



**APLISENS<sup>®</sup>**  
2022

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

# APLISENS<sup>®</sup>

ZA OKRES 01.01-30.06.2022R.



Warszawa, data publikacji 19 sierpnia 2022 roku

## Spis treści

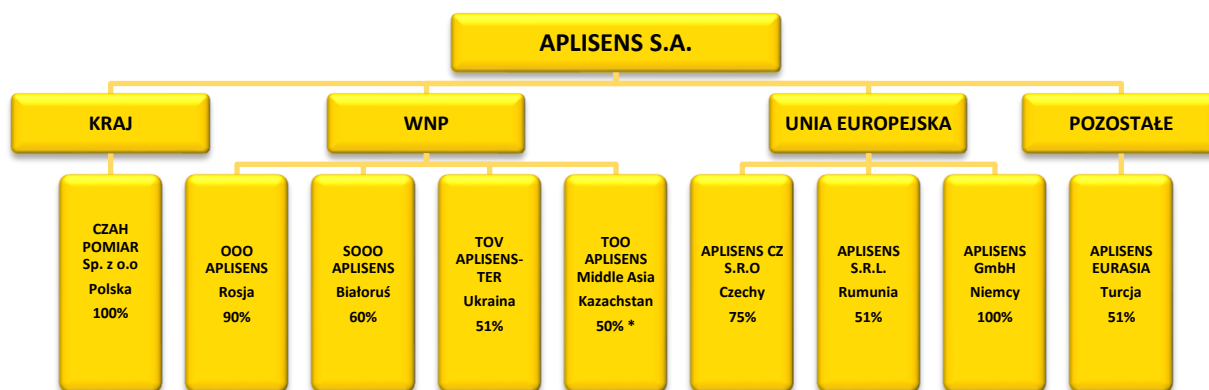
Spis treści.....	1
<b>1. INFORMACJE PODSTAWOWE.....</b>	<b>2</b>
1.1 Powiązania organizacyjne i kapitałowe .....	2
1.2 Zakłady i oddziały .....	3
1.3 Przedmiot działalności Jednostki Dominującej.....	3
1.4 Przedmiot działalności Spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS.....	3
1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji .....	4
<b>2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA .....</b>	<b>5</b>
2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	5
2.1.1 Działalność na rynku krajowym.....	5
2.1.2 Działalność na rynkach zagranicznych .....	6
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
<b>3. PREZENTACJA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....</b>	<b>15</b>
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
<b>4. OPIS ISTOTNYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO .....</b>	<b>22</b>
<b>5. STRATEGIA ROZWOJU I CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....</b>	<b>24</b>
5.1 Strategia rozwoju Grupy APLISENS na lata 2020 – 2022 .....	24
5.2 Realizacja strategii Grupy APLISENS na lata 2020 – 2022 .....	26
5.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	27
5.4 Pozostałe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	27
<b>6. WŁADZE APLISENS S.A. ....</b>	<b>29</b>
6.1 Skład osobowy .....	29
6.2 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	30
<b>7. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIATU .....</b>	<b>31</b>
7.1 Kapitał zakładowy .....	31
7.1.1 Struktura kapitału zakładowego .....	31
7.1.2 Akcje własne .....	32
7.2 Struktura akcjonariatu i jej zmiany .....	33
7.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu .....	34
<b>8. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>35</b>
8.1 Informacje o firmie audytorskiej .....	35
8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	35
8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....	35
8.4 Informacja o zatrudnieniu .....	36
8.5 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	36
8.6 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	36
8.7 Dane adresowe Spółki APLISENS S.A. ....	36

## 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 2022 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. (Spółka, Emitent) jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych prowadzących działalność operacyjną, przedstawia poniższy schemat



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

Spśród spółek zależnych - ze względu na skalę działania i osiąganych przychodów konsolidacją w I półroczu 2022 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

- OOO „APLISENS” Moskwa, Rosja
- SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś
- APLISENS Rumunia S.R.L.
- CZAH - POMIAR Sp. z o.o.

Pozostałe spółki zależne Grupy tj.

- APLISENS GmbH, (Niemcy)
- TOV – „APLISENS (Ukraina)
- TOV GK APLISENS-TER (Ukraina)
- APLISENS France,
- APLISENS CZ S.R.O.(Czechy)
- TOO APLISENS Middle Asia (Kazachstan)
- APLISENS EURASIA ELEKTRİK ELEKTRONİK OTOMASYON SANAYİ ve TİCARET LİMİTED (Turcja)

nie są konsolidowane ze względu na ich nieistotny wpływ na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sumę bilansową, przychody ze sprzedaży, wynik operacyjny, wynik netto), a analiza istotności przeprowadzana jest dwa razy do roku. Wyniki tej analizy znajdują się w notce 3.4.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK APLISENS za okres 01.01.-30.06.2022r.

Spółki powyższe (poza TOV-APLISENS oraz APLISENS France) pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki dominującej. Oddzielna wartość przychodów spółek niekonsolidowanych nie przekracza 10% przychodów skonsolidowanych. Łączna wartość przychodów spółek niekonsolidowanych przekroczyła 10% przychodów skonsolidowanych i wyniosła 11,3% na dzień 30.06.2022r. Kierując się zasadą istotności, Spółka dokonała analizy okoliczności oraz wskaźników i nie stwierdziła istotnego wpływu dokonanego uproszczenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

### **Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej APLISENS w I półroczu 2022 roku**

W I półroczu 2022 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 zakłady zlokalizowane odpowiednio w Ostrowie Wielkopolskim (dwa zakłady), Radomiu oraz Krakowie.

Zakład produkcyjny w Radomiu jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EUROPARK WISŁOSAN Podstrefa Radom. Zakład rozpoczął swoją działalność w I kwartale 2014 roku i sukcesywnie zwiększa swoją wydajność. Z końcem 2019 roku zakończyła się rozbudowa zakładu na potrzeby seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych. W wybudowanej hali produkcyjnej mieści się laboratorium ze stanowiskiem do kalibracji i wzorcowania przepływomierzy oraz wodomierzy. Uruchomienie laboratorium i rozpoczęcie świadczenia usług miało miejsce na początku 2020 roku.

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 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**

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

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

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

Spółka zależna OOO „APLISENS” zlokalizowana w Rosji dysponuje zakładem produkcyjnym, w którym istnieje możliwość montowania wybranych produktów marki APLISENS wg specyfikacji technicznej i technologii APLISENS S.A. oraz produkowane są podzespoły ze stali kwasoodpornej.

W spółkach zależnych w Rosji, na Białorusi i na Ukrainie prowadzony jest 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. 42% całkowitych przychodów tej spółki. Pozostałe przychody spółki w Rumunii wynikają z obrotu wyrobami innych producentów.

## **1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji**

W I połowie 2022 roku Grupa kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w instrumenty inwestycyjne o niskim poziomie ryzyka (fundusze obligacyjne). Na koniec czerwca 2022 roku APLISENS S.A. miał ulokowane 17,5 mln zł na krótkoterminowych depozytach bankowych i 11 mln zł w jednostkach funduszy inwestycyjnych o dopuszczalnym przez Spółkę poziomie ryzyka.

Ulokowane środki pieniężne zostaną przeznaczone na realizację strategii Grupy na lata 2020-2022 przyjętej w dniu 19 marca 2020 roku przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą (raport bieżący 7/2020), w tym na realizację planu inwestycji, polityki dywidendowej, skupu akcji własnych (patrz pkt. 5.1. Strategia rozwoju Grupy APLISENS na lata 2020-2022).

W ramach wyżej wymienionej strategii rozwoju Grupa zaplanowała przeznaczyć na inwestycje w okresie 2020 - 2022 łącznie kwotę 24 mln zł (w kolejnych latach odpowiednio 7,2 mln zł, 10,4 mln zł i 6,3 mln zł) m.in., na prace badawczo-rozwojowe, nowe technologie, składniki rzeczowego majątku trwałego, dokończenie inwestycji w Radomiu oraz zwiększenie kapitału obrotowego w poszczególnych spółkach.

W I półroczu 2022 roku Spółka Dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 4 mln zł, na które składały się:

- zakup maszyn i urządzeń w wysokości – 2,7 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości – 1,3 mln zł

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

W I półroczu 2022 roku spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS nie dokonywały istotnych wydatków inwestycyjnych.

## 2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA

### 2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

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

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

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

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

#### 2.1.1 Działalność na rynku krajowym

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

- w zakładach w Warszawie produkowany jest pełny asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, inteligentne przetworniki temperatury, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe. W ww. zakładach wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej.  
W Warszawie zlokalizowane jest również Akredytowane laboratorium ciśnień, które działa zgodnie z normą PN EN ISO/IEC 17025:2005 + Ap1:2007. W celu zapewnienia spójności pomiarowej, urządzenia poddawane są okresowemu wzorcowaniu w akredytowanych laboratoriach zarówno w Polsce jak i za granicą;
- w zakładzie zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim produkowane są elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych), zasilacze i separatory;
- w drugim zakładzie zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim - powstałym w wyniku przejęcia spółki Controlmatica - produkowane są regulatory dwustanowe, ustawniki pozycyjne oraz zawory;
- w zakładzie zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki i przetworniki temperatury oraz zwężki pomiarowe (kryzy);
- w zakładzie 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 i inteligentnej, przepływomierze elektromagnetyczne oraz sondy głębokości. Ponadto, wykonywana jest także precyzyjna obróbka elementów i podzespołów mechanicznych ze stali kwasoodpornej. Dodatkowo, produkowane są komponenty, które są wykorzystywane do produkcji w innych zakładach Spółki, przede wszystkim w zakładzie w Warszawie. Począwszy od 2020 roku świadczone są usługi kalibracji przepływomierzy.
- poprzez spółkę zależną CZAŁ-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

Poniższe opisy działalności na rynkach wschodnich są aktualne na dzień bilansowy i dzień publikacji niniejszego raportu. W związku z trwającymi działaniami wojennymi na terenie Ukrainy wywołanymi przez Federację Rosyjską należy je czytać łącznie z czynnikami ryzyka wskazanymi w punkcie 4. niniejszego raportu.

W krajach WNP Grupa Kapitałowa APLISENS prowadzi swoją działalność:

- w Witebsku na Białorusi - poprzez spółkę zależną SOOO „APLISENS” (APLISENS Białoruś) zajmującą się produkcją m.in. analogowych przetworników ciśnienia oraz montażem inteligentnych przetworników ciśnienia i separatorów. Spółka ta wytwarza we własnym zakresie mechaniczne elementy, obudowy oraz mechaniczne adaptery przyłączy ciśnieniowych, które wykorzystuje dalej do produkcji oferowanych urządzeń. Spółka APLISENS Białoruś sprzedaje produkty Grupy na rynku białoruskim bezpośrednio, jak również przez dealera – spółkę EUROPRIBOR. Sprzedaż bezpośrednią realizuje również na rynkach innych krajów WNP (miedzy innymi: Kazachstanu, Uzbekistanu, Gruzji, Azerbejdżanu, Armenii, Turkmenistanu i Kirgizji ). Dodatkowo APLISENS Białoruś prowadzi serwis gwarancyjny i pogwarancyjny większości produktów sprzedawanych na rynkach wschodnich (również urządzeń produkowanych w zakładach zlokalizowanych w Polsce). Ponadto, w APLISENS Białoruś montowane są manometry do zastosowań przemysłowych na bazie komponentów importowanych z Chin oraz produkowane są podzespoły mechaniczne ze stali kwasoodpornej sprzedawane jako niezależne wyroby. APLISENS Białoruś posiada niezbędne certyfikaty uznawane w najważniejszych krajach Wspólnoty Niepodległych Państw, co znosi bariery formalne dostępu do tych rynków. Produkcja aparatury prowadzona przez APLISENS Białoruś 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 przetworników ciśnienia i temperatury w odniesieniu do państwowych wzorców i wymagań lokalnych, uzyskały akredytację służb państwowych. Ponadto, w APLISENS Moskwa produkowane są podzespoły mechaniczne ze stali kwasoodpornej sprzedawane jako niezależne wyroby.
- na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą w Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i serwisu urządzeń APLISENS oraz świadczy usługi automatyzacji procesów produkcyjnych.
- w Kazachstanie – poprzez APLISENS Middle Asia z siedzibą w Almaty, która zajmuje się sprzedażą produktów Grupy na rynku Kazachstanu i Uzbekistanu.

### 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. Do 2018 roku sprzedaż spółki koncentrowała się głównie we wschodniej części Rumuni. Od 2019 roku spółka zintensyfikowała działania marketingowe na terenie zachodniej Rumuni.

### 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. Planowane jest rozszerzenie kompetencji spółki o prowadzenie serwisu urządzeń produkcji APLISENS, a w przyszłości również uproszczony montaż przetworników ciśnienia.

