



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
APLISENS S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 30.06.2016**

Warszawa, 18 sierpnia 2016 roku

Spis treści

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta	3
1.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta	3
1.2 Zakłady i oddziały	4
1.3 Przedmiot działalności Jednostki Dominującej	4
1.4 Przedmiot działalności Spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS	4
1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji	4
2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	5
2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	5
2.2 Rynki zbytu	7
2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi	9
2.4 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	10
2.5 Zaciągnięte i wypowiedziane w okresie sprawozdawczym umowy kredytów i pożyczek	10
2.6 Udzielone pożyczki	10
2.7 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	10
2.8 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze	11
3. Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta	11
3.1 Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym	11
3.3 Prognozy wyników finansowych	13
3.4 Zarządzanie zasobami finansowymi	13
3.5 Informacja o instrumentach finansowych	13
3.6 Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik	13
3.7 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe	13
3.8 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	14
3.9 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu oraz główne parametry finansowe Grupy	14
3.10 Opis pozycji pozabilansowych	17
4. Opis istotnych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	18

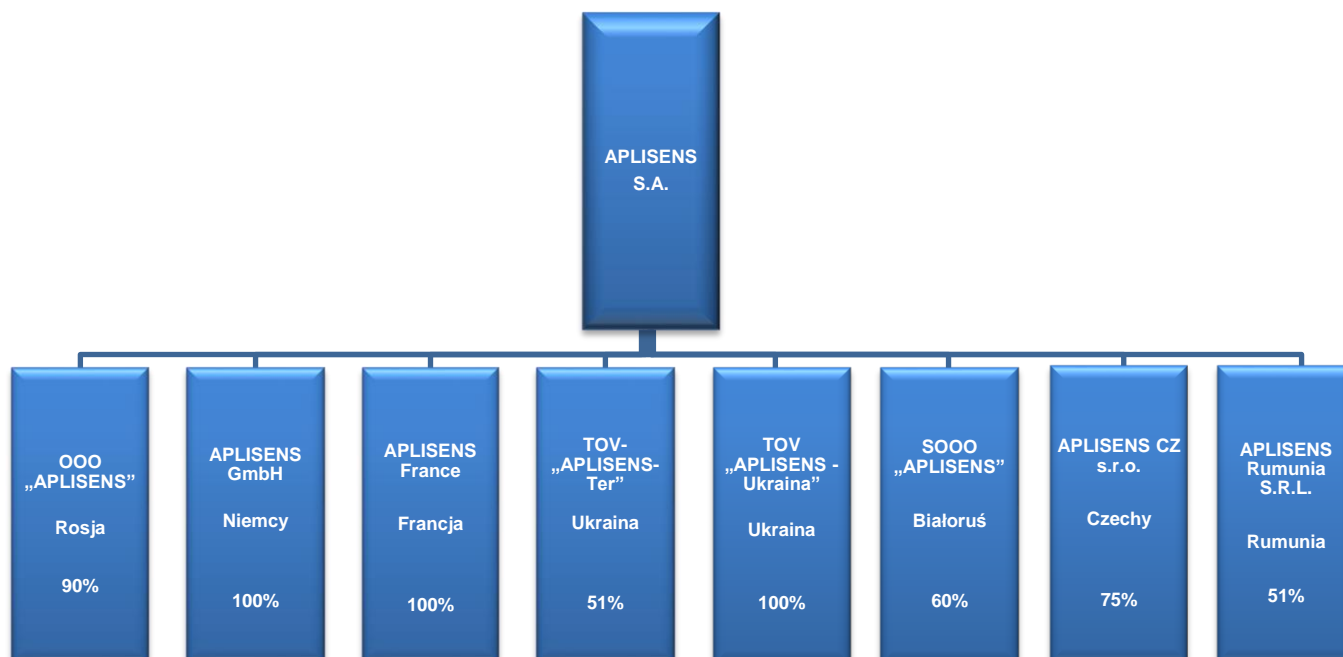
5. Czynniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	19
5.1 Strategia rozwoju	19
5.1.1 Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych	19
5.1.2 Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich.....	20
5.1.3 Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki	22
5.1.4 Planowane nakłady w związku z realizacją strategii i ich finansowanie	22
5.2 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	23
6. Władze APLISENS S.A.	23
6.1 Skład osobowy	23
6.2 Wykaz stanu posiadania akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	23
7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu	24
7.1 Kapitał zakładowy	24
7.1.1 Struktura kapitału zakładowego	24
7.1.2 Akcje własne.....	24
7.2 Struktura akcjonariatu i jej zmiany	25
7.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu.....	26
8. Pozostałe informacje.....	26
8.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	26
8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	26
8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	26
8.4 Informacja o zatrudnieniu.....	27
8.5 Sprawy sądowe	27
8.6 Dane adresowe Spółki Aplisens S.A.	27

