

Grupa APLISENS: trudny rok 2025 i plan odbudowy. Strategia 2026-2028 zakłada wzrost przychodów i rentowności

Grupa APLISENS opublikowała wyniki finansowe za 2025 rok i jednocześnie zakończyła realizację strategii 2023-2025, osiągając 98% celu przychodowego oraz przekraczając plan inwestycyjny. W 2025 roku spółka wypracowała 146,6 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, pozostając pod presją otoczenia rynkowego, równocześnie prezentując nową strategię ukierunkowaną na wzrost i poprawę rentowności. Spółka koncentruje się na transformacji modelu operacyjnego i zakłada wzrost przychodów do 180 mln zł oraz EBITDA do 47 mln zł w 2028 roku.

Grupa Kapitałowa APLISENS osiągnęła w 2025 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 146,6 mln zł, co oznacza spadek o 5,7% w porównaniu z rokiem poprzednim. Pogorszenie wyników było efektem utrzymującej się presji konkurencyjnej, niższego popytu oraz istotnego spadku sprzedaży na rynkach WNP. Największy wpływ na wyniki miała sytuacja na rynkach wschodnich, gdzie przychody spadły o 21,3% r/r, do poziomu 24,4 mln zł. Rynek krajowy pozostał największym obszarem działalności Grupy, generując 62,5 mln zł przychodów (-3,0% r/r) i odpowiadając za 42,6% sprzedaży. Pozytywnie wyróżnił się rynek Unii Europejskiej, który jako jedyny odnotował wzrost o 2,2% r/r, do 37,0 mln zł, zwiększając swój udział w strukturze przychodów do 25,2%.

Na poziomie rentowności Grupa odnotowała spadek wyników. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 50,2 mln zł (-12,5% r/r), EBITDA 28,7 mln zł (-17,5% r/r), natomiast zysk netto ukształtował się na poziomie 15,8 mln zł (-26,8% r/r). Spadek rentowności był związany przede wszystkim z rosnącymi kosztami wytworzenia oraz presją cenową przy niższej skali sprzedaży.

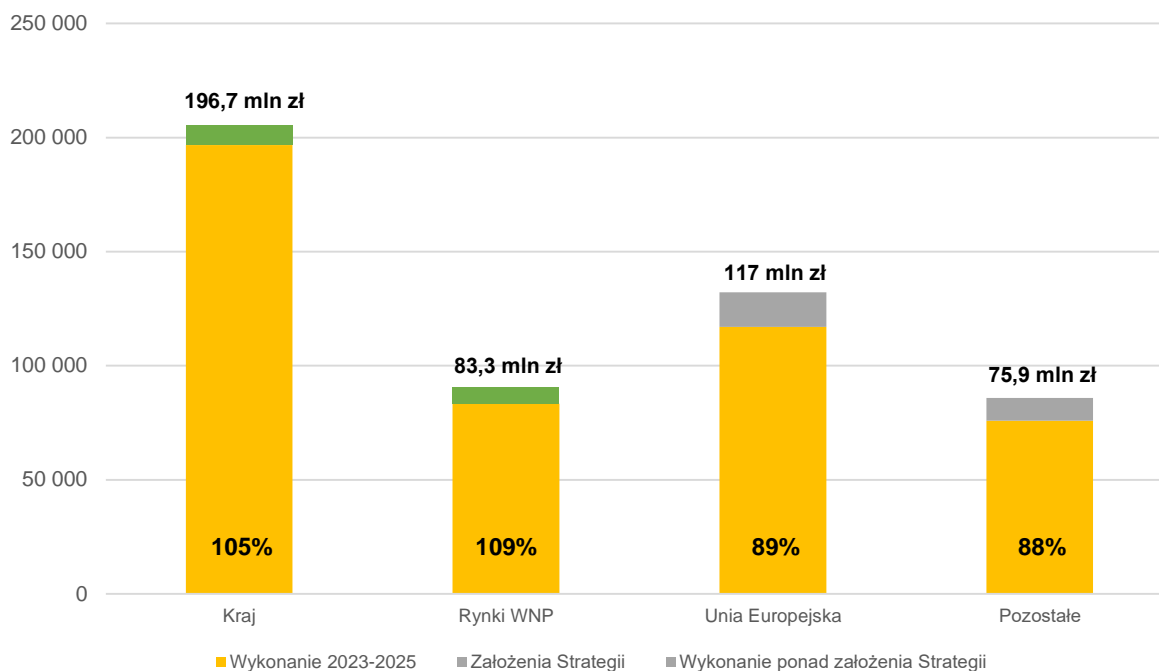
- Rok 2025 był okresem wymagającym dla całej branży. Presja kosztowa oraz spadek popytu na wielu rynkach przełożyły się na niższe wyniki Grupy. Jednocześnie konsekwentnie wdrażaliśmy działania dostosowawcze, które przygotowują organizację do poprawy efektywności w kolejnych latach. Pomimo trudniejszego otoczenia rynkowego Grupa utrzymała bardzo dobrą sytuację finansową. W 2025 roku wypracowaliśmy dodatnie przepływy pieniężne, zwiększając poziom środków pieniężnych do 14,6 mln zł. Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a wszystkie inwestycje były finansowane ze środków własnych - mówi Adam Żurawski, Prezes Zarządu APLISENS S.A.

W 2025 roku Grupa zakończyła realizację strategii na lata 2023–2025. W obszarze przychodów cele zostały zrealizowane w 98%, co potwierdza trafność przyjętych założeń, mimo wymagającego otoczenia rynkowego.