## 2.2 Struktura produktowa sprzedaży

Wyroby Grupy Kapitałowej APLISENS można podzielić na dwie podstawowe grupy asortymentowe według ich docelowego przeznaczenia tj. aparatura kontrolno-pomiarowa i elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa. Do grupy aparatury kontrolno-pomiarowej zaliczane są również wyroby 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 50 000 zł) w poniższym zestawieniu nie wykazano sprzedaży w ujęciu ilościowym, ponieważ mogłoby to spowodować błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

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

APLISENS S.A. GRUPY ASORTYMENTU	1H 2022 w tys. zł	1H 2021 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2022	Udział 1H 2021
<b>Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:</b>	<b>42 417</b>	<b>36 576</b>	<b>5 841</b>	<b>16,0%</b>	<b>89,9%</b>	<b>88,2%</b>
Aparatura pomiarowa	40 742	35 062	5 680	16,2%	86,4%	84,5%
Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 675	1 514	161	10,6%	3,6%	3,7%
<b>Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki</b>	<b>4 741</b>	<b>4 898</b>	<b>-157</b>	<b>-3,2%</b>	<b>10,1%</b>	<b>11,8%</b>
<b>Razem</b>	<b>47 158</b>	<b>41 474</b>	<b>5 684</b>	<b>13,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

W I półroczu 2022 roku, Spółka APLISENS S.A. odnotowała 13,7% wzrost przychodów (tj. wzrost o 5,7 mln zł) do poziomu prawie 47,2 mln zł. W głównym segmencie operacyjnym – przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, Spółka odnotowała 16% wzrost w porównaniu do I połowy ubiegłego roku (tj. wzrost o 5,7 mln zł do poziomu 42,4 mln zł), natomiast w segmencie osprzętu pomocniczego wartość sprzedaży w I półroczu br. była na porównywalnym poziomie jak w I półroczu 2021 roku – 4,7 mln zł (nieznaczny spadek o 0,15 mln zł tj. o 3,2%).

Wartość sprzedaży odnotowana przez Spółkę w I półroczu 2022 roku w segmencie aparatury pomiarowej wzrosła o 5,7 mln zł (tj. wzrost o 16,2%) do poziomu 40,7 mln zł względem I połowy 2021 roku. Udział aparatury pomiarowej w sprzedaży ogółem Spółki wzrósł o 1,9p.p. (do poziomu 86,4% ogółu sprzedaży) względem I półroczu poprzedniego roku.

W segmencie systemów zabezpieczeń pojazdów przed kradzieżą paliwa Spółka odnotowała przychody na poziomie 1,7 mln zł, co przekłada się na 10,6% wzrost (tj. wzrost o 0,16 mln zł) względem I półroczu 2021 roku. Udział segmentu systemów zabezpieczeń pojazdów w I półroczu 2022 roku wyniósł 3,6% ogółu sprzedaży Spółki, co przekłada się na spadek o 0,1p.p.



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

GK APLISENS GRUPY ASORTYMENTU	1H 2022 w tys. zł	1H 2021 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2022	Udział 1H 2021
<b>Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki, w tym:</b>	<b>59 240</b>	<b>50 808</b>	<b>8 432</b>	<b>16,6%</b>	<b>90,1%</b>	<b>88,4%</b>
Aparatura pomiarowa	57 565	49 294	8 271	16,8%	87,6%	85,8%
Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 675	1 514	161	10,6%	2,5%	2,6%
<b>Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki</b>	<b>6 497</b>	<b>6 641</b>	<b>-144</b>	<b>-2,2%</b>	<b>9,9%</b>	<b>11,6%</b>
<b>Razem</b>	<b>65 737</b>	<b>57 449</b>	<b>8 288</b>	<b>14,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę APLISENS w I półroczu 2022 roku wyniosły 65,7 mln zł, co przełożyło się na 14,4% wzrost względem I półrocza 2021 roku – tj. wzrost o prawie 8,3 mln zł.

Podobnie jak w przypadku Jednostki Dominującej, segmentem na którym GK APLISENS odnotowała istotny wzrost przychodów ze sprzedaży, był segment przemysłowej aparatury pomiarowej i elementy automatyki – wzrost o 16,6% (tj. wzrost o 8,4 mln zł) do poziomu 59,2 mln zł. W I półroczu 2022 roku, udział segmentu przemysłowej aparatury pomiarowej w sprzedaży ogółem wyniósł 90,1%, co oznacza wzrost o 1,7p.p. względem I półrocza ubiegłego roku.

W analizowanym półroczu, wartość sprzedaży aparatury pomiarowej wyniosła prawie 57,6 mln zł, co przełożyło się na 16,8% wzrost względem I półrocza 2021 roku (tj. wzrost o 8,2 mln zł).

Sprzedaż w segmencie systemów zabezpieczeń pojazdów w I połowie br. wyniosła prawie 1,7 mln zł co przełożyło się na 10,6% wzrost przychodów względem analogicznego okresu w roku ubiegłym. Sprzedaż z tego segmentu jest realizowana w większości na rynku krajowym przez Jednostkę Dominującą.

W segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki, Grupa w I półroczu br. odnotowała 6,5 mln zł przychodu, co przekłada się na nieznaczny spadek o 0,15 mln (tj. spadek o 2,2%), względem I połowy 2021 roku. W tej pozycji ujęta jest również sprzedaż wyrobów innych producentów realizowana przez spółkę zależną APLISENS Rumunia.

## 2.3 Rynki zbytu

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

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

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

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

APLISENS S.A. SPRZEDAŻ WG RYNKÓW	1H 2022 w tys. zł	1H 2021 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2022	Udział 1H 2021
Kraj – Automatyka	19 320	15 838	3 482	22,0%	41,0%	38,2%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 151	1 277	-126	-9,9%	2,4%	3,1%
<b>Kraj łącznie</b>	<b>20 471</b>	<b>17 115</b>	<b>3 356</b>	<b>19,6%</b>	<b>43,4%</b>	<b>41,3%</b>
Rynki WNP *	6 891	6 787	104	1,5%	14,6%	16,4%
Unia Europejska wraz z Wielką Brytanią	14 606	13 254	1 352	10,2%	31,0%	32,0%
Pozostałe	5 190	4 318	872	20,2%	11,0%	10,4%
<b>Eksport łącznie</b>	<b>26 687</b>	<b>24 359</b>	<b>2 328</b>	<b>9,6%</b>	<b>56,6%</b>	<b>58,7%</b>
<b>Razem</b>	<b>47 158</b>	<b>41 474</b>	<b>5 684</b>	<b>13,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

W I półroczu 2022 roku, Spółka APLISENS odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 47,2 mln zł – co jest najlepszym wynikiem za I półrocze w historii Spółki. W porównaniu do I połowy ubiegłego roku, przychody wzrosły o 13,7% (tj. wzrost o 5,7 mln zł). Spółka wypracowała istotne wzrosty zarówno na rynku krajowym (+19,6%), jak i rynkach eksportowych UE (+10,2%) oraz rynkach pozostałych (+20,2%).

Głównym rynkiem operacyjnym APLISENS S.A., pod względem wartości zrealizowanych przychodów jest **rynek krajowy**, który stanowi 43,4% ogółu sprzedaży wyrobów Spółki (wzrost o 2,1 p.p.). W analizowanym półroczu, Spółka APLISENS S.A. wypracowała na rynku krajowym prawie 20,5 mln zł przychodów ze sprzedaży, co przekłada się na 19,6% wzrost względem I połowy ubiegłego roku (tj. wzrost o prawie 3,4 mln zł). Spółka w I półroczu 2022 roku odnotowała wzrost przychodów w segmencie automatyki (segment dominujący) na poziomie 22% - tj. wzrost o 3,5 mln zł, natomiast w segmencie systemów zabezpieczeń pojazdów przed kradzieżą paliwa, w analizowanym półroczu, Spółka odnotowała spadek przychodów na poziomie 9,9% (tj. spadek o 0,13 mln zł).

Drugim, pod względem udziału w strukturze przychodów, był **rynek Unii Europejskiej w ujęciu łącznym z Wielką Brytanią**, którego udział stanowi 31% ogółu sprzedaży Spółki. W analizowanym okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży odnotowane z rynków UE wraz z Wielką Brytanią wyniosły 14,6 mln zł, co przekłada się na 10,2% wzrost (tj. wzrost o 1,4 mln zł) względem I połowy 2021 roku. Czynnikiem sprzyjającym (zwłaszcza w II kwartale br.) wzrostowi odnotowywanych przychodów z rynków europejskich był wysoki kurs EUR w odniesieniu do PLN.

Udział **rynków WNP** w geograficznej strukturze sprzedaży Spółki w I półroczu 2022 roku wyniósł 14,6%, co przekłada się na spadek o 1,8p.p. względem I połowy 2021 roku. Przychody z rynków WNP odnotowane w analizowanym półroczu wyniosły 6,9 mln zł i były na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie roku. Zbrojny atak Federacji Rosyjskiej na Ukrainę ukształtował wielkość i strukturę przychodów na rynkach WNP w pierwszym półroczu 2022 roku. Spółka dominująca w II kw. ograniczyła do minimum zlecenia na rzecz spółki rosyjskiej; sprzedaż na rynek ukraiński w początkowej fazie wojny znacząco wyhamowała, a następnie zaczęła gwałtownie rosnąć i zdecydowanie przewyższyła poziom sprzedaży z lat ubiegłych. W kolejnych kwartałach, co najmniej do czasu zakończenia wojny, zakładamy stopniowy spadek przychodów na rynkach WNP, w szczególności na rynku rosyjskim.

Największą dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży w I półroczu br. Spółka odnotowała na **rynkach pozostałych** – wzrost o 20,2% (tj. wzrost o 0,9 mln zł) do poziomu 5,2 mln zł. Udział rynków pozostałych w strukturze sprzedaży ogółem Spółki

systematycznie rośnie, a w analizowanym półroczu wyniósł 11%, co przekłada się na wzrost o 0,8p.p. Dynamiczny wzrost jest efektem intensywnych działań Spółki mających na celu pozyskanie nowych kontrahentów z rynków spoza UE m.in. z Ameryki oraz Azji.

W I połowie 2022 roku sprzedaż eksportowa stanowiła 56,6% ogółu sprzedaży APLISENS S.A. i była niższa o 2,1p.p. niż w I półroczu 2021 roku (efekt wyhamowania sprzedaży na rynkach WNP). Przychody odnotowane z rynków eksportowych wyniosły 26,7 mln zł i były wyższe o 9,6% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

#### Struktura i dynamika sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS według rynków geograficznych

GK APLISENS SPRZEDAŻ WG RYNKÓW	1H 2022 w tys. zł	1H 2021 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2022	Udział 1H 2021
Kraj – Automatyka	22 622	18 586	4 036	21,7%	34,4%	32,4%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	1 151	1 277	-126	-9,9%	1,8%	2,2%
<b>Kraj łącznie</b>	<b>23 773</b>	<b>19 863</b>	<b>3 910</b>	<b>19,7%</b>	<b>36,2%</b>	<b>34,6%</b>
Rynki WNP *	18 789	17 342	1 447	8,3%	28,6%	30,2%
Unia Europejska wraz z Wielką Brytanią	17 831	15 766	2 065	13,1%	27,1%	27,4%
Pozostałe	5 344	4 478	866	19,3%	8,1%	7,8%
<b>Eksport łącznie</b>	<b>41 964</b>	<b>37 586</b>	<b>4 378</b>	<b>11,6%</b>	<b>63,8%</b>	<b>65,4%</b>
<b>Razem</b>	<b>65 737</b>	<b>57 449</b>	<b>8 288</b>	<b>14,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

W I półroczu 2022 roku, Grupa Kapitałowa APLISENS odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 65,7 mln zł – co jest najlepszym wynikiem za I półrocze w historii Grupy. W porównaniu do I połowy ubiegłego roku, przychody wzrosły o 14,4% (tj. wzrost o 8,3 mln zł). Podobnie jak w przypadku Jednostki Dominującej, istotnym czynnikiem, który wpłynął na wysokość oraz strukturę realizowanych przychodów w I półroczu 2022 roku był atak Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. Pomimo dalece niesprzyjających uwarunkowań gospodarczo-politycznych i trwającego stanu wojny na terenie Ukrainy, GK APLISENS odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na każdym z rynków operacyjnych w analizowanym półroczu.

