasie problemy z dostawą komponentów stanowiąc mogą zagrożenie realizacji zamówień. W ostatnim czasie wzrost stanów magazynowych wynika m.in. z zapobiegawczych zakupów większej ilości materiałów w celu uniknięcia potencjalnych problemów z dostępnością najważniejszych komponentów i materiałów.

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 30.06.2019r. roku od tego odbiorcy wynosiła 6 956 tys. zł co stanowi 39,6% wartości należności handlowych netto Jednostki Dominującej na ten dzień.

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 osiąganego marży) jak również systematyczne i silne osłabienie się EURO w stosunku do waluty polskiej, co może istotnie wpłynąć na konkurencyjność produktów APLISENS na rynku polskim (relatywne potaniecie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiągany przez APLISENS S.A.). W przypadku, gdyby kurs PLN do EURO uległ ponownemu silnemu wzmocnieniu do poziomu około 4 PLN za EURO istnieje ryzyko istotnego zmniejszenia przewagi cenowej Grupy nad konkurentami z krajów UE

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 38,1% 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 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, 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 OSIĄGANE 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 I połowie 2019 roku, podobnie jak w latach poprzednich, istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki są inwestycyjne spółki z branż kluczowych dla Grupy na rynku krajowym oraz sytuacja polityczna i gospodarcza na rynkach globalnych (Rosja, Ukraina, USA, Turcja, Iran) związana z poziomem cen surowców energetycznych oraz nakładanymi sankcjami gospodarczo-politycznymi.

Pośród czynników, które będą miały wpływ na wynik Grupy w roku 2019 – z punktu widzenia działalności podstawowej Grupy – należy również wskazać na koszty związane z funkcjonowaniem Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019, obciążającego wyniki Grupy kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tym programem. Szczegółowe informacje w tym zakresie są przedstawione w pkt 7.3. niniejszego sprawozdania.

W ocenie Zarządu, Grupa APLISENS jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju w II połowie 2019 roku.

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 ww. strategii odnoszą się do skonsolidowanych danych finansowych

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. (w I połowie 2019 roku – 42,8%, wobec 42,1% w I połowie 2018 roku), a dla Grupy APLISENS w I połowie 2019 roku miał praktycznie taki sam udział jak rynek WNP - udział tych rynków w strukturze sprzedaży ogółem Grupy w I połowie 2019 roku wyniosła po 35,0% (wobec 30,3% w I połowie 2018 roku dla rynku krajowego i 39,9% dla rynków WNP).

Czynnikiem pozytywnie wpływającym na udział i wartość sprzedaży Grupy APLISENS na rynku krajowym od września 2018 roku jest zakup 100% udziałów spółki zależnej CZA-POMIAR, która realizuje około 70% swojej sprzedaży na rynku krajowym.

- W 2018 roku za okres objęcia kontrolą przez APLISENS S.A. przychód podlegający konsolidacji z rynku krajowego spółki zależnej CZA-POMIAR wyniósł 2,3 mln zł
- W I połowie 2019 roku przychód podlegający konsolidacji z rynku krajowego spółki zależnej CZA-POMIAR wyniósł 3,3 mln zł.

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. Trend ten został zaburzony w 2018 roku poprzez nabycie 100% udziałów w spółce zależnej CZAH-POMIAR, która zwiększyła udział w rynku krajowym Grupy APLISENS, jednak tendencja wzrostu udziału sprzedaży eksportowej powinna powrócić w przyszłych 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. Dodatkowo, poprzez spółkę zależną CZAH-POMIAR, Grupa zwiększyła swój udział w segmencie przetworników temperatury.

W I połowie 2019 roku Grupa odnotowała dodatnia 32,2% dynamikę sprzedaży (dla samego APLISENS S.A. dynamika w I połowie 2019 roku wyniosła 10,4%) wypracowaną dzięki poprawie sytuacji na rynku inwestycji (ekologia, ochrona środowiska, energetyka) oraz akwizycji spółki zależnej CZAH-POMIAR.