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta

1.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta

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 2016 roku, wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych, przedstawia poniższy schemat



Przedmiotem działalności zagranicznych spółek zależnych jest dystrybucja produktów APLISENS S.A. na rynkach lokalnych. Ponadto SOOO „APLISENS” zlokalizowana na Białorusi dysponuje zakładem produkcyjnym, w którym montowane i produkowane są wybrane produkty marki APLISENS wg specyfikacji technicznej i technologii APLISENS S.A.

Spśród spółek zależnych, ze względu na skalę działania i osiąganych przychodów, konsolidacją w 2016 roku objęte zostały niżej wymienione spółki:

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

Pozostałe spółki zależne Grupy tj.

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

ze względu na skalę ich działalności, wielkość przychodów i osiągane wyniki finansowe – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (na podstawie kryterium istotności) – nie podlegają konsolidacji.

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.

W związku z ujemnymi wynikami finansowymi osiągniętymi przez Spółkę zależną APLISENS France, a także w związku z osłabieniem koniunktury jakie obserwowano na rynku francuskim, do końca 2012 roku Spółka dokonała 100% odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w APLISENS France. Spółka APLISENS France nie prowadzi działalności operacyjnej.

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

1.2 Zakłady i oddziały

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

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

Informacje dotyczące asortymentu produkowanego w poszczególnych oddziałach przedstawiono w pkt. 2.1. poniżej.

1.3 Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: 26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

Cały proces projektowania, wytwarzania oraz sprzedaży objęty jest systemem zarządzania jakością ISO 9001.

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, przetworniki i czujniki temperatury, sondy głębokości oraz systemy do zabezpieczenia pojazdów przed kradzieżą paliwa. Od dnia 18 grudnia 2012 roku do głównych grup produktów APLISENS S.A. zaliczają się również produkty przejęte w ramach połączenia ze spółką zależną Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (Controlmatica), tj. regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne oraz ustawniki pozycyjne.

1.4 Przedmiot działalności Spółek z Grupy Kapitałowej APLISENS

Przedmiotem działalności zagranicznych spółek zależnych jest dystrybucja produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach. 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. oraz wieloparametryczne przetworniki dedykowane do pracy w odwiertach naftowych.

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

1.5 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji

W I połowie 2016 roku Grupa kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w bezpieczne i płynne krótkoterminowe instrumenty inwestycyjne. Na koniec czerwca 2016 roku APLISENS S.A. miał ulokowane 7 mln zł na krótkoterminowych lokatach bankowych i 4,9 mln zł w jednostkach funduszu rynku pieniężnego.

Ulokowane środki pieniężne zostaną przeznaczone w szczególności na realizację skupu akcji własnych (uchwała nr 25 i 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 8 czerwca 2016 roku) oraz kontynuację realizacji planu inwestycyjnego będącego integralną częścią strategii Grupy na lata 2014-2016 przyjętej w dniu 4 marca 2014 roku przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą.

W 2014 roku Grupa rozpoczęła realizację programu inwestycyjnego wynikającego z wymienionej strategii. Zaplanowano wtedy przeznaczyć na inwestycje w okresie 2014 - 2016 kwotę 39,2 mln zł (w kolejnych latach odpowiednio 16,4 mln zł, 13,3 mln zł i 9,5 mln zł) m.in. na wydatki na składniki rzeczowego majątku trwałego, prace badawczo-rozwojowe, nowe technologie, nakłady na zagraniczne spółki dystrybucyjne oraz zwiększenie kapitału obrotowego w poszczególnych spółkach.

W 2014 roku, Spółka dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 11,19 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na budowę i wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tamobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 2,65 mln zł
- nakłady na budowę fabryki w Krakowie 4,89 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 1,78 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 1,87 mln zł

Dodatkowo spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej APLISENS poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 3,5 mln zł (głównie na budowę siedziby spółki APLISENS Rosja w wysokości 2,3 mln zł oraz na maszyny i urządzenia pozostałe w kwocie 1,2 mln zł).