Głównym rynkiem operacyjnym Grupy APLISENS z 34,6% udziałem (wzrost o 1,6p.p.) w ogóle sprzedaży był **rynek krajowy**. W I półroczu br., Grupa APLISENS odnotowała 19,7% wzrost przychodów na tym rynku, do poziomu 23,8 mln zł (tj. wzrost o 3,9 mln zł). Wzrost ten jest efektem zarówno wzrostu przychodów ze sprzedaży wypracowanych przez Jednostkę Dominującą (wzrost o 22% tj. o 3,5 mln zł) jak również spółki zależnej CZAH-POMIAR, która na rynku krajowym odnotowała 23,9% wzrost przychodów do poziomu prawie 2,7 mln zł względem I połowy ubiegłego roku. Odnotowany wzrost został w całości wypracowany w segmencie automatyki przemysłowej + 21,7% (tj. wzrost o ponad 4 mln zł), natomiast w segmencie systemów zabezpieczeń pojazdów przed kradzieżą paliwa GK APLISENS odnotowała 9,9% spadek przychodów względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

Celem Zarządu na rok 2022, zgodnie ze Strategią Rozwoju Grupy na lata 2020-2022 jest uzyskanie 3% wzrostu przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym w 2022 roku. Z perspektywy I półroczu 2022 roku, cel ten wydaje się możliwy do zrealizowania.

Drugim co do wielkości obszarem operacyjnym Grupy (28,6% udział w ogóle sprzedaży), wg kryterium geograficznego w I półroczu 2022 roku były **rynki WNP**, na którym GK APLISENS zrealizowała 18,8 mln zł, co przekłada się na 8,3% wzrost (tj. wzrost o 1,4 mln zł) względem I połowy 2021 roku. Udział rynków WNP w strukturze sprzedaży ogółem GK APLISENS systematycznie się zmniejsza (spadek o 1,6p.p. względem I połowy 2021 roku) na rzecz rynku krajowego oraz pozostałych rynków eksportowych.

Grupa Kapitałowa APLISENS działa na rynkach WNP za pośrednictwem spółek zależnych Emitenta:

- Przychody ze sprzedaży odnotowane w I półroczu 2022 roku przez spółkę zależną APLISENS Rosja wyniosły 8,4 mln zł, co przekłada się na wzrost o 1,6 mln zł względem I połowy ubiegłego roku (wzrost r/r o 23,9%). Odnotowany wzrost przychodów jest w większości efektem wzrostu wartości rubla rosyjskiego (wzrost o 23,9% w ujęciu r/r) oraz znaczącej podwyżce cen sprzedawanych wyrobów dokonanej w I kwartale – wartość sprzedaży wyrażona w walucie rosyjskiej w analizowanym półroczu była na porównywalnym poziomie (nieznaczny wzrost o 3,5%) jak w I połowie ubiegłego roku. Spółka APLISENS Rosja odnotowała w omawianym okresie dodatni wynik finansowy podlegający konsolidacji (0,17 mln zł). Spółka zależna prowadziła działalność w I półroczu 2022 roku głównie w oparciu

o zgromadzone zapasy oraz świadczyła usługi serwisowe; realizacja zleceń produkcyjnych w Jednostce Dominującej na potrzeby dostaw wyrobów APLISENS do rosyjskiej spółki zależnej uległa istotnemu ograniczeniu (spadek o 30% r/r). Czynniki, które kształtują skalę działalności i osiągnięte wyniki spółki zależnej w przyszłych okresach są przede wszystkim skutki zbrojnej napaści Federacji Rosyjskiej na Ukrainę w postaci kolejnych sankcji nakładanych na gospodarkę rosyjską, kurs rubla oraz w konsekwencji kryzys gospodarczy w Rosji. Istotne czynniki i ryzyka dotyczące przyszłej działalności spółki zależnej w Rosji związane z wybuchem wojny zostały opisane w pkt 4.

- Spółka zależna APLISENS Białoruś wypracowała o analizowanym półroczu przychody na poziomie 3,5 mln zł, co przekłada się na 7,4% spadek względem roku ubiegłego (tj. spadek o 0,3 mln zł). Czynnikiem, który negatywnie wpływa na wartość odnotowywanych przychodów z rynku białoruskiego jest kurs białoruskiego rubla, który w ujęciu r/r stracił 6,6% wartości oraz zapaść gospodarki białoruskiej. Tak nieznaczny spadek przychodów był możliwy dzięki intensyfikacji sprzedaży spółki na rynkach innych krajów WNP, między innymi na rynkach: Kazachstanu, Uzbekistanu, Gruzji, Azerbejdżanu, Armenii, Turkmenistanu i Kirgizji. Przychody ze sprzedaży wyrażone w rublach białoruskich w analizowanym półroczu były na porównywalnym poziomie jak w I półroczu 2021 roku. W I połowie br. spółka APLISENS Białoruś odnotowała dodatni wynik finansowy podlegający konsolidacji (0,25 mln zł). Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki osiągnięte przez spółkę w przyszłych okresach są, podobnie jak w przypadku spółki rosyjskiej, konsekwencje wywołania wojny na Ukrainie w postaci daleko idących sankcji ekonomicznych, załamanie kursu waluty oraz możliwe utrudnienia w obsłudze dynamicznie rosnącego rynku Kazachstanu. Faktyczne i potencjalne ryzyka dotyczące przyszłej działalności spółki zależnej w Białorusi związane z wybuchem wojny zostały opisane w pkt.4.
- Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez spółkę zależną APLISENS Ukraina w I półroczu br. wyniosły 1,57 mln zł i w porównaniu do I półrocza poprzedniego roku były wyższe o 58,1% (tj. wzrost o 0,58 mln zł). Działalność spółki zależnej w początkowej fazie wojny została ograniczona, a następnie zaczęła gwałtownie rosnąć i zdecydowanie przewyższyła poziom sprzedaży z lat sprzed wybuchu wojny. Dalsza działalność spółki zależnej na Ukrainie zależy od przebiegu działań wojennych na terytorium kraju. Faktyczne i potencjalne ryzyka dotyczące przyszłej działalności spółki zależnej w Ukrainie związane z wybuchem wojny zostały opisane w pkt. 4.
- Spółka zależna APLISENS Middle Asia działająca na rynku kazachskim odnotowała w I połowie br. przychody ze sprzedaży na poziomie 1,62 mln zł, co przekłada się na wzrost o 0,15 mln zł (tj. wzrost o 10,4%) względem I połowy roku poprzedniego. W analizowanym okresie sprawozdawczym spółka APLISENS Middle Asia odnotowała dodatni wynik finansowy.

Celem Zarządu na rok 2022, zgodnie ze Strategią Rozwoju Grupy na lata 2020-2022 było uzyskanie 10% wzrostu przychodów ze sprzedaży na rynkach WNP w 2022. W obecnej sytuacji geopolitycznej, realizacja tego celu nie jest możliwa.

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

W I półroczu 2022 roku, przychody ze sprzedaży wypracowane na **rynkach Unii Europejskiej wraz z Wielką Brytanią** wyniosły 17,8 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 13,1% (tj. wzrost o ponad 2 mln zł). Udział rynków UE wraz z Wielką Brytanią w analizowany półroczu był na porównywalnym poziomie (tj. 27,1% ogółu sprzedaży) jak w I połowie roku poprzedniego (tj. nieznaczny spadek o 0,3p.p.).

Spółka zależna CZAH-POMIAR, w I półroczu 2022 roku odnotowała 62% na rynkach Unii Europejskiej w ujęciu łącznym z Wielką Brytanią wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 1,7 mln zł (tj. wzrost o ponad 0,6 mln zł). Czynnikiem sprzyjającym (zwłaszcza w II kwartale br.) wzrostowi odnotowywanych przychodów z rynków europejskich był wysoki kurs EUR w odniesieniu do PLN.

Na poziom sprzedaży na rynkach UE w ujęciu łącznym z Wielką Brytanią w istotny sposób wpływa działalność spółek zależnych Emitenta działających na rynkach niemieckim, rumuńskim i czeskim:

- na rynku rumuńskim Grupa APLISENS działa za pośrednictwem spółki zależnej APLISENS Rumunia. Ze względu na specyfikę działalności (tj. sprzedaż wyrobów również innych producentów) wyniki finansowe APLISENS Rumunia podlegają konsolidacji. Przychody ze sprzedaży podlegające konsolidacji zrealizowane w I połowie 2022 roku wyniosły 1,5 mln zł, co przekłada się na 4,7% wzrost względem I połowy ubiegłego roku (wzrost o 0,1 mln zł). Zysk netto podlegający konsolidacji w omawianym okresie sprawozdawczym wyniósł 0,1 mln zł;
- na rynku niemieckim spółka zależna APLISENS Niemcy odnotowała w analizowanym okresie sprawozdawczym przychody na poziomie 3,16 mln zł, co przekłada się na 2,1% (tj. 0,1 mln zł) spadek względem I połowy ubiegłego roku. W analizowanym półroczu spółka odnotowała dodatni wynik finansowy.

- na rynku czeskim spółka zależna APLISENS Czechy odnotowała w I półroczu 2022 roku przychody na poziomie 0,63 mln zł, co przekłada się na 11,8% spadek względem I połowy roku ubiegłego. W analizowanym półroczu spółka odnotowała dodatni wynik finansowy.

Celem Zarządu na rok 2022, zgodnie ze Strategią Rozwoju Grupy na lata 2020-2022 jest uzyskanie 15% wzrostu przychodów ze sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej wraz z Wielką Brytanią w 2022. Z perspektywy I półroczu 2022 roku, cel ten wydaje się możliwy do zrealizowania.

Udział **rynków pozostałych** w strukturze sprzedaży Grupy APLISENS w I półroczu 2022 roku wyniósł 8,1%, co przekłada się na wzrost o 0,3p.p. względem I półroczu 2021 roku. Przychody ze sprzedaży odnotowane przez Grupę na tych rynkach wyniosły ponad 5,3 mln zł, co oznacza wzrost o 19,3% względem I połowy poprzedniego roku (tj. wzrost o prawie 0,9 mln zł).

Najbardziej perspektywicznymi rynkami spośród rynków pozostałych pozostają: Turcja, Korea Południowa, Pakistan, Tajwan, Chile, Egipt i Australia oraz USA.

Na rynkach pozostałych Grupa APLISENS rozwija swoją działalność również poprzez spółkę zależną APLISENS EURASIA działającą na rynku tureckim. W I półroczu 2022 roku, wzrost przychodów ze sprzedaży wyrażonych w lirach tureckich wyniósł ponad 61%, natomiast w związku z silną dewaluacją waluty tureckiej – spadek wartości o 61% r/r, wzrost ten został zniwelowany i przychody ze sprzedaży wyrażone w walucie polskiej pozostały na tym samym poziomie, jak w I połowie ubiegłego roku.

Zgodnie ze Strategią Rozwoju, Grupa APLISENS sukcesywnie zwiększa swój udział na wybranych rynkach pozostałych, w szczególności:

- sprzedaż na rynki azjatyckie w I półroczu 2022 roku wyniosła prawie 2,7 mln zł, co przekłada się na 8,7% wzrost względem I półroczu 2021 roku,
- sprzedaż na rynki amerykańskie w I półroczu 2022 roku wyniosła prawie 1,4 mln zł, co przekłada się na 46,7% wzrost względem I połowy 2021 roku. Wraz z uzyskaniem certyfikatów dopuszczających wyroby Grupy APLISENS na rynek USA i Kanady, które miało miejsce pod koniec II kwartału 2021 roku, Spółka oczekuje dynamicznego wzrostu przychodów na tych rynkach w kolejnych okresach sprawozdawczych (sprzedaż do USA wzrosła 146 % r/r).

Celem Zarządu na rok 2022, zgodnie ze Strategią Rozwoju Grupy na lata 2020-2022 jest uzyskanie 20% wzrostu przychodów ze sprzedaży na rynkach pozostałych. Z perspektywy I półroczu 2022 roku, cel ten wydaje się możliwy do zrealizowania.