W poszerzonym składzie Grupy Kapitałowej Zarząd oczekuje dwucyfrowych wzrostów sprzedaży r/r na rynku krajowym w 2019 roku. Założony w Strategii na lata 2017-2019 średnioroczny 8-9% wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynku krajowym, z perspektywy I półrocza 2019 roku wydaje się być możliwy do osiągnięcia.

5.1.1.2 Rynki UE

Udział rynków UE w strukturze sprzedaży Grupy APLISENS w 2016 roku stanowił 19,2% ogółu sprzedaży. W I połowie 2019 roku udział rynków Unii Europejskiej stanowił 24,0% ogółu sprzedaży Grupy.

Udział rynków UE 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 18,5 mln zł, po czym odnotowano 17,7% wzrost r/r, pomimo nienajlepszej sytuacji w większości krajów UE. W I połowie 2019 roku sprzedaż Grupy na rynki UE wyniosła 10,6 mln zł co przekłada się na wzrost o 13,2% (wzrost o prawie 1,6 mln zł) w porównaniu do I połowy 2018 roku. Dodatkowym pozytywnym czynnikiem wpływającym na wolumen sprzedaży Grupy na rynki UE jest spółka CZAH-POMIAR, która około 30% sprzedaży realizuje właśnie na tych rynkach.

Kluczowym, największym i najbardziej konkurencyjnym rynkiem UE jest rynek niemiecki, na którym Grupa działa poprzez spółkę zależną APLISENS GmbH. W 2018 roku oraz w I połowie 2019 roku, spółka niemiecka odnotowała znaczący wzrost dynamiki przychodów – w 2018 roku – wzrost o 34,9%, w I połowie 2019 roku – wzrost o 21,6%. 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. Grupa działa również na rynku czeskim poprzez spółkę zależną APLISENS CZ s.r.o.

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

W I połowie 2019 roku udział rynków WNP stanowił 35,0% sprzedaży ogółem Grupy APLISENS, z przychodami na poziomie 19,5 mln zł.

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-ostatniego roku przed kryzysem.).

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, przesyłem 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 zdecydował o rozszerzeniu 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 i temperatur umożliwiającą wprowadzanie przetworników na rynek rosyjski bez konieczności korzystania z usług laboratoriów zewnętrznych (co pozwala sprostać wymogom regulacji prawnych wprowadzonych z początkiem 2016 roku ograniczającym wprowadzanie importowanych urządzeń pomiarowych na rynek rosyjski). W IV kwartale 2018 roku w spółce rosyjskiej zakończony został proces uruchamiania uproszczonej produkcji czujników i przetworników temperatury, co zostało potwierdzone przyznaniem stosownego certyfikatu. W dalszym ciągu trwają prace związane z rozszerzeniem asortymentu oferowanych wyrobów. Dodatkowo 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 zajmuje 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.

Zarząd upatruje szans rozwoju również w innych krajach WNP takich jak Uzbekistan.

Osiągnięcie zakładanych w Strategii wzrostów na poziomie 10% obarczone jest dużym ryzykiem geopolitycznym i z perspektywy I półrocza 2019 roku będzie raczej niewykonalne. Bardziej prawdopodobne wydają się być wzrosty na poziomie kilkuprocentowym.

5.1.1.4 Rynki wybranych krajów pozaeuropejskich

Udział sprzedaży produktów Grupy na rynkach pozaeuropejskich z roku na rok staje się coraz bardziej istotny dla sprzedaży Grupy.

Udział rynków pozostałych w strukturze sprzedaży Grupy APLISENS w I połowie 2019 roku wyniósł 5,9% jest ona zdecydowanie poniżej możliwości tego rynku (wobec 5,5% w I połowie 2018 roku.). Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych na rynkach pozostałych w I połowie 2019 roku wyniosła 3,3 mln zł.

