

APLISENS stabilizuje rentowność mimo presji na rynkach wschodnich i silnej konkurencji

Grupa APLISENS wypracowała w I kwartale 2026 roku 35,3 mln zł skonsolidowanych przychodów, co oznacza spadek o 0,1% rok do roku, 4,8 mln zł zysku operacyjnego, czyli wzrost o 0,4% rok do roku, oraz 7,3 mln zł EBITDA, przy spadku o 0,3% rok do roku. Zysk netto wyniósł 3,9 mln zł i był niższy o 0,5% względem I kwartału 2025 roku. Wyniki pozostały stabilne mimo utrzymującej się presji na rynkach wschodnich, silnej konkurencji oraz niekorzystnego wpływu mocnego złotego na sprzedaż eksportową.

Na wyniki Grupy w I kwartale wpływało nadal wymagające otoczenie rynkowe. Sprzedaż pozostawała pod presją spadku popytu na wybranych rynkach wschodnich, silnej konkurencji cenowej oraz mocnego złotego, który ograniczał wartość przychodów przeliczanych z walut obcych. Jednocześnie Grupa utrzymała stabilną rentowność operacyjną. Marża EBIT wyniosła 13,7%, wobec 13,6% rok wcześniej, a marża EBITDA utrzymała się na poziomie 20,6%.

Po I kwartale 2026 roku jednostka dominująca odnotowała nieznaczną poprawę marży brutto na sprzedaży, która wzrosła o 0,8 p.p., do poziomu 39,2%. Wzrost ten był związany m.in. z efektami restrukturyzacji przeprowadzonej w 2025 roku.

*- Pierwszy kwartał 2026 roku pokazał stabilność modelu biznesowego APLISENS w otoczeniu, które nadal pozostaje wymagające. Utrzymaliśmy przychody na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego, poprawiliśmy nieznacznie zysk operacyjny i utrzymaliśmy marżę EBITDA na poziomie ponad 20%. Jednocześnie działamy w warunkach silnej konkurencji, presji na części rynków eksportowych oraz niekorzystnego wpływu mocnego złotego. W tej sytuacji szczególnie istotna jest dla nas dyscyplina kosztowa, efektywność operacyjna i konsekwentna dywersyfikacja geograficzna sprzedaży – powiedział **Adam Żurawski**, Prezes Zarządu APLISENS S.A.*

Sprzedaż eksportowa Grupy wyniosła w I kwartale 2026 roku 21,1 mln zł i odpowiadała za 59,9% skonsolidowanych przychodów. Rynek krajowy pozostał największym obszarem sprzedaży, z przychodami na poziomie 14,2 mln zł i udziałem 40,1% w sprzedaży Grupy. Sprzedaż na rynkach Unii Europejskiej wzrosła o 17,1% rok do roku, do 10,2 mln zł, a udział tego obszaru w przychodach zwiększył się do 29,1%. Wzrost ten był wspierany między innymi przez lepsze wyniki spółek zależnych w Rumunii i Niemczech. Przychody na rynkach pozostałych wyniosły 6,3 mln zł i były zbliżone do poziomu sprzed roku.

*- Wpływ konfliktu na Bliskim Wschodzie, drugim po UE rynku eksportowym APLISENS, jest bardzo istotny. Z jednej strony spowodował opóźnienia w sprzedaży realizowanych zamówień, które miały być finalizowane jeszcze w pierwszym kwartale 2026 roku, a w wariantcie negatywnym nawet ich anulowane, z drugiej strony przyczynił się do skokowego ograniczenia zamówień wpływających do APLISENS od momentu rozpoczęcia konfliktu do dziś - zaznaczył **Adam Żurawski**, Prezes Zarządu **APLISENS S.A.***

W I kwartale widoczna była dalsza presja na rynkach WNP. Sprzedaż w tym regionie spadła o 17,8%, do 4,5 mln zł, a udział rynków WNP w strukturze sprzedaży zmniejszył się do 12,9%. Było to związane przede wszystkim ze spadkiem sprzedaży w Kazachstanie i Ukrainie oraz niskim poziomem przychodów na Białorusi. Z uwagi na sytuację polityczną Grupa zakłada, że w kolejnych kwartałach

udział rynków WNP w strukturze sprzedaży będzie się zmniejszał na rzecz rynku krajowego oraz pozostałych rynków eksportowych.

Zgodnie ze Strategią Rozwoju Grupy APLISENS na lata 2026–2028 Spółka koncentruje się również na zwiększaniu udziału na wybranych rynkach pozaeuropejskich. W I kwartale 2026 roku sprzedaż na rynki azjatyckie wyniosła ponad 3,5 mln zł i była o 25,3% wyższa niż rok wcześniej, natomiast sprzedaż na rynki amerykańskie wzrosła o 52,2%, do blisko 0,9 mln zł.

Grupa prowadzi równoległe działania dostosowujące strukturę kosztową do obecnych warunków rynkowych. Spółka widzi już pierwsze efekty restrukturyzacji, między innymi w obszarze kosztów wynagrodzeń, jednak pełniejszy wpływ tych działań powinien być widoczny w wynikach kolejnych okresów. W I kwartale 2026 roku na wynik Grupy wpływały również koszty realizacji programu motywacyjnego, które wyniosły 1,0 mln zł i były niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

- Największym wyzwaniem pozostają rynki WNP, gdzie sytuacja polityczna i gospodarcza nadal ogranicza możliwości rozwoju. Dlatego równoległe wzmacniamy aktywność na innych kierunkach eksportowych. W I kwartale widzieliśmy dobre dynamiki sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej, a także w Azji i Ameryce. To kierunki zgodne z naszą strategią na lata 2026–2028. Kontynuujemy również działania restrukturyzacyjne i optymalizacyjne, których efekty kosztowe powinny być lepiej widoczne w kolejnych okresach – dodał Adam Żurawski.

APLISENS kontynuuje dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami, w ub.r. przeznaczył na dywidendę łącznie 7,9 mln zł. Z kolei 20 kwietnia 2026 roku Zarząd Spółki zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie na ten cel 10,0 mln zł z zysku netto za 2025 rok, co oznacza 0,90 zł na jedną akcję. Rekomendowana kwota stanowi 68,88% zysku netto Spółki za 2025 rok. Zgodnie ze strategią na lata 2026–2028 Zarząd zakłada realizację polityki dywidendowej na poziomie nie niższym niż 30% osiągniętych zysków netto oraz nie wyklucza dalszych skupów akcji własnych.

W pierwszym kwartale Grupa przeznaczyła 1,4 mln zł na wydatki inwestycyjne obejmujące m.in. zakup maszyn i urządzeń, badania i rozwój oraz certyfikaty.