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

SPÓŁKA	DYNAMIKA PRZYCHODÓW SPÓŁEK ZALEŻNYCH			
	1H 2022	1H 2021	DYNAMIKA %	DYNAMIKA w mln zł
<b>POLSKA</b>				
CZAH-POMIAR *	5,53 mln zł	4,13 mln zł	33,9%	1,4 mln zł
<b>WNP</b>				
APLISENS ROSJA *	8,4 mln zł	6,78 mln zł	23,9%	1,62 mln zł
APLISENS BIAŁORUŚ *	3,49 mln zł	3,77 mln zł	-7,4%	-0,28 mln zł
APLISENS UKRAINA	1,57 mln zł	0,99 mln zł	58,1%	0,58 mln zł
APLISENS KAZACHSTAN	1,62 mln zł	1,39 mln zł	10,4%	0,15 mln zł
<b>UNIA EUROPEJSKA</b>				
APLISENS RUMUNIA *	2,66 mln zł	2,25 mln zł	18,3%	0,41 mln zł
APLISENS NIEMCY	3,16 mln zł	3,23 mln zł	-2,1%	-0,07 mln zł
APLISENS CZECHY	0,63 mln zł	0,71 mln zł	-11,8%	-0,08 mln zł
<b>RYNKI POZOSTAŁE</b>				
APLISENS TURCJA	0,47 mln zł	0,48 mln zł	-1,6%	-0,01 mln zł

\* spółki konsolidowane

## 2.4 Sezonowość sprzedaży

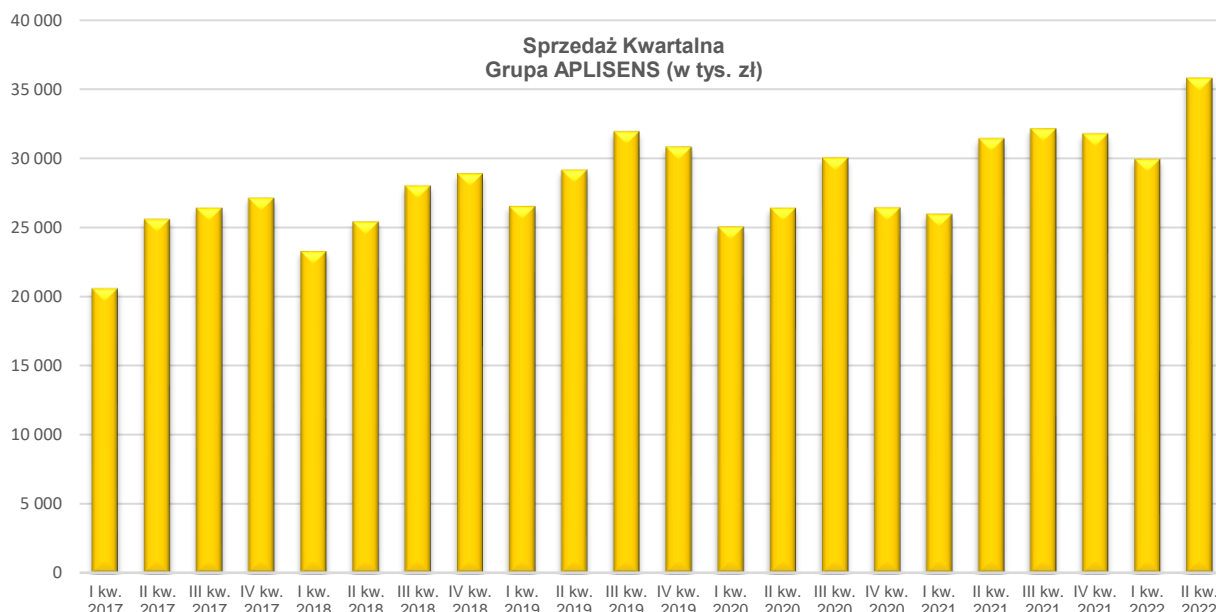
Ze względu na specyfikę sprzedawanych przez Grupę produktów, wykorzystywanych w różnorodnych instalacjach przemysłowych do pomiaru, monitorowania ciśnienia oraz temperatury, sprzedaż produktów Grupy cechuje się sezonowością związaną z wykonywaniem napraw i modernizacji instalacji przemysłowych głównie 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.

W II kwartale 2022 roku Grupa zrealizowała przychody na poziomie 35,8 mln zł, co jest najlepszym wynikiem odnotowywanym w II kwartale jak również najlepszym kwartałem w historii Grupy APLISENS. Względem dobrego II kwartału 2021 roku, przychody ze sprzedaży wzrosły o 12,1% - tj. wzrost o ponad 4,3 mln zł. Tak dobry wynik został osiągnięty głównie dzięki wzrostom wartości sprzedaży na rynkach europejskich i pozaeuropejskich oraz rynku krajowym.

W I półroczu 2022 roku, Grupa zrealizowała przychody na poziomie 65,7 mln zł, co jest najlepszym wynikiem w historii Grupy APLISENS odnotowywanym w I połowie roku, tj. wzrost o 14,4% względem I połowy 2021 roku (wzrost o 8,3 mln zł).

### Sprzedaż Grupy Kapitałowej APLISENS w kolejnych kwartałach w latach 2017-2022



Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS według kwartałów w 2022 roku

GK APLISENS SPRZEDAŻ WG RYNKÓW	II KW 2022 w tys. zł	I KW 2022 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %
Kraj – Automatyka	12 458	10 164	2 294	22,6%
Kraj – Elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa	598	553	45	8,1%
<b>Kraj łącznie</b>	<b>13 056</b>	<b>10 717</b>	<b>2 339</b>	<b>21,8%</b>
Rynki WNP *	10 888	7 901	2 987	37,8%
Unia Europejska wraz z Wielką Brytanią	9 131	8 700	431	5,0%
Pozostałe	2 713	2 631	82	3,1%
<b>Eksport łącznie</b>	<b>22 732</b>	<b>19 232</b>	<b>3 500</b>	<b>18,2%</b>
<b>Razem</b>	<b>35 788</b>	<b>29 949</b>	<b>5 839</b>	<b>19,5%</b>

\* 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 powiązаныmi

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

## 2.6 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2022 roku, APLISENS S.A. posiadał następujące gwarancje bankowe:

- gwarancję bankową z dnia 8 czerwca 2020 roku na kwotę 16,9 tys. zł, z terminem do 30 lipca 2024 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu.
- gwarancję bankową z dnia 13 kwietnia 2021 roku na kwotę 2,9 tys. EUR (tj. 13 tys. zł) z terminem do dnia 30 marca 2023 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu.
- gwarancję bankową z dnia 25 czerwca 2021 roku na kwotę 9,6 tys. EUR (tj. 43,3 tys. zł), z terminem do 1 czerwca 2023 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu przez APLISENS S.A.,
- gwarancję bankową z dnia 10 listopada 2021 roku na kwotę 1,7 tys. EUR (tj. 7,7 tys. zł), z terminem do 1 września 2023 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu przez APLISENS S.A.

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

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 zabezpieczenia należytego wykonania umowy (inwestycja w Radomiu) w kwocie 353 tys. zł

## 2.7 Umowy handlowe o znaczącą dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze

W I połowie 2022 roku nie wystąpiły umowy handlowe o charakterze znaczącą 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 2022 r. oraz w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2022 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 2022 roku, publikowanego w ramach raportu półrocznego.

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

Najważniejsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

WYBRANE DANE FINANSOWE	1H 2022	1H 2021	ZMIANA
Przychody netto ze sprzedaży	65 737	57 449	14,4%
Amortyzacja	3 616	3 682	-1,8%
Zysk netto	11 017	9 410	17,1%
EBIT	13 974	11 385	22,7%
Rentowność EBIT	21,3%	19,8%	1,4 p.p.
EBITDA	17 590	15 067	16,7%
Rentowność EBITDA	26,8%	26,2%	0,5 p.p.
Marża brutto	40,0%	37,1%	2,9 p.p.
Marża netto	16,4%	15,9%	3,5%
Środki pieniężne na koniec okresu	23 052	11 692	97,2%



Podstawowe wielkości finansowe Grupy za I półrocze 2022 i I półrocze 2021 roku zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Grupa APLISENS Rachunek Zysków i Strat	01.01 – 30.06.2022		01.01 – 30.06.2021		Zmiana
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>65 737</b>	<b>100%</b>	<b>57 449</b>	<b>100,0%</b>	<b>14,4%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	60 309	91,7%	52 378	91,2%	15,1%
Przychody ze sprzedaży usług	1 813	2,8%	1 509	2,6%	20,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 615	5,5%	3 562	6,2%	1,5%
<b>2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>39 445</b>	<b>60,0%</b>	<b>36 134</b>	<b>62,9%</b>	<b>9,2%</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 392	56,9%	33 823	58,9%	10,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 053	3,1%	2 311	4,0%	-11,2%
<b>3. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>26 292</b>	<b>40,0%</b>	<b>21 315</b>	<b>37,1%</b>	<b>23,3%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	175	0,3%	271	0,5%	-35,4%
5. Koszty sprzedaży	2 141	3,3%	1 544	2,7%	38,7%
6. Koszty zarządu ogólnego	10 056	15,3%	8 420	14,7%	19,4%
7. Pozostałe koszty operacyjne	296	0,5%	237	0,4%	24,9%
<b>8. Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>13 974</b>	<b>21,3%</b>	<b>11 385</b>	<b>19,8%</b>	<b>22,7%</b>
9. Przychody finansowe	518	0,8%	90	0,2%	475,6%
10. Koszty finansowe	1 323	2,0%	210	0,4%	530,0%
<b>11. Zysk brutto</b>	<b>13 169</b>	<b>20,0%</b>	<b>11 265</b>	<b>19,6%</b>	<b>16,9%</b>
12. Podatek dochodowy	2 152	3,3%	1 855	3,2%	16,0%
<b>13. Zysk netto</b>	<b>11 017</b>	<b>16,8%</b>	<b>9 410</b>	<b>16,4%</b>	<b>17,1%</b>
14. Zysk mniejszości	223	0,3%	292	0,5%	-23,6%
<b>15. Zysk netto pod. dominującego</b>	<b>10 794</b>	<b>16,4%</b>	<b>9 118</b>	<b>15,9%</b>	<b>18,4%</b>
<b>Wynik EBITDA</b>	<b>17 590</b>	<b>26,8%</b>	<b>15 067</b>	<b>26,2%</b>	
<b>Marża netto</b>		<b>16,4%</b>		<b>15,9%</b>	

W I półroczu 2022 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS wyniosły 65,7 mln zł, co przekłada się na 14,4% (tj. wzrost o 8,3 mln zł) względem I połowy 2021 roku. Szczegółowe omówienie struktury sprzedaży Grupy z podziałem na rynki zbytu i poszczególne spółki z Grupy znajduje się w pkt. 2.3.

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 26,3 mln zł wobec 21,3 mln zł z porównywalnego okresu roku ubiegłego (tj. wzrost o 23,3%). Wzrost zysku brutto jest efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży (m.in. aktualizacja cennika wyrobów, korzystny kurs EUR/PLN dla sprzedaży eksportowej, wykorzystywanie zapasów materiałów zakupionych w poprzednich okresach) oraz efektywniejszego wykorzystania mocy produkcyjnych dzięki dużej ilości zamówień. W omawianym okresie marża brutto na sprzedaży wyniosła 40%, co wobec 37,1% z roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 2,9p.p. (m.in. efekt skali oraz wysokiego stanu produkcji w toku na koniec okresu sprawozdawczego).

Koszty sprzedaży w analizowanym półroczu wyniosły 2,1 mln zł wobec 1,5 mln zł w I połowie ubiegłego roku. Wzrost kosztów sprzedaży o 38,7% jest związany m.in. ze wzrostem przychodów ze sprzedaży (+14,4%) jak również z uczestnictwem w targach oraz konferencjach branżowych, które w 2021 roku były jeszcze mocno ograniczone w związku z pandemią COVID.

Koszty zarządu w I półroczu 2022 roku wyniosły 10,1 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 19,4% (tj. wzrost o 1,6 mln zł) w ujęciu r/r. Wzrost kosztów zarządu związany jest głównie ze wzrostem wynagrodzeń, w tym wzrostem kosztów programu motywacyjnego (+0,2 mln) oraz wzrostem cen usług.

Zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej APLISENS w analizowanym półroczu wyniósł prawie 14 mln zł, co oznacza wzrost o 22,7% (tj. wzrost o 2,6 mln zł). Tak znaczący wzrost został osiągnięty dzięki znaczącemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży odnotowanym w analizowanym półroczu.

Na działalności finansowej, GK APLISENS w I półroczu 2022 roku odnotowała stratę w wysokości 0,8 mln zł, co jest spowodowane w głównej mierze księgową wyceną inwestycji w aktywa finansowe oparte na obligacjach skarbowych.

W I półroczu 2022 roku, zysk netto Grupy wzrósł w ujęciu r/r o 17,1% do poziomu ponad 11 mln zł (tj. wzrost o 1,6 mln zł). Zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych w omawianym półroczu wyniósł 223 tys. zł, wobec 292 tys. zł w I połowie ubiegłego roku (spadek o 23,6% - tj. spadek o 69 tys. zł). Zysk netto przypadający na Jednostkę Dominującą wyniósł prawie 10,8 mln zł, co oznacza wzrost o 18,4% względem I półrocza 2021 roku.

Marża netto w I półroczu 2022 roku wyniosła 16,4%, co oznacza wzrost o 0,5p.p. wobec wyniku odnotowanego w I połowie ubiegłego roku.

### **3.3 Prognozy wyników finansowych**

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej na 2022 rok.