Zarząd widzi możliwość dalszego dynamicznego wzrostu na tych rynkach, w szczególności na rynkach Azji południowo-wschodniej i Bliskiego Wschodu oraz Ameryce Południowej i Łacińskiej poprzez m.in. posiadanie lub stopniowe uzyskanie wymaganych na tych rynkach certyfikatów do sprzedawanych wyrobów.

Planowane utworzenie spółki zależnej na terenie jednego z krajów pozaeuropejskich zostało zrealizowane w postaci spółki zależnej APLISENS Eurasia Elektrik Elektronik Limited Sirketi w Turcji. Celem utworzenia spółki APLISENS Eurasia Elektrik Elektronik Limited Sirketi w Turcji było zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku tureckim i w krajach ościennych - spółka zajmuje się dystrybucją produktów Grupy APLISENS.

Sprzedaż do Iranu, bardzo perspektywicznego dla produktów APLISENS rynku została zablokowana przez działania administracji USA prawdopodobnie na najbliższych kilka lat. Najbardziej perspektywiczne rynki to Turcja, Korea Południowa, Pakistan, Tajwan i Chile. Rynki USA i Kanady są również bardzo interesujące i Zarząd widzi możliwość sprzedaży produktów Grupy na tych rynkach, dlatego w II kwartale 2019 rozpoczęła się procedura uzyskiwania certyfikatów umożliwiających sprzedaż rodziny przetworników ciśnienia na rynkach USA.

Zarząd stawia sobie za cel zwiększenie sprzedaży produktów APLISENS na rynkach krajów pozaeuropejskich przez najbliższe lata o około 20% średniorocznie. Niska baza z roku 2018 oraz wyniki po I półroczu 2019 roku wskazują, że uzyskanie wzrostów r/r na poziomie 20% jest możliwe do osiągnięcia.

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. W 2018 roku zakończono pracę nad nową generacją inteligentnych przetworników ciśnienia. Aktualnie kończony jest proces uzyskiwania certyfikatów dopuszczających je do stosowania na rynkach UE i WNP. Wymienione wykonanie przewidziane jest również do uzyskania certyfikatów wymaganych na rynku USA. Aktualnie trwa proces wdrażania do produkcji nowej generacji przetworników.

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.

W 2018 roku uzyskano certyfikat dopuszczający czujniki 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 w IV kw. 2019 roku.

Wraz z zakupem spółki CZAH POMIAR Sp. z o.o. rozszerzony został asortyment produkowanych przez Grupę czujników temperatury.

5.1.2.4 Pomiar Przepływu

Jest to kolejny segment rynku AKPiA, na którym Grupa APLISENS zamierza prowadzić sprzedaż swoich produktów. Na początku 2017 roku uruchomiona została produkcja przepływomierzy elektromagnetycznych posiadających niezbędne certyfikaty, między innymi dopuszczające je do sprzedaży na rynku rosyjskim. Aktualnie trwają prace nad nową zmminiaturyzowaną wersją przepływomierza elektromagnetycznego, która rozszerzy zakres jego zastosowań, a z drugiej strony koszty produkcji tej wersji powinny być znacząco niższe. Wdrożenie do produkcji planowane jest na początku 2020 roku.

W IV kw. 2019 roku planowane jest oddanie do użytku inwestycji w Radomiu umożliwiającej seryjną produkcję przepływomierzy, o czym mowa w punkcie 5.1.3. poniżej.

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 produkowane w tej lokalizacji wyroby. W 2018 roku zrealizowano nakłady inwestycyjne na rozbudowę tak zwanych „wąskich gardeł”, które zwiększyły potencjał produkcyjny fabryki w Radomiu. Na koniec 2019 roku planowane jest zwiększenie potencjału produkcyjnego o 100% w stosunku do 2016 roku – liczone wartością zrealizowanych przychodów.

W IV kw. 2019 roku planowane jest oddanie do użytku inwestycji w Radomiu umożliwiającej seryjną produkcję przepływomierzy. Łączny koszt budowy laboratorium i zakupu technologii wyniesie ok. 10 mln zł.