W 2015 roku Spółka dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 9,68 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 1,33 mln zł
- nakłady na wyposażenie fabryki w Krakowie 0,72 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 2,53 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 1,79 mln zł
- dokapitalizowanie spółki zależnej w Rosji w wysokości 3,31 mln zł.

Dodatkowo spółki zależne poniosły wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 0,7 mln zł, głównie na maszyny i urządzenia.

W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 5,82 mln zł, na które składały się w szczególności:

- nakłady na wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 2,45 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 1,89 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 0,83 mln zł
- pożyczka udzielona spółce zależnej w Rumunii w wysokości 0,65 mln zł.

W lipcu 2016 została dokapitalizowana spółka zależna APLISENS GmbH w kwocie 150 tys. EUR oraz została podpisana umowa na roboty budowlane związane z rozbudową siedziby Spółki przy ul. Morelowej 7 w Warszawie na łączną kwotę 4,6 mln zł.

Wszystkie inwestycje zostały sfinansowane w całości ze środków własnych Spółki.

2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

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

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

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

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 oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim produkowane są elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych), zasilacze i separatory,
- w drugim oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim - powstałym w wyniku przejęcia spółki Controlmatica - produkowane są regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory,

- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki i przetworniki temperatury oraz zwięzki pomiarowe (kryzy),
- w oddziale zlokalizowanym w Radomiu produkowane są przetworniki ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej, inteligentnej oraz sondy głębokości, ponadto produkowane są komponenty, które są wykorzystywane do produkcji w innych zakładach Spółki, przede wszystkim w oddziale w Warszawie.

Nieznaczną część produkcji APLISENS S.A. zleca poza swoje struktury. Wybrane komponenty oraz produkty wytwarzane są przez podmioty niezależne od Emitenta według jego typologii technicznej pod marką APLISENS. Niezależni producenci zostali zakwalifikowani jako podwykonawcy APLISENS S.A. w drodze weryfikacji i kontroli jakościowej wytwarzanych urządzeń.

Działalność na rynkach zagranicznych

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

Rynki Wschodnie

W krajach WNP Grupa prowadzi swoją działalność:

- w Witebsku na Białorusi - poprzez spółkę zależną SOOO „APLISENS” (APLISENS Białoruś) zajmującą się produkcją m.in. analogowych przetworników ciśnienia oraz montażem inteligentnych przetworników ciśnienia i separatorów oraz wieloparametryczne przetworniki dedykowane do pracy w odwiertach naftowych. Spółka ta wytwarza we własnym zakresie mechaniczne elementy, obudowy oraz mechaniczne adaptory przyłączy ciśnieniowych, które wykorzystuje dalej do produkcji oferowanych urządzeń. Spółka APLISENS Białoruś sprzedaje produkty Grupy przez wyłącznego dealera na rynku białoruskim - EUROPRIBOR. Dodatkowo APLISENS Białoruś prowadzi serwis gwarancyjny i pogwarancyjny większości produktów sprzedawanych na rynkach wschodnich (również urządzeń produkowanych w zakładach zlokalizowanych w Polsce). Spółka APLISENS Białoruś posiada niezbędne certyfikaty uznawane w większości krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, co znosi bariery formalne dostępu do tych rynków. Produkcja aparatury prowadzona przez APLISENS Białoruś oparta jest o materiały, podzespoły i bazę technologiczną Emitenta.

- w Rosji - poprzez spółkę OOO „APLISENS” z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją i serwisem urządzeń APLISENS. W ostatnim okresie stworzono w spółce laboratoria do sprawdzania w odniesieniu do państwowych wzorców i zgodnie z wymaganiami prawnymi Rosji, produkowanych w Polsce przetworników ciśnienia i temperatury. Aktualnie trwa proces przygotowawczy do uzyskania przez laboratoria akredytacji służb państwowych. Uruchomienie procedury wzorcowania aparatury pomiarowej w spółce znacząco skróci czas przygotowania urządzeń do sprzedaży wewnątrz Rosji, co jest z punktu widzenia klientów końcowych, istotnym elementem wyboru dostawcy.

- na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter” z siedzibą Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i serwisu urządzeń APLISENS.