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

Na chwilę obecną, najistotniejszym czynnikiem o nietypowym charakterze mającym istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy za I półrocze 2022 roku jest trwający konflikt zbrojny wywołany przez Federację Rosyjską na terenie Ukrainy oraz szereg powstałych w związku z tym konfliktem problemów gospodarczych i ekonomicznych tj. m.in. wysoka inflacja, kryzys energetyczny, wzrost cen surowców i komponentów do produkcji, braki komponentów, zerwane łańcuchy dostaw.

Informacje na temat jej wpływu na sytuację Grupy Kapitałowej przedstawiono w punktach:

- **2.2** - „Struktura produktowa sprzedaży”
- **2.3** - „Rynki zbytu”,
- **4** - „Opis istotnych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego”,
- **5** - „Strategia rozwoju i czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału”.

Jako nietypową pozycję obciążającą wynik Grupy w I półroczu 2022 roku – z punktu widzenia działalności podstawowej Grupy – należy wskazać na efekt realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2020-2022, obciążający wyniki Spółki dominującej kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tymi programami. W I półroczu 2022 roku obciążenia tymi kosztami wynosił 602 tys. zł. i w porównaniu do I półrocza 2021 roku (409 tys. zł) wzrosły się o 193 tys. zł.

### **3.5 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała 634 666 akcji własnych.

W styczniu 2022 roku Spółka dokonała zbycia 265 032 akcji własnych w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2020 – 2022 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A." za rok 2020.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiadała 369 634 akcji własnych.

W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych (raport bieżący nr 16/2022 z dnia 22 czerwca 2022r.), Spółka nabyła 828 417 – transakcja została rozliczona w dniu 15 lipca 2022 roku ( raport bieżący nr 18/2022 z dnia 15 lipca 2022r.) Po rozliczeniu Oferty Spółka posiadała 1 198 051 akcji własnych.

W dniu 22 lipca 2022 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki w związku z umorzeniem 369 634 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki, natomiast w dniu 2 sierpnia 2022 roku, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął decyzję o dokonaniu w dniu 8 sierpnia 2022 r. operacji wycofania tych akcji z depozytu.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Spółka posiada 828 417 akcji własnych.

Dokładne informacje o akcjach własnych Spółki zostały przedstawione 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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy APLISENS Aktywa	30.06.2022		31.12.2021		Zmiana %
	tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
<b>A Aktywa trwałe</b>	<b>103 773</b>	<b>48,8%</b>	<b>100 279</b>	<b>52,1%</b>	<b>3,5%</b>
I Rzeczowe aktywa trwałe	83 509	39,3%	79 832	41,4%	4,6%
II Wartości niematerialne i prawne	12 648	6,0%	12 196	6,3%	3,7%
III Wartość firmy	2 862	1,3%	2 862	1,5%	0,0%
IV Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach podporządkowanych	1 797	0,8%	1 816	0,9%	-1,0%
V Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 957	1,4%	3 573	1,9%	-17,2%
<b>B Aktywa obrotowe</b>	<b>108 788</b>	<b>51,2%</b>	<b>92 323</b>	<b>47,9%</b>	<b>17,8%</b>
I Zapasy	51 110	24,0%	43 191	22,4%	18,3%
II Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	23 633	11,1%	20 370	10,6%	16,0%
III Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
IV Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10 993	5,2%	18 742	9,7%	-41,3%
V Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 052	10,8%	10 020	5,2%	130,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>212 561</b>	<b>100%</b>	<b>192 602</b>	<b>100%</b>	<b>10,4%</b>

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej APLISENS na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiła prawie 212,6 mln zł, co oznacza wzrost o 10,4% (tj. wzrost o prawie 20 mln zł) względem 31 grudnia 2021 roku.

W analizowanym półroczu, w strukturze aktywów trwałych nie nastąpiły znaczące zmiany w porównaniu do 31 grudnia 2021 roku. Wzrósł udział rzeczowych aktywów trwałych (+4,6%) oraz wartości niematerialnych i prawnych (3,7%) jako efekt poczynionych inwestycji przez GK APLISENS oraz spadła wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 0,6 mln zł, co jest związane z rozliczeniem ulgi podatkowej dotyczącej wyniku działalności zakładu położonego na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej za pierwsze półrocze 2022 roku.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 108,8 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 17,8% względem ostatniego dnia 2021 roku. W strukturze aktywów obrotowych największy wzrost został odnotowany na zapasach, które wzrosły o 18,3% (tj. wzrost o 7,9 mln zł). Jest to efekt wzmożonych zakupów realizowanych przez GK APLISENS mających na celu zabezpieczenie ciągłości produkcji, zwłaszcza materiałów (elektroniki), których dostępność jest utrudniona w związku z ogólnoswiatowymi brakami komponentów. Wzrost pozycji zapasów jest związany również z ze wzrostem cen kupowanych komponentów oraz niekorzystnym wzroście kursu EUR oraz USD w stosunku do PLN. Wzrost na pozycji należności z tytułu dostaw i usług o 16% (tj. wzrost o 3,2 mln zł) jest efektem wyższej wartości sprzedaży odnotowanej w I połowie br.

## WIELKOŚĆ I STRUKTURA PASYWÓW

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy APLISENS Pasywa		30.06.2022		31.12.2021		Zmiana %
		tys. zł	Struktura (%)	tys. zł	Struktura (%)	
<b>A</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>189 306</b>	<b>89,1%</b>	<b>180 741</b>	<b>93,8%</b>	<b>4,7%</b>
I	Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	185 278	87,2%	176 871	91,8%	4,8%
II	Kapitał zakładowy	2 374	1,1%	2 374	1,2%	0,0%
III	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	22 976	10,8%	22 976	11,9%	0,0%
IV	Akcje własne (wielkość ujemna)	-5 394	-2,5%	-9 202	-4,8%	-41,4%
V	Pozostałe kapitały rezerwowe	-689	-0,3%	-1 451	-0,8%	-52,5%
VI	Zysk zatrzymane	166 011	78,1%	162 174	84,2%	2,4%
<b>B</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>4 028</b>	<b>1,9%</b>	<b>3 870</b>	<b>2,0%</b>	<b>4,1%</b>
<b>C</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 627</b>	<b>0,8%</b>	<b>1 313</b>	<b>0,7%</b>	<b>23,9%</b>
I	Pozostałe zobowiązania finansowe	297	0,1%	20	0,0%	1385,0%
II	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	933	0,4%	896	0,5%	4,1%
III	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	397	0,2%	397	0,2%	0,0%
<b>D</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 628</b>	<b>10,2%</b>	<b>10 548</b>	<b>5,5%</b>	<b>105,0%</b>
I	Kredyty i pożyczki					
II	Pozostałe zobowiązania finansowe	9	0,0%	9	0,0%	0,0%
III	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązania krótkoterminowe	20 239	9,5%	9 226	4,8%	119,4%
IV	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	635	0,3%	690	0,4%	-8,0%
V	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	707	0,3%	585	0,3%	20,9%
VI	Pozostałe rezerwy	38	0,0%	38	0,0%	0,0%
	<b>Pasywa razem</b>	<b>212 561</b>	<b>100%</b>	<b>192 602</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,4%</b>

Wartość pasywów na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła prawie 212,6 mln zł, co przekłada się na wzrost o 10,4% względem 31 grudnia 2021 roku – wzrost o prawie 20 mln zł.

W strukturze kapitału własnego najistotniejsze zmiany to:

- spadek liczby akcji własnych (efekt realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2020) co przełożyło się na wzrost kapitałów o 3,8 mln zł,
- wzrost zysków zatrzymanych o 3,8 mln zł,
- spadek (wartość ujemna) pozostałych kapitałów rezerwowych o 0,76 mln zł,
- wzrost kapitału mniejszości o 4,1% tj. wzrost o 0,16 mln zł.

Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec I półrocza 2022 roku wyniosła 1,6 mln zł, i była wyższa o 0,3 mln zł (tj. wzrost o 23,9%) niż na koniec 2021 roku. Wzrost ten jest efektem wzrostu pozostałych zobowiązań finansowych o 0,28 mln zł względem 31 grudnia 2021 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe na przestrzeni I półrocza 2022 roku wzrosły o 11 mln zł - do poziomu 21,6 mln zł, z czego 6,9 mln zł dotyczy zobowiązania APLISENS S.A. z tyt. wypłaty dywidendy.

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

## PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Pozycja rachunku przepływów	1H 2022 w tys. zł	1H 2021 w tys. zł
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 780	8 195
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 791	- 9 847
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 461	835
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>13 032</b>	<b>- 817</b>
E. Środki pieniężne na początek okresu	10 020	12 509
<b>F. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23 052</b>	<b>11 692</b>

W I połowie 2022 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 8,8 mln zł i były wyższe o 0,6 mln zł niż w I półroczu 2021 roku.

W I połowie 2022 roku, przepływy z działalności inwestycyjnej GK APLISENS były dodatnie i wyniosły 2,8 mln zł. Po stronie wydatków inwestycyjnych, Grupa odnotowała nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 4,1 mln zł, natomiast po stronie wpływów, Grupa zbyła część jednostek funduszy inwestycyjnych w których lokowane są nadwyżki finansowe (7 mln zł), co było związane z koniecznością pozyskania środków pieniężnych do zrealizowania skupu akcji własnych – zgodnie z uchwałami WZA z dnia 21 czerwca 2022 roku. Wydatki dotyczące bieżących inwestycji zostały opisane w punkcie 1.5 – *Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji.*

Przepływy z działalności finansowej w I półroczu 2022 roku wyniosły 1,5 mln zł i były wyższe o 0,6 mln zł niż w I połowie ubiegłego roku. Dodatnie przepływy w omawianym okresie były związane z nabyciem akcji w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2020 przez uprawnionych pracowników APLISENS S.A. oraz Prezesa Zarządu APLISENS S.A. – wzrost wpływów z tego tytułu jest efektem wyższej ceny nabycia akcji dla osób uprawnionych oraz większej ilości akcji do podziału – metoda ustalania ceny nabycia akcji dla osób uprawnionych oraz maksymalna pula akcji jest zawarta w regulaminie Programu Motywacyjnego na lata 2020-2022, który jest dostępny na stronie <http://www.aplisens.pl/program-motywacyjny.html>

Stan środków pieniężnych (bez krótkoterminowych aktywów finansowych) na koniec I półrocza 2022 roku wyniósł 23 mln zł (z czego 12 mln zł było zablokowane jako zabezpieczenie realizacji skupu akcji własnych) i był o 11,3 mln wyższy niż na koniec I połowy roku poprzedniego.

## WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki płynności	1H 2022	1H 2021
Wskaźnik płynności bieżącej	5,0	6,0
Wskaźnik płynności szybkiej	2,7	3,5
Wskaźnik środków pieniężnych	1,1	0,7

Wskaźniki rentowności	1H 2022	1H 2021
Rentowność netto sprzedaży	16,8%	16,3%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	5,8%	5,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	5,2%	4,8%

Wskaźniki aktywności	1H 2022	1H 2021
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	129	123
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	60	56
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	48	42
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	48	39

Wskaźniki zadłużenia	1H 2022	1H 2021
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	10,9%	8,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	12,3%	9,6%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	1,8	1,8

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

Na chwilę obecną istotny wpływ na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej i realizację celów Strategii rozwoju na lata 2020-2022 mają czynniki zewnętrzne wywołane lub zintensyfikowane trwającym konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy.

W pierwszym półroczu 2022r. przychody z rynków wschodnich stanowiły ok. 15% ogółu przychodów APLISENS S.A. oraz 29% ogółu skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej APLISENS, a rynek krajów WNP był drugim co do wielkości rynkiem pod względem zrealizowanych przychodów skonsolidowanych Grupy APLISENS. Mimo, że udział rynków WNP w ogólnej sprzedaży maleje z roku na rok, to ryzyko utraty przychodów z tego rynku znacząco wpłynie na możliwość realizacji celu przychodowego na rok 2022.

Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy związane z trwającą wojną można podzielić na dwie grupy tj. mające wpływ na sytuację w kraju i gospodarkę światową oraz mające bezpośredni wpływ na kontynuowanie działalności spółek zależnych Grupy APLISENS działających na rynkach wschodnich.

- Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i Grupy dotyczące sytuacji w kraju i na świecie związane z wybuchem wojny:
  - spadek przychodów ze sprzedaży na rynki wschodnie i do producentów technologii obsługujących te rynki – w I półroczu 2022 roku nie obserwuje się spadku przychodów ogółem względem okresu porównawczego, za co odpowiada m.in. sztucznie utrzymywany kurs waluty rosyjskiej. Trudno przewidzieć skalę spadków przychodów z rynku wschodniego za cały 2022 rok
  - wzrost cen surowców energetycznych i ich ograniczona podaż z rynków wschodnich, co wpłynie na wzrost kosztów zużycia energii i gazu
  - przerwanie łańcucha dostaw komponentów do produkcji
  - wzrost cen komponentów do produkcji
  - występujące braki w komponentach do produkcji
  - możliwe ograniczenia w dostawie energii elektrycznej
  - wzrost kosztów transportu na skutek blokady jedwabnego szlaku oraz utrudnień w transporcie lotniczym
  - postępująca inflacja i zahamowanie rozwoju gospodarczego w kraju i na rynkach europejskich, przesuwanie w czasie / anulowanie inwestycji z powodu nieprzewidywalnego dla potencjalnych wykonawców wzrostu kosztów wykonania, ryzyko zatorów płatniczych i niewypłacalności
  - dewaluacja złotówki względem EUR i USD
  - wzrost ryzyka inwestycji w Polsce - zmiana w postrzeganiu Polski jako rynku bezpiecznego, odpływ kapitału zagranicznego z rynku polskiego
  - ryzyko braku spłat należności od podmiotu logistycznego M-System pośredniczącego w sprzedaży wyrobów Spółki na rynki wschodnie – raport bieżący nr 6/2022 z dnia 3 marca 2022 roku – z analizy Zarządu APLISENS wynika, że zagrożona jest spłata należności dotyczących bieżącego roku obrotowego w kwocie ok. 2 mln zł (nie występują niespłacone należności dotyczące roku 2021). Możliwy odpis aktualizujący należności, w kwocie nie przekraczającej ww. wartości, będzie obciążał wynik finansowy Spółki w 2022 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego stanowisko Zarządu w tej sprawie jest aktualne, jednocześnie brak jest przesłanek do utworzenia odpisu. Saldo należność od podmiotu logistycznego M-System na dzień bilansowy wynosiło 2,2 mln zł i wszystkie należności w trakcie trwania okresu sprawozdawczego były regulowane na bieżąco, przed terminami ich wymagalności.
  - ryzyko trwałej utraty wartości aktywów w postaci udziałów w spółkach zależnych (dot. głównie udziałów w spółce rosyjskiej OOO APLISENS Rosja w wartości księgowej 6,6 mln zł)
  - ryzyko utraty kontroli nad spółkami zależnymi w Rosji i Białorusi oraz Ukrainie
- Czynniki mające bezpośredni wpływ na działalność spółek zależnych na rynkach wschodnich:
  - spółka zależna OOO APLISENS Moskwa: ryzyko nacjonalizacji majątku spółki w wyniku sankcji odwetowych Rosji (wartość księgowa udziałów to ok. 6,6 mln zł); ryzyko ograniczenia działalności w związku z sankcjami administracyjnymi, ryzyko braku spłat należności, ryzyko braku możliwości wywiązania się ze zobowiązań wobec dostawców i odbiorców, dewaluacja rubla.  
Na chwilę obecną nie występują przesłanki świadczące o trwałej utracie wartości spółki zależnej, brak jest przesłanek dotyczących zagrożenia kontynuacji działalności spółki zależnej oraz ograniczeń w sprawowaniu kontroli nad spółką zależną przez podmiot dominujący APLISENS S.A.
  - spółka zależna SOOO APLISENS Białoruś: ryzyko ograniczenia działalności w związku z sankcjami administracyjnymi, ryzyko nacjonalizacji majątku spółki (wartość udziałów to ok. 80 tys. zł), ryzyko spadku wartości waluty lokalnej, ryzyko braku możliwości obsługiwania spółki w Kazachstanie.

Na chwilę obecną nie występują przesłanki świadczące o trwałej utracie wartości spółki zależnej, brak jest przesłanek dotyczących zagrożenia kontynuacji działalności spółki zależnej oraz ograniczeń w sprawowaniu kontroli nad spółką zależną przez podmiot dominujący APLISENS S.A.. Dodatkowo, nie występują istotne problemy w obsłudze spółki zależnej w Kazachstanie.

- spółka zależna APLISENS Ukraina: ryzyko związane z działaniami wojennymi prowadzonymi na terytorium kraju, ryzyko związane ze niszczeniem majątku spółki, ryzyko spadku wartości waluty lokalnej  
Na chwilę obecną spółka powróciła do działalności operacyjnej (po chwilowym wyhamowaniu z początkowego okresu wojny) w wymiarze nie odbiegającym od okresu porównywalnego. Siedziba spółki nie znajduje się o obszarze objętym czynnymi działaniami wojennymi, majątek spółki nie uległ zniszczeniu.
- spółka zależna w Kazachstanie: ryzyko zakłóceń w łańcuchu dostaw związane z ograniczeniem działalności spółki z Białorusi; wzrost na znaczeniu w związku z koniecznością dywersyfikacji działalności



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

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

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

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

### 5.1 Strategia rozwoju Grupy APLISENS na lata 2020 – 2022

W dniu 19 marca 2020 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki na lata 2020-2022. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o akceptacji wymienionej strategii (raport bieżący 7/2020 z dnia 19 marca 2020r.)

Strategia na lata 2020-2022 zakłada realizację celów finansowych i rynkowych w warunkach ustabilizowania się sytuacji związanej z pandemią COVID -19. Dla roku 2020 uwzględniony został możliwy wpływ pandemii na obroty Grupy. Głównym zagrożeniem realizacji Strategii jest ogólnoswiatowe załamanie gospodarcze wynikające z pandemii. W przypadku, gdyby skala kryzysu gospodarczego wywołana pandemią była podobna do kryzysu z lat 2008 i 2009, realizacja niniejszej Strategii będzie trudno wykonalna.

Strategia na lata 2020-2022 jest kontynuacją i rozwinięciem poprzednio realizowanej strategii na lata 2017–2019. Główne przesłanki Strategii na lata 2020-2022 to:

- dalszy rozwój działalności Grupy na poszczególnych rynkach
- efektywne wykorzystanie istniejącego potencjału produkcyjnego
- rozszerzenie asortymentu produktów i usług, również poprzez ewentualne akwizycje podmiotów z branży
- dalsza automatyzacja procesów w celu obniżenia kosztów wytworzenia

W ramach strategii rozwoju Grupy Zarząd APLISENS S.A. określił następujące główne kierunki i cele działań na lata 2020 – 2022 będące realizacją misji i wizji przedsiębiorstwa:

#### CELE FINANSOWE

- Wzrost przychodów ze sprzedaży do około 142,5 mln zł w 2022 roku
- Roczna dynamika wzrostu przychodów w kolejnych latach: 1%, 8%, 10%
- Wzrost EBITDA do około 32 mln zł w 2022 roku
- Dążenie do wzrostu wskaźnika rentowności kapitału własnego ROE

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

	POLSKA	WNP	EUROPA	KRAJE POZAEUROPEJSKIE	ROCZNY WZROST
2020	1%	-1%	3%	17%	1%
2021	3%	10%	10%	20%	8%
2022	3%	10%	15%	20%	10%
2020-2022	7%	19%	30%	68%	

## CELE RYNKOWE I ROZWOJOWE

- Wzrost skali prowadzonej działalności poprzez umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich takich jak region Bliskiego Wschodu, Azja Południowo-Wschodnia oraz zaistnienie na rynkach USA i Chin, w szczególności poprzez:
  - umocnienie pozycji lidera i utrzymanie marży ze sprzedaży na rynku krajowym
  - utworzenie nowych spółek zależnych na terenie Azerbejdżanu i Uzbekistanu
  - rozszerzenie kompetencji istniejących spółek zależnych na rynku WNP
  - uzyskanie certyfikatów na rynkach Korei Południowej oraz Chin na niektóre grupy produktowe
  - pozytywne zakończenie procesu certyfikacji na rynki USA i Kanady oraz rozpoczęcie procesu tworzenia sieci sprzedaży w USA
- Modernizacja najważniejszych produktów w celu rozszerzenia ich oferty oraz spełnienia wymogów nowych i zmieniających się norm oraz wymagań rynkowych m.in.
  - nowa ekonomiczna wersja przepływomierza
  - kompaktowa wersja przepływomierza do pracy w strefach zagrożonych wybuchem
  - opracowanie przetwornika wieloczułnikowego
  - opracowanie obiektowego przetwornika temperatury z dyrektywa SIL
- Uruchomienie produkcji seryjnej przepływomierzy oraz rozwinięcie świadczenia usług kalibracji i wzorcowania przepływomierzy i wodomierzy innych producentów w laboratorium w Radomiu
- Ewentualne akwizycje producentów aparatury kontrolno-pomiarowej rozszerzające ofertę Grupy APLISENS

## PROCESY WEWNĘTRZNE

- Unowocześnienie technologii oraz automatyzacja i robotyzacja procesów produkcyjnych prowadząca do zwiększenia wydajności i obniżenia kosztów wytwarzania produkowanych wyrobów.

W przyjętej strategii na lata 2020-2022 Zarząd APLISENS S.A. zakładał realizację **polityki dywidendowej** na poziomie nie niższym niż 25% osiągniętych zysków netto Spółki oraz nie wyklucza dalszych skupów akcji własnych.

W ramach przyjętej **polityki inwestycyjnej** Grupa zaplanowała przeznaczyć na inwestycje kwotę **24 mln zł**, odpowiednio 7,2 mln zł, 10,4 mln zł oraz 6,3 mln zł w kolejnych latach, zgodnie z poniższą tabelą:

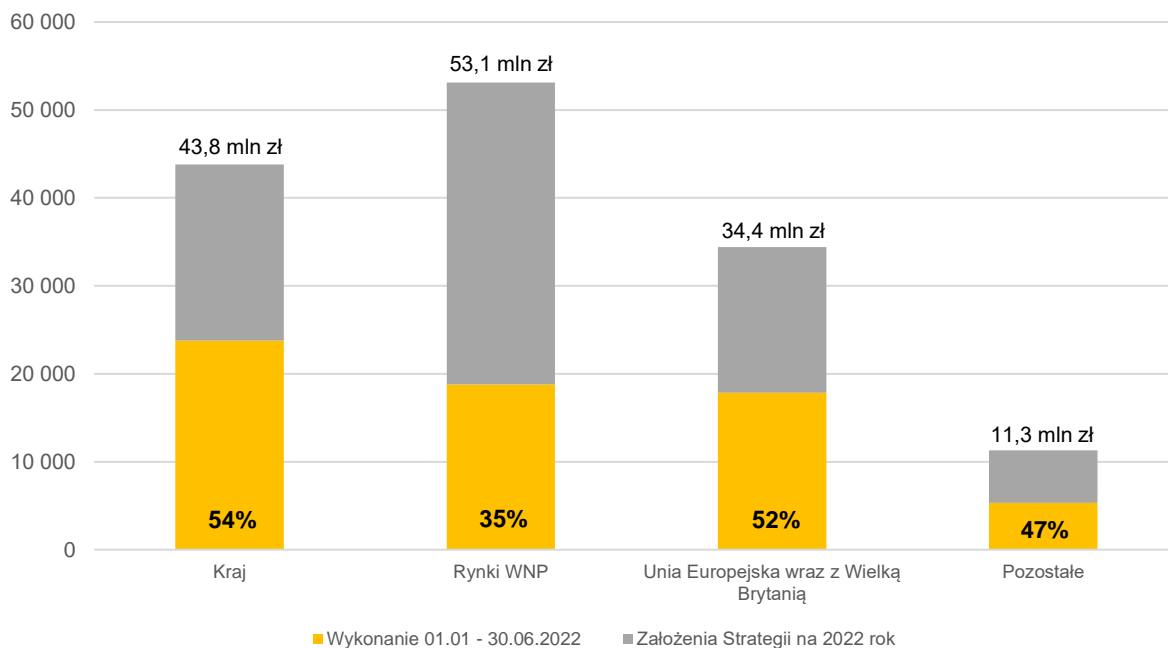
INWESTYCJE (w tys. zł)	2020	2021	2022
Nakłady na pracę B+R	2 700	2 700	2 900
Nakłady na technologię	2 425	5 740	1 610
Pozostałe składniki majątku trwałego	700	900	700
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz inwestycje w spółkach Grupy	1 000	1 000	1 000
Dokończenie inwestycji w Radomiu	400	100	100
<b>Razem</b>	<b>7 225</b>	<b>10 440</b>	<b>6 310</b>

Wszystkie inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych.