W całym okresie realizacji strategii Grupa znacząco przekroczyła pierwotne założenia inwestycyjne. Przy planowanym budżecie na poziomie 36,6 mln zł, faktyczne nakłady inwestycyjne wyniosły 50,5 mln zł, co oznacza wzrost o około 38%, był on związany z zakupem spółki APAR CONTROL za kwotę 11,1 mln zł nieujętych w strategii. Inwestycje koncentrowały się na rozwoju zaplecza produkcyjnego, automatyzacji procesów oraz działalności badawczo-rozwojowej. W samym 2025 roku Spółka Dominująca przeznaczyła na inwestycje 7,78 mln zł, obejmujące m.in. zakup maszyn i urządzeń oraz nakłady na badania i rozwój.

Grupa utrzymała również wysoki poziom transferu środków do akcjonariuszy. W latach 2023-2025 łączny wskaźnik wypłaty zysku wyniósł 68%. W 2025 roku APLISENS wypłacił 7,8 mln zł dywidendy oraz przeprowadził skup akcji własnych o wartości 5,87 mln zł.

Realizacja założeń Strategii Grupy APLISENS w latach 2023-2025



Strategia na lata 2023-2025 w obszarze przychodów została zrealizowana na wysokim poziomie 98%, generując łącznie 472,9 mln PLN. Osiągnięty wynik potwierdza trafność przyjętych założeń strategicznych, przy jednoczesnym przesunięciu struktury sprzedaży pomiędzy rynkami. Największymi motorami wzrostu były rynek krajowy oraz region WNP, które przekroczyły zakładane cele, osiągając odpowiednio 105% i 109% realizacji. Jednocześnie rynki zagraniczne - Unia Europejska oraz rynki pozaeuropejskie - nie w pełni zrealizowały plany, osiągając poziomy 89% i 88%. Nadwyżka wygenerowana na rynku krajowym i w regionie WNP (łącznie +15,9 mln PLN względem planu) w istotnym stopniu zrekompensowała niższe wyniki na pozostałych kierunkach eksportowych.

- *Strategia na lata 2023–2025 została w dużej mierze zrealizowana, szczególnie w obszarze przychodów, gdzie osiągnęliśmy poziom bliski zakładanym celom. Warto podkreślić, że realizacja strategii przypadła na okres istotnych zmian w otoczeniu rynkowym - zarówno pod względem makroekonomicznym, jak i geopolitycznym - co miało bezpośredni wpływ na strukturę sprzedaży oraz poziom rentowności. Jednocześnie konsekwentnie realizowaliśmy założenia inwestycyjne, znacząco zwiększając nakłady na rozwój technologiczny, automatyzację procesów oraz działalność badawczo-rozwojową. Utrzymaliśmy także wysoki poziom transferu wartości do akcjonariuszy, wskazujące na ugruntowaną pozycję finansową Grupy - dodaje Prezes Zarządu.*

APLISENS przyjął nową strategię rozwoju na lata 2026-2028, której nadrzędnym celem jest transformacja modelu operacyjnego Grupy w kierunku organizacji opartej na wysokiej technologii, automatyzacji oraz większej elastyczności handlowej.

W perspektywie finansowej Spółka zakłada stopniowy powrót do wzrostu skali działalności oraz poprawę rentowności. Celem strategicznym jest osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie około 180 mln zł w 2028 roku, co implikuje średnioroczną dynamikę wzrostu na poziomie 2,7% w 2026

roku, 9,1% w 2027 roku oraz 9,7% w 2028 roku. Równolegle zakładany jest wzrost wyniku EBITDA do około 47 mln zł w 2028 roku oraz stopniowa odbudowa rentowności kapitału własnego (ROE).

Realizacja tych celów oparta będzie na czterech filarach: optymalizacji portfela produktowego i koncentracji na wyrobach wysokomarżowych, automatyzacji i robotyzacji procesów w ramach koncepcji Przemysłu 4.0, konsolidacji infrastruktury produkcyjnej oraz dalszej ekspansji na rynkach zagranicznych - w szczególności w Unii Europejskiej oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich.

Istotnym elementem nowej strategii pozostaje również polityka inwestycyjna. W latach 2026–2028 Grupa planuje przeznaczyć na inwestycje łącznie 61,7 mln zł, z czego 8,0 mln zł w 2026 roku, 25,3 mln zł w 2027 roku oraz 28,4 mln zł w 2028 roku. Nakłady te będą koncentrować się na rozwoju mocy produkcyjnych, automatyzacji i robotyzacji procesów, inwestycjach w zaplecze badawczo-rozwojowe oraz dalszym unowocześnianiu technologii.

Spółka zamierza również utrzymać stabilną politykę dywidendową, zakładającą wypłatę co najmniej 30% zysku netto, przy jednoczesnym zachowaniu możliwości realizacji programów skupu akcji własnych.

- Nowa strategia jest odpowiedzią na zmieniające się uwarunkowania rynkowe i jasno definiuje kierunek dalszego rozwoju APLISENS. Koncentrujemy się na transformacji organizacji w stronę modelu opartego na technologii, automatyzacji oraz większej elastyczności operacyjnej. Zakładamy stopniowy powrót do wzrostu, poprawę rentowności oraz dalsze wzmocnienie naszej pozycji na rynkach międzynarodowych. Kluczowe znaczenie będą miały inwestycje w automatyzację, rozwój zaplecza produkcyjnego i technologicznego oraz wzmocnienie kompetencji w obszarze badań i rozwoju - podsumowuje Adam Żurawski.