Rynki Zachodnie

Założona w 2008 roku spółka APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy) - zlokalizowana w Heusenstamm w Niemczech (k. Frankfurtu n. Menem) - jest dystrybutorem produktów Grupy na rynkach niemieckojęzycznych. W strategii Emitenta, spółka APLISENS Niemcy będzie - obok funkcji dystrybucyjnych - pełnić 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.

W maju 2011 roku została powołana 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.

W lipcu 2014 roku została zarejestrowana spółka zależna APLISENS Rumunia S.R.L. z siedzibą w Jassy (Rumunia). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku rumuńskim.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w rozbiciu na główne linie produktowe

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w rozbiciu na główne linie produktowe w I półroczu 2016 roku wyglądała następująco (dane w tys. zł)

Struktura sprzedaży	I poł. 2016	I poł. 2015	Zmiana	Zmiana %	Udział I poł. 2016	Udział I poł. 2015
Przemysłowa aparatura i elementy automatyki w tym:	40 362	36 944	3 418	9,3%	87,8%	86,1%
- Aparatura pomiarowa	38 743	34 653*	4 090	11,8%	84,3%	80,7%
- Systemy zabezpieczeń pojazdów	1 619	2 292	-673	-29,3%	3,5%	5,3%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	5 620	5 974*	- 354	-5,9%	12,2%	13,9%
Razem	45 982	42 918	3 064	7,1%	100,0%	100,0%

Grupa odnotowała w I półroczu 2016 roku wzrost sprzedaży o ponad 3 mln zł (7,1%) w stosunku do I półrocza 2015 roku.

Wartość sprzedaży Grupy w segmencie przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wzrosła w I połowie 2016 roku o ponad 3,4 mln zł (9,3%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży nastąpił w większości kluczowych grupach produktowych.

Znaczący wzrost o 11,8% odnotowano, w segmencie aparatury pomiarowej, której sprzedaż jest realizowana zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznych.

W I półroczu 2016 roku wartość sprzedaży systemów zabezpieczeń pojazdów spadła o 673 tys., co przekłada się na spadek sprzedaży o 29,3% w porównaniu do I półrocza 2015 roku.

W I połowie 2016 roku odnotowano spadek sprzedaży na segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki. Sprzedaż w ww. linii produktowej spadła o 5,9% w porównaniu do wyników sprzedaży w I połowie 2015 roku.

*W celu lepszego odzwierciedlenia rzeczywistej struktury sprzedaży na główne linie produktowe do segmentu automatyki pomiarowej zostały włączone usługi, które dotychczas znajdowały się w segmencie osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki. W związku z tym, dane porównawcze za I półrocze 2015 roku uległy zmianie: (1,46 mln zł z segmentu osprzęt pomocniczy zostało zaprezentowane jako sprzedaż w segmencie automatyka pomiarowa).

2.2 Rynki zbytu

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

Największą dynamikę sprzedaży w I półroczu 2016 roku Grupa odnotowała na rynkach Unii Europejskiej – wzrost sprzedaży o 28,4% w stosunku do I półrocza 2015 roku, tj. wzrost o 1,9 mln zł. W pierwszym półroczu 2016 roku udział sprzedaży eksportowej na rynki Unii Europejskiej wzrósł do 18,7 % (z 15,6 % na koniec pierwszego półrocza 2015 roku). Tendencja wzrostu na rynkach UE powinna zostać utrzymana również w kolejnych kwartałach.

Wszystkie spółki zależne Grupy działające na rynkach Unii Europejskiej w I półroczu 2016 roku odnotowały wzrost przychodów w stosunku do I półrocza 2015 roku. Spółka zależna APLISENS GmbH zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o prawie 25% tj. wzrost o 0,39 mln zł do wartości 1,97 mln zł, sprzedaż spółki APLISENS Czechy wzrosła o prawie 46% tj. o 0,16 mln zł do wartości 0,51 mln zł, natomiast przychody ze sprzedaży APLISENS Rumunia wzrosły o 377,6% tj. o 1,7 mln zł do wartości 2,15 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w 2015 roku.

Rynek krajów WNP odnotował 16,7% wzrost w I półroczu 2016 roku w porównaniu z tym samym okresem roku ubiegłego. Wraz ze wzrostem sprzedaży na rynkach WNP, ich udział w sprzedaży ogółem wzrósł do 38,6% w ogóle sprzedaży Grupy.