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

## 5.2 Realizacja strategii Grupy APLISENS na lata 2020 – 2022

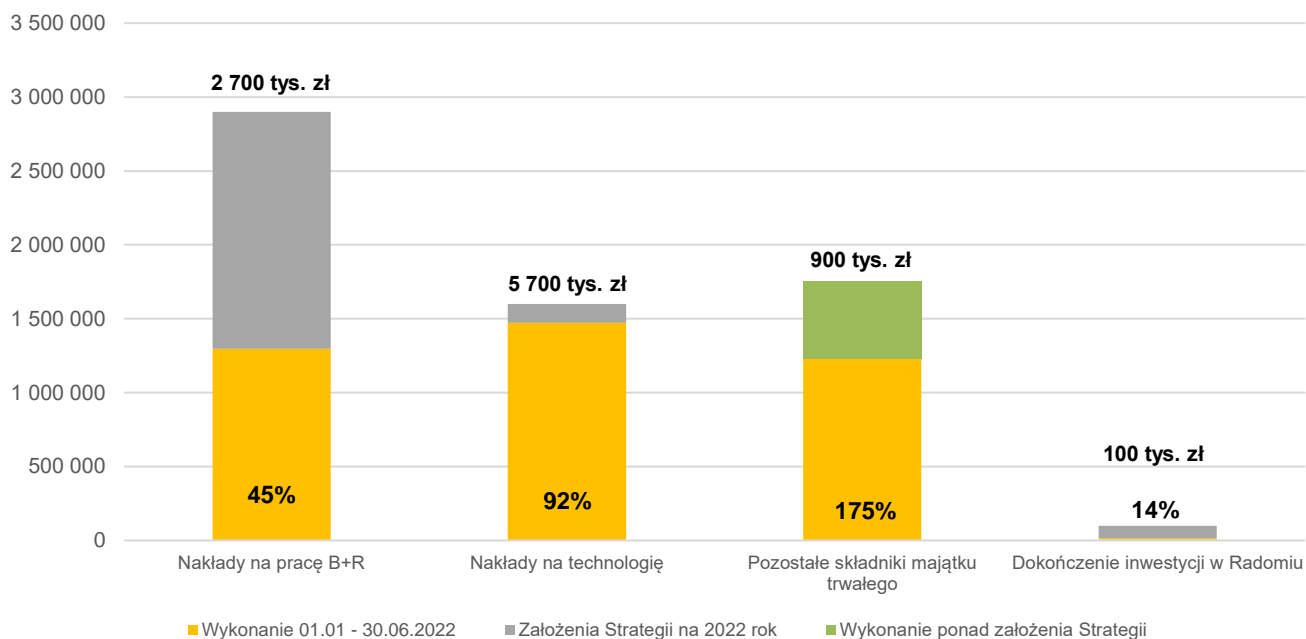
Realizacja założeń Strategii Grupy APLISENS dla 2022 roku na dzień 30.06.2022r.  
- przychody skonsolidowane wg rynków w I H 2022 r. na tle przychodów planowanych w Strategii



Zgodnie z założeniami Strategii na lata 2020 – 2022, Grupa Kapitałowa APLISENS w 2022 roku zaplanowała realizację przychodów ze sprzedaży na poziomie 142,5 mln zł. Po I półroczu 2022 roku zrealizowano 46% założeń Strategii – tj. 65,7 mln zł. Możliwość realizacja założeń Strategii w II półroczu 2022 roku będzie uwarunkowana ogólnosiwiatową sytuację gospodarczą oraz dalszym rozwojem konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy.

### Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej APLISENS na dzień 30.06.2022r.

Zrealizowane nakłady inwestycyjne wg Strategii na dzień 30.06.2022r



Zgodnie z założeniami Strategii na lata 2020 – 2022, Grupa Kapitałowa APLISENS w 2022 roku zaplanowała przeznaczyć na inwestycje łącznie 6,3 mln zł. W I półroczu 2022 roku GK APLISENS poniosła nakłady w wysokości 4 mln zł, co stanowi 64% zaplanowanych wydatków.

Szersze omówienie zrealizowanych inwestycji znajduje się w punkcie 1.5

#### **Pozostałe cele rynkowe i rozwojowe oraz procesy wewnętrzne**

W I półroczu 2022 roku Spółka kontynuowała prace zmierzające do poszerzenia portfela produktów i usług oferowanych przez Grupę APLISENS. Zgodnie ze Strategią, Spółka kontynuowała prace nad przetwornika wieloczułnikowego oraz kontynuowała rozwój przepływomierza elektromagnetycznego. Aktualnie trwa proces uzyskiwania certyfikatów dopuszczających nasze wyroby na rynki Wielkiej Brytanii, Korei Południowej i Brazylii. Zakończenie obu procedur planowane jest na II połowę 2022 roku.

Nakłady na badania i rozwój poniesione przez Spółkę w I półroczu 2022 roku wyniosły 1,3 mln zł.

Szczegółowy opis działalności Spółki w zakresie badań i rozwoju zostały opisany w punkcie 8.2 – *Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju*.

#### **Realizacja polityki dywidendowej**

Biorąc pod uwagę kondycję finansową Spółki, po uwzględnieniu występujących ryzyk oraz planów na najbliższe kwartały Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z 21 czerwca 2022 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2021, na mocy której postanowiło zysk netto APLISENS S.A. za 2021 rok w wysokości 15 912 722,34 złotych przeznaczyć:

- w kwocie 9 012 998,94 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- w kwocie 6 899 723,40 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 0,60 zł na jedną akcję (tj. 43,4% zysku netto za 2021 rok).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 7 lipca 2022 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 27 lipca 2022 roku.

Dodatkowo, podejmując w dniu 21 czerwca 2022 roku uchwałę nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. upoważniło Zarząd do nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia lub zaoferowania do nabycia osobom uprawnionym w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, a podejmując uchwałę nr 27 upoważniło do utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 12 mln zł z przeznaczeniem na cel, o którym mowa powyżej.

### **5.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Na koniec I półrocza 2022 roku Grupa posiadała ponad 34 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.

### **5.4 Pozostałe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Oprócz wymienionych w pkt 4 istotnych ryzyk i zagrożeń związanych z wybuchem wojny na terenie Ukrainy poniżej znajdują się pozostałe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w perspektywie kolejnych miesięcy.

**Pozostałe czynniki zewnętrzne (pandemiczne, społeczne, ekonomiczne, polityczne)** determinujące rozwój działalności Grupy na poszczególnych rynkach i realizację celów finansowych:

- czynniki związane pośrednio i bezpośrednio z kolejnymi falami pandemii COVID-19 tj. :
  - opóźnienia/braki w dostawach komponentów,
  - wzrost cen komponentów,
  - wzrost cen surowców energetycznych,
  - wzrost kosztów transportu,
  - wydłużenie czasu transportu,
  - braki kadrowe i związany z tym brak możliwości realizacji zleceń,

- kolejne lockdown'y gospodarek/branż,
  - brak inwestycji w branżach o kluczowym znaczeniu tj. gospodarka wodna, ochrona środowiska, energetyka i ciepłownictwo,
  - wyhamowanie odroczonego popytu,
  - możliwość wystąpienia zatorów płatniczych oraz ryzyko trwałej utraty części wierzycelności,
- wspomniany powyżej wzrost cen podstawowych surowców oraz wzrosty cen energii elektrycznej i gazu, które w kolejnych okresach wpłyną negatywnie na koszty wytworzenia i marżę;
  - braki w dostępności niezbędnych komponentów do produkcji, które mogą wpłynąć na możliwość realizacji zleceń;
  - możliwe ograniczenia w dostawie energii elektrycznej;
  - wydłużenie czasów oczekiwania na dostawy maszyn i urządzeń (planowe inwestycje), które może spowolnić proces dalszej automatyzacji produkcji i wpłynie negatywnie na możliwości realizacji założeń inwestycyjnych obowiązującej Strategii rozwoju;
  - wzrost kosztów zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, nasilony rosnącą inflacją, wpływający negatywnie na poziom uzyskiwanych marż ze sprzedaży;
  - koniunktura w kraju oraz dopływ/zahamowanie dopływu funduszy na inwestycje i możliwości inwestycyjne firm z branż o kluczowym znaczeniu dla APLISENS S.A. m.in. gospodarka wodna, ochrona środowiska, energetyka i ciepłownictwo, w tym możliwości pozyskania i wykorzystania środków unijnych i krajowych na inwestycje i wydatki odtworzeniowe;
  - międzynarodowe stosunki gospodarcze utrzymywane w Turcji (ze względu na działalność spółki zależnej APLISENS EURASIA w Turcji) oraz Chinami – ze względu na łańcuchy dostaw
  - transformacja energetyczna i dążenie do powszechnego wykorzystywanie odnawialnych źródeł energii - w konsekwencji zaniechanie inwestycji w energetyce opartej o paliwa kopalne. Zwiększanie udziału energii produkowanej w oparciu o inne media niż węgiel wpłynie negatywnie na ilość środków przeznaczanych na inwestycje przez jedną z najważniejszych dla Grupy branż. Budowane w Polsce bloki energetyczne oparte na gazie ziemnym są w mniejszym stopniu nasycone automatyką w stosunku do bloków węglowych. Podobnie jest w przypadku źródeł energii opartych na innych mediach. W przypadku energetyki wiatrowej czy fotowoltaiki wyroby APLISENS nie będą miały zastosowania. Opisany powyżej proces pogłębi również proces zmniejszenia wydobycia węgla w polskich kopalniach, które również są istotnym odbiorcą aparatury produkowanej przez APLISENS;
  - konieczność modyfikacji konstrukcji najważniejszych wyrobów APLISENS z powodu zastępowania niedostępnych na rynku komponentów elektronicznych oraz uzyskiwaniem atestów na zmodyfikowane konstrukcje, w wyniku czego pojawiają się nadmiarowe stany magazynowe oraz opóźnienia w pracach B+R nad nowymi wyrobami. Ponadto działania te, przynajmniej przejściowo, wpłyną na podwyższenie kosztów wytworzenia poszczególnych wyrobów. Pojawia się również ryzyko, że zmiany wprowadzane w trybie pilnym wygenerują problemy na poziomie technologii wytworzenia, produkcji i eksploatacji.

**Czynniki wewnętrzne (potencjał produkcyjny, zapasy, technologia, program motywacyjny) mogące mieć wpływ na osiągnięcie celów rozwojowych i realizację celów finansowych tj.:**

- wykorzystanie potencjału produkcyjnego, obecnie w szczególności wykorzystanie potencjału inwestycji w laboratorium ze stanowiskiem do wzorcowania i kalibracji przepływomierzy i wodomierzy w Radomiu (zrealizowanej ze środków własnych w kwocie ok. 10 mln zł), do zaistnienia na rynku usług laboratoryjnych i zwiększenia produkcji i sprzedaży przepływomierzy oraz do wypracowania zwrotów z zainwestowanego kapitału;
- wysokie zapotrzebowania na materiały produkcyjne i półwyroby generowane przez szeroki asortyment oferowanych wyrobów angażujące kapitał obrotowy w stany magazynowe oraz związana z tym możliwa utrata wartości materiałów i półwyrobów, głównie tych które z powodu zmiany technologii oraz zapotrzebowania rynkowego nie są lub nie będą używane do produkcji lub zostały nabyte po wyższych cenach;
- opóźnienia w realizacji zamówień lub utrata zleceń z powodu braku /opóźnień w dostawach niezbędnych komponentów;
- ciągły proces unowocześniania wyrobów w odpowiedzi na oczekiwania rynkowe, a w szczególności trwające obecnie prace nad nowoczesną wersją inteligentnych przetworników temperatury i nową wersją przepływomierzy oraz pozyskiwanie nowych certyfikatów na nowe wyroby i rynki – wymaga stale rosnących nakładów na prace rozwojowe;
- Program Motywacyjny funkcjonujący w Grupie - obciążający wyniki Grupy kosztem przyznania akcji Spółki osobom objętym tym programem. Z drugiej strony - zapewniają stabilny rozwój Grupy poprzez utrzymanie kluczowej kadry kierowniczej. Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2020-2022 jest udostępniony na stronie internetowej Spółki: <http://www.aplisens.pl/program-motywacyjny.html>

## 6. WŁADZE APLISENS S.A.

### 6.1 Skład osobowy

#### Zarząd APLISENS S.A.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Zarząd APLISENS S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski.

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

#### Rada Nadzorcza APLISENS S.A.

W dniu 21 czerwca 2022r. upłynęła V 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
- Dorota Supeł - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Karczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej

W związku z powyższym w dniu 21 czerwca 2022r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. powołało na kolejną VI 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
- Joanna Zubkow – Członek Rady Nadzorczej

Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej VI kadencji funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej VI kadencji powierzono Pani Joannie Zubkow oraz powołano Komitet Audytu.

W skład Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej VI kadencji wchodzi:

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

Na dzień 30 czerwca 2022r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, działa Rada Nadzorcza VI kadencji powołana w dniu 21 czerwca 2022r.