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 zaplanowała 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.

Nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę Kapitałową APLISENS w 2017, 2018 roku oraz w I połowie 2019 roku zostały opisane w pkt. 1.5 tego sprawozdania.

Planowane inwestycje na drugą połowę 2019 roku obejmują w szczególności:

- dokończenie inwestycji w Radomiu
- zakupy odtworzeniowe
- nakłady na działalność badawczo-rozwojową

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

5.2 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na koniec I półrocza 2019 roku Grupa posiadała ponad 11,5 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 60 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 2019r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd APLISENS S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski.

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

Rada Nadzorcza APLISENS S.A.

W dniu 4 czerwca 2019r. upłynęła czwarta kadencja Rady Nadzorczej APLISENS S.A. działającej 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

W związku z powyższym w dniu 4 czerwca 2019r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. powołało na kolejną, piątą, wspólną kadencję Radę Nadzorczą w składzie pięcioosobowym:

- Edmund Kozak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Dorota Supeł - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Karczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Kobiółka – Członek Rady Nadzorczej

Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej piątej kadencji funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej piątej kadencji powierzono Panu Andrzejowi Kobiółce oraz powołano Komitet Audytu nowej kadencji w składzie Edmund Kozak, Dariusz Tenderenda, Dorota Supeł, Jarosław Karczmarczyk. Funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu powierzono Panu Dariuszowi Tenderendzie.

Na dzień 30 czerwca 2019r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, działa Rada Nadzorcza piątej kadencji powołana w dniu 4 czerwca 2019r.

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

Stan posiadania akcji APLISENS S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego sprawozdania oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (tj. 17 maja 2019r.) przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Pełniona funkcja	Na dzień 17 maja 2019r.	Zmiana	Nadzień przekazania niniejszego sprawozdania (22 sierpnia 2019r.)
		Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	liczba akcji / głosów	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu
Adam Żurawski *	Prezes Zarządu	2 734 281	-	2 734 281
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	0
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	0
Dorota Supeł	Członek Rady Nadzorczej	0	-	0
Andrzej Kobiółka *	Członek Rady Nadzorczej	1 090 139	-	1 090 139
Jarosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	-	0

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

Stan posiadania nie uległ zmianie od daty publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za I kwartał 2019 roku) tj. od dnia 17 maja 2019 r.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają udziałów w podmiotach powiązanych z APLISENS S.A. Osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji APLISENS S.A.

Prezes Zarządu posiada uprawnienie do nabycia 64 473 akcji APLISENS S.A. wynikające z Programu Motywacyjnego za rok 2018.

7. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIATU

7.1 Kapitał zakładowy

7.1.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 2 518 540,00 zł i dzielił się na 12 592 700 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługiwało prawo do 12 592 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A. Zarówno wysokość kapitału zakładowego jak i jego struktura nie uległy zmianie od 1 stycznia 2019 r.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 8 899 302 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 2018 roku, Spółka posiadała 255 079 akcji własnych.

W styczniu 2019 roku Spółka dokonała zbycia 255 079 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 51 015,80zł, stanowiących 2,03% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 2,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po cenie 4,24zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2017 – 2019 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A." stanowiącego załącznik do uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 25 stycznia 2017 roku, w związku z wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2017.

Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2019 w dniu 2 stycznia 2019 r. Po zbyciu ww. akcji Spółka nie posiadała akcji własnych.

Wpływy z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników oraz Prezesa Zarządu wyniosły 1 082 tys. zł.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, Spółka nie posiada akcji własnych.

Zgodnie z uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 4 czerwca 2019 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia lub zaoferowania do nabycia uprawnionym w ramach realizacji Programu Motywacyjnego i uchwałą nr 24 w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na realizację odkupu akcji własnych Spółki w wysokości 11 milionów złotych (jedenaście milionów) Zarząd został upoważniony do przeprowadzenia skupu akcji własnych. Okres upoważnienia obowiązuje do dnia 30 czerwca 2020 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych.