Spółka zależna APLISENS Rosja w I półroczu 2016 odnotowała sprzedaż na poziomie 8,5 mln zł, co daje wzrost o 37,4% w stosunku do I półrocza roku ubiegłego. W tym okresie rubel rosyjski osłabił się o 11%. Spółka APLISENS Rosja odnotowała w omawianym okresie dodatni wynik finansowy podlegający konsolidacji w wysokości 0,37 mln zł.

Sprzedaż spółki zależnej APLISENS Białoruś w I półroczu 2016 wyniosła 2,6 mln zł, co daje spadek o 19,8% w stosunku do I półrocza 2015 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży w spółce zależnej na Białorusi spowodowany jest m.in. ponad 20% spadkiem wartości rubla białoruskiego. Pomimo tego spadku, Spółka APLISENS Białoruś w okresie 6 miesięcy roku 2016 odnotowała dodatni wynik finansowy podlegający konsolidacji w wysokości 0,27 mln zł.

Dobre wyniki sprzedaży, pomimo osłabienia się hrywny ukraińskiej o ponad 11% w stosunku do I półrocza 2015, osiągnęła spółka zależna APLISENS Ukraina, która zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 30% tj. wzrost o 0,19 mln zł do wartości 0,84 mln zł, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W ocenie Zarządu, powyższe wzrosty wynikają z powiększenia udziału Grupy APLISENS na rynku krajów WNP, między innymi, dzięki intensywnym działaniom marketingowym nakierowanym na pozyskanie nowych klientów przede wszystkim z branż nie związanych z wydobywaniem i przerobem ropy naftowej i gazu. Przy względnej stabilizacji cen ropy i gazu, poprawie sytuacji gospodarczej Rosji oraz stabilizacji politycznej na Ukrainie, Zarząd oczekuje wzrostów sprzedaży na rynkach WNP.

Na rynku krajowym Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 10,1%. Spadek sprzedaży nastąpił zarówno w segmencie automatyki przemysłowej jak i w segmencie systemów zabezpieczeń pojazdów. Udział sprzedaży na rynek krajowy w sprzedaży Grupy spadł z 44,4% w I połowie 2015 roku do 37,3% w I półroczu 2016 roku. Czynnikiem negatywnie wpływającym na poziom sprzedaży na rynku krajowym jest przejściowy brak dopływu funduszy unijnych, co odbija się negatywnie na wielkości zamówień z branż związanych z gospodarką wodną i ochroną środowiska. Ten negatywny czynnik utrzymać się będzie co najmniej do końca bieżącego roku.

Według kryterium geograficznego, wartość sprzedaży Grupy na pozostałych rynkach w I połowie 2016 roku wzrosła o 27,7% w stosunku do tego samego okresu roku 2015 i stanowiła 5,5% całej sprzedaży Grupy w I półroczu 2016.

W związku z tym, że Spółka APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią spółkę logistyczną M-System Sp. z o.o. mającą siedzibę w kraju, sposób prezentacji tej sprzedaży przyjęty w sprawozdaniach finansowych APLISENS S.A., jako sprzedaży krajowej nie odzwierciedla rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport). Zarówno w powyższym omówieniu jak i w tabeli poniżej zaprezentowano geograficzną strukturę sprzedaży Grupy z uwzględnieniem sprzedaży za pośrednictwem spółki logistycznej jako sprzedaży eksportowej:

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy według rynków geograficznych, (dane w tys. zł)

Sprzedaż wg rynków	I poł. 2016	I poł. 2015	Zmiana	Zmiana %	Udział I poł. 2016	Udział I poł. 2015
Kraj - automatyka przemysłowa	15 845	17 134	-1 289	-7,5%	34,5%	39,9%
Kraj - systemy zabezpieczeń pojazdów	1 294	1 932	-638	-33,0%	2,8%	4,5%
Kraj łącznie	17 139	19 066	-1 927	-10,1%	37,3%	44,4%
Rynki WNP *	17 728	15 187	2 541	16,7%	38,6%	35,4%
Unia Europejska	8 589	6 687	1 902	28,4%	18,7%	15,6%
Pozostałe	2 526	1 978	548	27,7%	5,5%	4,6%
Eksport łącznie	28 844	23 852	4 991	20,9%	62,7%	55,6%
Razem	45 982	42 918	3 064	7,1%	100,0%	100,0%