## 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. 12 maja 2022r.) przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Pełniona funkcja	Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2022r. (12 maja 2022r.)	Zmiana	Nadzień przekazania niniejszego Sprawozdania (19 sierpnia 2022r.)
		Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	liczba akcji / głosów	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	2 547 627	-	2 547 627
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej – V Kadencji	0	-	0
	Przewodniczący Rady Nadzorczej – VI Kadencji			
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – V Kadencji	0	-	0
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – VI Kadencji			
Dorota Supeł	Członek Rady Nadzorczej – V Kadencji	0	-	0
	Członek Rady Nadzorczej – VI Kadencji			
Andrzej Kobialka *	Sekretarz Rady Nadzorczej – V Kadencji	1 090 139	-	1 090 139
Jarosław Karczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej – V Kadencji	0	-	0
	Członek Rady Nadzorczej – VI Kadencji			
Joanna Zubkow *	Sekretarz Rady Nadzorczej – VI Kadencji	1 100 000	-	1 100 000

\* 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 2022 roku) tj. od dnia 12 maja 2022r.

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 77 415 akcji APLISENS S.A. wynikające z Programu Motywacyjnego za rok 2021.

## 7. STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ AKCJONARIATU

### 7.1 Kapitał zakładowy

#### 7.1.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 1 stycznia 2022 roku, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 2 373 834,60 zł i dzielił się na 11 869 173 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługiwało prawo do 11 869 173 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A.,

- 8 175 775 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 2 500 000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 207 595 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 98 188 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 210 232 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 220 714 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 232 795 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda
- 223 874 akcji zwykłych serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda

W dniu 21 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę nr 23 w której postanowiło o umorzeniu w drodze umorzenia dobrowolnego 369 634 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, stanowiących 3,11% kapitału zakładowego, zdeponowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem ISIN PLAPLS000016. W konsekwencji powyższego Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę nr 24, zgodnie z którą postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2 373 834,60 zł do kwoty 2 299 907,60 zł, to jest o kwotę 73 926,80 zł, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarżanych akcji własnych.

W dniu 22 lipca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego Spółki oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki (raport bieżący 20/2022).

W dniu 2 sierpnia 2022 roku, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął decyzję o dokonaniu w dniu 8 sierpnia 2022 r. operacji wycofania z depozytu 369 634 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki APLISENS S.A. oznaczonych kodem PLAPLS000016 w związku z ich umorzeniem. Po realizacji wymienionej operacji liczba papierów wartościowych oznaczonych kodem PLAPLS000016 wynosi 11 499 539.

W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 2 299 907,80 zł i dzielił się na 11 499 539 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługiwało prawo do 11 499 539 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A.,

- 7 806 141 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 2021 roku Spółka posiadała 634 666 akcji własnych.

W styczniu 2022 roku Spółka dokonała zbycia 265 032 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 53 006,40zł, stanowiących 2,2% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 2,2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po cenie 5,55 zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2020 – 2022 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A." stanowiącego załącznik do uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 6 lutego 2020 roku, w związku wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2020.

Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2022 w dniu 3 stycznia 2022 r. Po zbyciu ww. akcji Spółka posiadała 369 634 akcji własnych. Wpływy z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników oraz Prezesa Zarządu wyniosły 1 471 tys. zł

W dniu 21 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę nr 23 w której postanowiło o umorzeniu w drodze umorzenia dobrowolnego 369 634 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, stanowiących 3,11% kapitału zakładowego, zdeponowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem ISIN PLAPLS000016. W konsekwencji powyższego Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. podjęło uchwałę nr 24, zgodnie z którą postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2 373 834,60 zł do kwoty 2 299 907,60 zł, to jest o kwotę 73 926,80 zł, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych.

Zgodnie z uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 21 czerwca 2022 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 27 w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na realizację odkupu akcji własnych Spółki w wysokości 12 mln zł, Zarząd został upoważniony do przeprowadzenia skupu akcji własnych. W treści uchwały wskazano, iż akcje Spółki będą nabywane w drodze oferty lub ofert skierowanych do wszystkich akcjonariuszy Spółki albo w drodze wezwania lub wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, albo na rynku regulowanym na zasadach ustalonych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji. Dozwolone zostało również nabywanie akcji w transakcjach pakietowych oraz transakcjach zawieranych poza rynkiem regulowanym. Maksymalna łączna liczba akcji własnych nabywanych w ramach upoważnienia nie mogła przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki. Wysokość zapłaty za nabywane akcje miała wynieść od 1 tys. zł do 12 mln zł. Okres upoważnienia obowiązywał do dnia 30 czerwca 2023 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych.

W dniu 22 czerwca 2022 roku Spółka ogłosiła ofertę zakupu 828 417 akcji własnych, stanowiących 6,98% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 14,40 zł za jedną akcję (raport bieżący nr 16/2022).

W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, akcjonariusze Spółki złożyli oferty na sprzedaż 994 971 akcji, które stanowiły 8,34% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (raport bieżący nr 18/2022). Rozliczenie transakcji w ramach oferty nastąpiło w dniu 15 lipca 2022 roku. Po rozliczeniu Oferty Spółka posiadała 1 198 051 akcji własnych, które stanowiły 10,09% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 19/2022).

W dniu 22 lipca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany kapitału zakładowego Spółki oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki w związku z umorzeniem 369 634 akcji własnych Spółki (raport bieżący 20/2022), a w dniu 2 sierpnia 2022 roku, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął decyzję o dokonaniu w dniu 8 sierpnia 2022 r. operacji wycofania tych akcji z depozytu.

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka posiada 828 417 akcji własnych, które stanowią 7,2% kapitału zakładowego i odpowiadają 828 417 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,2% ogółu liczby głosów w Spółce.

## 7.2 Struktura akcjonariatu i jej zmiany

Struktura akcjonariatu APLISENS S.A. na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 12 maja 2022 r.

Posiadacz akcji	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. 12 maja 2022r.)		Zmiana		Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania (19 sierpnia 2022r.)	
	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 <sup>1</sup>	2 547 627	21,46%	-	-	2 547 627	22,15%
Janusz Szewczyk	1 200 521	10,11%	-	-	1 200 521	10,44%
Mirosław Dawidonis	1 480 000	12,47%	-	-	1 480 000	12,87%
Mirosław Kaczmarczyk	1 138 257	9,59%	-	-	1 138 257	9,90%
Dorota Zubkow	825 000	6,95%	-	-	825 000	7,17%
Andrzej Kobiałka <sup>2</sup>	630 139	5,31%	-	-	630 139	5,48%
Akcje własne *	369 634	3,11%	458 783	4,09p.p.	828 417	7,20%
Pozostali akcjonariusze	3 677 995	30,99%	- 828 417	- 6,21p.p.	2 849 578	24,78%
<b>RAZEM</b>	<b>11 869 173</b>	<b>100,00%</b>	<b>- 369 634</b>		<b>11 499 539</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> Prezes Zarządu APLISENS S.A.

<sup>2</sup> do dnia 21 czerwca 2022 r. Członek Rady Nadzorczej V kadencji APLISENS S.A.

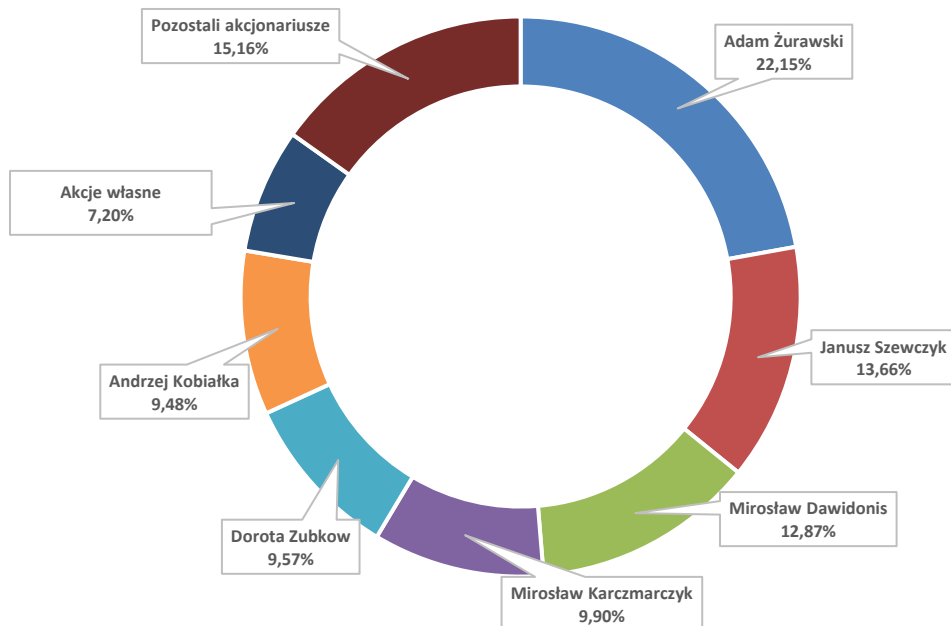
\* Zgodnie z dyspozycją art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, w tym prawa głosu.

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

- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 090 139 akcji APLISENS reprezentujących 9,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Dorota Zubkow łącznie z Joanną Zubkow wchodzącą w skład Rady Nadzorczej Spółki, z którą łączy ją domniemane porozumienie, posiada 1 100 000 akcji APLISENS reprezentujących 9,57% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Janusz Szewczyk łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 571 361 akcji APLISENS reprezentujących 13,66% 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 2021 równo 17 203 532,77 zł to jest 77 415 akcji Spółki.

### STRUKTURA AKCJONARIATU WRAZ Z OSOBAMI, KTÓRE ŁĄCZY DOMNIEMANE POROZUMIENIE



### 7.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2020-2022 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A. (Program), przyjętego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 6 lutego 2020 roku (Uchwała), należy spodziewać się opisanej poniżej zmiany w akcjonariacie Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Programu oraz w związku z wykonaniem planu finansowego za 2020 rok:

- osoby uprawnione mają otrzymać 200 000 akcji w związku ze stopniem realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA za rok 2021 po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały
- Prezes Zarządu APLISENS S.A. Pan Adam Żurawski jest uprawniony do objęcia 77 415 akcji po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały

Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2020-2022 jest udostępniony na stronie internetowej Spółki: <http://www.aplisens.pl/program-motywacyjny.html>

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

## 8. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 8.1 Informacje o firmie audytorskiej

W dniu 20 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za lata obrotowe 2020-2022 oraz przeglądu odpowiednich sprawozdań półrocznych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2020 r., 1 stycznia - 30 czerwca 2021 r. oraz 1 stycznia - 30 czerwca 2022 r. firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31a. Umowa została zawarta na 3 lata.

W dniu 10 marca 2022 roku Spółka wybrała firmę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31a, do:

- przeprowadzenia usługi polegającej na sporządzeniu opinii niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej, zawartej w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego (za 2021 oraz 2022 rok), w zakresie sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania
- przeprowadzenia oceny sprawozdania o wynagrodzeniach w oparciu o KSUA 3000, zgodnie z art. 90g. ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej za rok 2021

### 8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

W I półroczu 2022 roku Spółka kontynuowała prace zmierzające do poszerzenia portfela produktów i usług oferowanych przez Grupę APLISENS, m.in. udoskonalania przepływomierza elektromagnetycznego, którego produkcja odbywa się w zakładzie zlokalizowanym w Radomiu. Kontynuowane były prace na przetwornika wieloczuJNIKOWEGO – aktualnie kończony jest proces uzyskiwania niezbędnych certyfikatów.

Trwa również proces uzyskiwania certyfikatów dopuszczających nasze wyroby na rynki Wielkiej Brytanii, Korei Południowej i Brazylii. Zakończenie obu procedur planowane jest na II połowę 2022 roku.

Wydatki na badania i rozwój oraz certyfikację poniesione przez Grupę APLISENS w I półroczu 2022 roku wyniosły 1,3 mln zł

### 8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

W ramach „zielonych inwestycji” zamontowano panele fotowoltaiczne w zakładzie w Warszawie i Radomiu. W chwili obecnej dobiega końca inwestycja w Radomiu, pozostały jeszcze końcowe uzgodnienia z operatorem i przyłączenie instalacji PV do sieci energetycznej. Docelowo, w Radomiu będzie działać instalacja o łącznej mocy maks. 500 kW.

## 8.4 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia spółek podlegających konsolidacji w Grupie Kapitałowej APLISENS na dzień 30 czerwca 2022 roku w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku, przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
APLISENS S.A.	351	347	344
CZAH-POMIAR Sp. z o.o.	45	45	43
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	28	29	29
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	37	35	37
APLISENS Rumunia S.R.L.	7	7	7
<b>Łącznie</b>	<b>468</b>	<b>463</b>	<b>460</b>

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

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

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

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

## 8.7 Dane adresowe Spółki APLISENS S.A.

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

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

## PODPIS OSOBY REPREZENTUJĄCEJ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ GRUPY APLISENS

**Adam Żurawski**

*Prezes Zarządu*