7.2 Struktura akcjonariatu i jej zmiany

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 16 maja 2019 r.

Posiadacz akcji	Na dzień przekazania poprzedniego Sprawozdania (tj. 16 maja 2019r.)		Zmiana		Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania (22 sierpnia 2019r.)	
	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	2 488 581	19,76%	-	-	2 488 581	19,76%
Janusz Szewczyk ⁵	1 640 000	13,02%	-	-	1 640 000	13,02%
Mirosław Dawidonis ⁴	1 480 000	11,75%	-	-	1 480 000	11,75%
Mirosław Kaczmarczyk	1 138 257	9,04%	-	-	1 138 257	9,04%
Dorota Zubkow	825 000	6,55%	-	-	825 000	6,55%
OFE PZU Złota Jesień ³	681 696	5,41%	-	-	681 696	5,41%
Andrzej Kobiałka ²	630 139	5,00%	-	-	630 139	5,00%
Akcje własne *	0	0,00%	-	-	0	0,00%
Pozostali akcjonariusze	3 709 027	29,45%	-	-	3 709 027	29,45%
RAZEM	12 592 700	100,00%	-	-	12 592 700	100,00%

¹ Prezes Zarządu APLISENS S.A.

² Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

³ Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 10 maja 2019 roku
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1505773>

Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 4 czerwca 2019r. OFE PZU Złota Jesień zgłosił 681 000 akcji.

⁴ Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 4 czerwca 2019r. Mirosław Dawidonis zgłosił 1 468 000 akcji.

⁵ Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 4 czerwca 2019r. Janusz Szewczyk zgłosił 1 571 361 akcji.

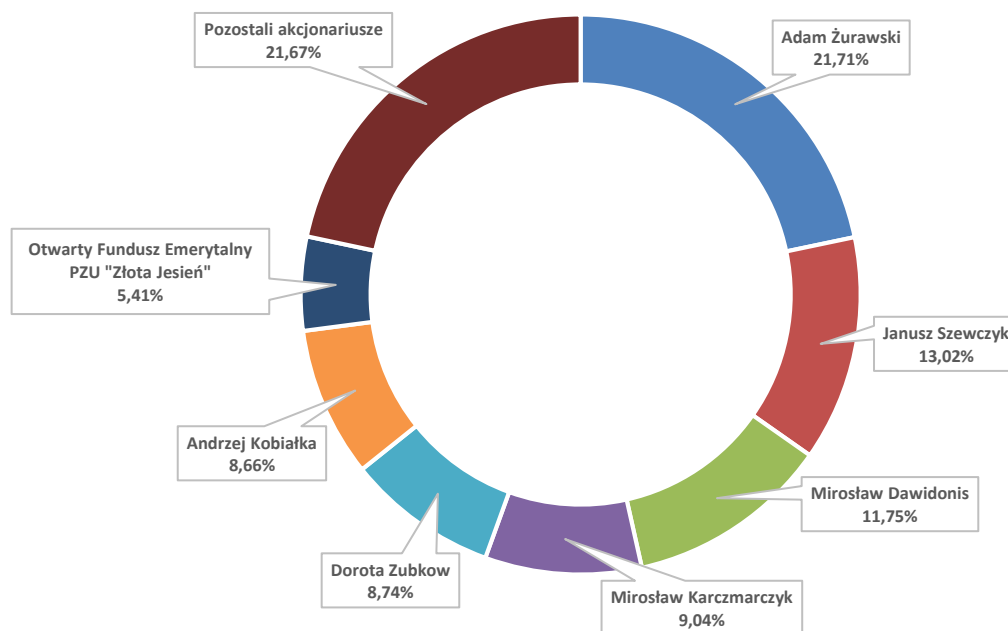
* Zgodnie z dyspozycją art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym prawa głosu.