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

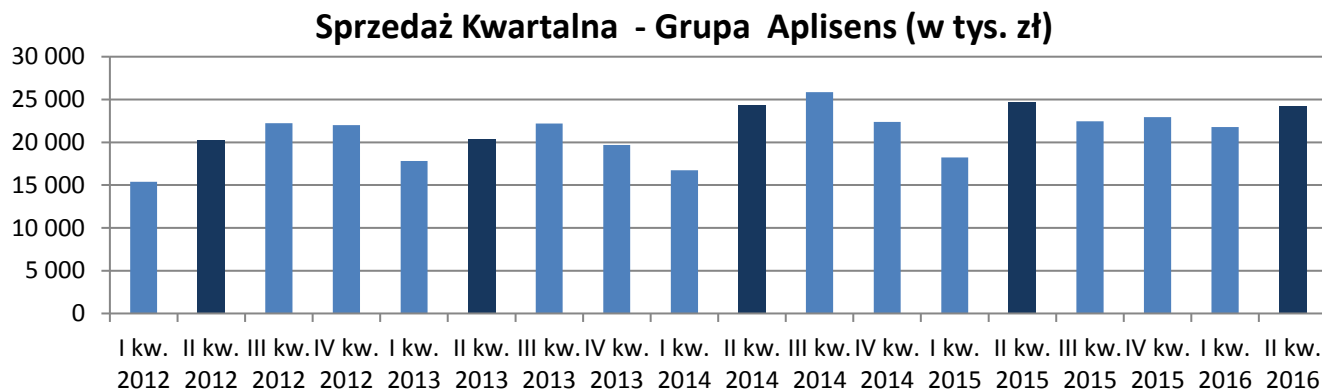
W I półroczu 2016 roku 62,7% sprzedaży trafiło na rynki zagraniczne, przy czym udział rynków Unii Europejskiej wyniósł 18,7% wartości sprzedaży Grupy ogółem i zwiększył się o 3,1 punktów procentowych w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Intencją Zarządu APLISENS S.A. jest systematyczne zwiększanie wolumenu sprzedaży oraz udziału w wybranych rynkach zagranicznych. Udział rynków WNP w sprzedaży ogółem Grupy wyniósł 38,6% w I półroczu 2016 roku, co daje wzrost o 3,2 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Sprzedaż na rynek krajowy spadła o 10,1 % w porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku.

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. Zgodnie z dotychczas obowiązującym trendem, kwartał II 2016 roku był lepszy pod względem sprzedaży niż I kwartał.

Poniższy diagram prezentuje korelację kwartalnej sprzedaży Grupy (w tys. zł) z okresem kalendarzowym w latach 2012-2016:



Struktura sprzedaży Grupy według kwartałów w 2016 roku, (dane w tys. zł)

Sprzedaż wg rynków	II kw. 2016	I kw. 2016	Zmiana	Zmiana %
Kraj, w tym:	9 345	7 794	1 551	19,9%
Kraj - automatyka przemysłowa	8 688	7 157	1 531	21,4%
Kraj - systemy zabezpieczeń pojazdów	657	637	20	3,1%
Rynki WNP *	8 824	8 904	-80	-0,9%
Unia Europejska	4 619	3 970	649	16,3%
Pozostałe	1 400	1 126	274	24,4%
Eksport łącznie	14 844	14 000	844	6,0%
Razem	24 188	21 794	2 394	11,0%

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

Powyższa tabela oraz wykres potwierdzają sezonowość sprzedaży Grupy APLISENS.

2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji przez zakłady produkcyjne Grupy są:

- stal kwasoodporna
- części elektroniczne
- czujniki krzemowe
- odlewy z aluminium i ze stali kwasoodpornej,
- kable i złącza elektryczne, przepusty
- komponenty chemiczne, lakiery, silikon i inne

Głównym źródłem zaopatrzenia w w/w materiały są liczne polskie i międzynarodowe hurtownie wyspecjalizowane w poszczególnych asortymentach. Część towarów kupowana jest bezpośrednio u producentów lub ich bezpośrednich

przedstawiciele. Zasadniczo nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy. Jedynie wąska grupa komponentów takich jak konkretne układy scalone, procesory czy niektóre typy czujników krzemowych jest wytwarzana przez pojedynczych producentów, a znalezienie zamienników o porównywalnej funkcjonalności i jakości wykonania może być utrudnione lub długotrwałe.