Spośród wskazanych w tabeli akcjonariuszy, z których każdy posiadał na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, 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 2 734 281 akcji APLISENS reprezentujących 21,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 090 139 akcji APLISENS reprezentujących 8,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiada 1 100 000 akcji APLISENS reprezentujących 8,74% 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 2018 równego 14 327 491,90 zł to jest 64 473 akcji.

STRUKTURA AKCJONARIATU WRAZ Z OSOBAMI, KTÓRE ŁĄCZY DOMNIEMANE POROZUMIENIE



7.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

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

Zgodnie z postanowieniami Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A. (Program) przyjętego Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 stycznia 2017 roku oraz w związku z wykonaniem planu finansowego za 2018 rok:

- osoby uprawnione mają otrzymać 161 609 akcji w związku ze stopniem realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA za rok 2018 po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały
- Prezes Zarządu APLISENS S.A. Pan Adam Żurawski jest uprawniony do objęcia 64 473 akcji po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały

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 2017-2019 jest udostępniony na stronie internetowej Spółki: <http://www.aplisens.pl/program-motywacyjny.html>

Zmiany w strukturze akcjonariatu mogą nastąpić w skutek przeprowadzonego skupu akcji własnych, o którym mowa w punkcie 7.1.2.

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

8.1 Informacje o firmie audytorskiej

W dniu 23 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za rok obrotowy 2018 i 2019 oraz przeglądu odpowiednich sprawozdań półrocznych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2018 roku i za okres od 1 stycznia - 30 czerwca 2019 roku firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Polczyńskiej 31a (raport bieżący 13/2018).

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 potrzeb rynkowych oferowanych wyrobów, Grupa Kapitałowa APLISENS stała się firmą produkującą urządzenia na światowym poziomie.

W I półroczu 2019 roku kontynuowane były prace zmierzające do poszerzenia portfela produktów i usług oferowanych przez Grupę, m.in. proces udoskonalania i certyfikacji przepływowierza elektromagnetycznego, którego produkcja odbywa się w oddziale zlokalizowanym w Radomiu.

Równolegle prowadzone są prace rozwojowe nad nowymi wykonanymi najważniejszych dla Spółki inteligentnych przetworników ciśnienia. Między innymi w pierwszym półroczu 2018 roku zakończono pracę nad nową generacją inteligentnych przetwornika ciśnienia. Proces uzyskania wszelkich niezbędnych certyfikatów na rynek UE i WNP dobiega końca. Niniejsze wykonanie przewidziane jest również do uzyskania certyfikatów wymaganych na rynku USA.

Obecnie na ukończeniu jest proces opracowywania i wdrażania do produkcji drugiej, nowocześniejszej wersji inteligentnych przetworników temperatury oraz dostosowanie ich do spełnienia wymagań dyrektyw Safety Integrity Level (SIL), której spełnienie niezbędne jest do możliwości zastosowań przetworników w systemach zabezpieczeń, w szczególności w energetyce zawodowej. Równolegle prowadzony jest proces uzyskania certyfikatów umożliwiających stosowanie tych przetworników do stref zagrożonych wybuchem. Zakończenie prac i uzyskanie niezbędnych certyfikatów planowane jest w IV kw. 2019 roku.

Wydatki na badania i rozwój oraz certyfikację poniesione przez Grupę APLISENS w I połowie 2019 roku wyniosły 1,1 mln zł.

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 2019 roku w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku, przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
APLISENS S.A.	370	374	389
CZAH-POMIAR Sp. z o.o.	47	47	-*
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	29	27	27
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	30	29	29
APLISENS Rumunia S.R.L.	6	6	5
Łącznie	482	483	450

* na dzień 30.06.2018 CZAH-POMIAR Sp. z o.o. nie wchodziła w skład Grupy Kapitałowej APLISENS

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

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

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

W okresie objętym niniejszym 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 Spółki i Grupy Kapitałowej..

8.7 Dane adresowe Spółki Aplisens S.A.

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

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

PODPIS OSOBY REPREZENTUJĄCEJ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ GRUPY APLISENS

Adam Żurawski

Prezes Zarządu