W tym wypadku występuje częściowe uzależnienie od dostawców. Zastąpienie dotychczasowych dostawców innymi jest możliwe, ale wiązać się to może z przejściowym wzrostem kosztów związanym z zaopatrzeniem w konkretne elementy. W tym miejscu należy jednak nadmienić, iż Spółka ma możliwości samodzielnego modyfikowania wyrobów w celu wykorzystywania łatwiej dostępnych zamienników.

Spółka wykorzystuje do produkcji odlewy z aluminium i ze stali kwasoodpornej oraz wtryski wykonane z tworzyw sztucznych. Na rynku jest wielu dostawców tego typu usług jednak formy odlewnicze i wtryskowe będące własnością spółki są przystosowane do konkretnych maszyn znajdujących się u kooperantów. Przeniesienie ich do innych firm jest możliwe, ale długotrwałe w związku z koniecznością dostosowania ich do innych maszyn. W przypadku nieplanowanej konieczności zmiany kooperanta może to zakłócić ciągłość produkcji zwiększając jednocześnie koszty.

APLISENS S.A. nie podpisuje umów wieloletnich na dostawy. W celu zachowania dużej elastyczności i optymalizacji kosztów zakupu poszczególne dostawy negocjowane są z kilkoma kwalifikowanymi dostawcami.

2.4 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.

Dnia 4 stycznia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę nr 2016/01/02 w sprawie udzielenia pożyczki dla rumuńskiej spółki zależnej APLISENS S.R.L. (o której mowa w pkt. 1.1) w wysokości 150 tys. EUR i terminem spłaty całości do 31 grudnia 2020 roku. Tego samego dnia została podpisana umowa pożyczki. Oprocentowanie ustalone zostało na poziomie 0,5% w skali roku z okresem płatności odsetek co pół roku, z zaznaczeniem, że pierwsza rata odsetkowa zostanie zapłacone w dniu 1 lipca 2017 roku. Przelew całego kapitału pożyczki został wykonany w dniu 8 stycznia 2016 roku.

Ponadto, po zakończeniu okresu sprawozdawczego w lipcu 2016, Zarządu APLISENS S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej APLISENS Niemcy (o której mowa w pkt. 1.1). W lipcu 2016 Spółka dominująca dokonała płatności w kwocie 150 tys. EUR na poczet podwyższenia kapitału zakładowego w wymienionej spółce zależnej.

2.5 Zaciągnięte i wypowiedziane w okresie sprawozdawczym umowy kredytów i pożyczek.

W opisywanym okresie APLISENS S.A. ani spółki zależne nie zaciągały ani nie spłacały kredytów lub pożyczek.

2.6 Udzielone pożyczki

Udzielona pożyczka spółce zależnej APLISENS S.R.L. z siedzibą w Rumunii została opisana w punkcie 2.4.

2.7 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, APLISENS S.A. posiadał następujące gwarancje bankowe:

- gwarancję bankową z dnia 1 sierpnia 2014 roku, z kolejnymi aneksami, na kwotę 37,8 tys. zł, z terminem do 30 sierpnia 2019 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu
- gwarancję bankową z dnia 1 kwietnia 2016 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania umowy handlowej o wartości 8,9 tys. EUR (tj. 38,2 tys. zł.) ważnej do dnia 31 marca 2017 roku.

Opis pozycji pozabilansowych znajduje się w pkt. 3.10. niniejszego sprawozdania.

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

2.8 Umowy handlowe o znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej charakterze

W dniu 22 lutego 2016 roku Zarząd powziął informację o osiągnięciu przez łączną wartość zamówień zrealizowanych pomiędzy APLISENS S.A., a M-System Sp. z o.o. (M-System) w ramach realizacji Umowy o pośrednictwo w eksporcie (Umowa) kwoty 12,78 mln zł, co stanowiło przekroczenie równowartości 10% kapitałów własnych Emitenta i wypełniało tym samym stosowane przez Spółkę kryterium umowy znaczącej (raport bieżący nr 19/2016 z dnia 22 lutego 2016 roku).

O poprzednim przekroczeniu łącznej wartości zamówień zrealizowanych w ramach Umowy równowartości 10% kapitałów własnych Spółki, Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 29/2014 z dnia 24 lipca 2014 roku. Z kolei o zawarciu Umowy o pośrednictwo oraz aneksu do tej Umowy, a także o szczegółowym warunkach ww. umowy Emitent informował w treści odpowiednio raportu bieżącego nr 18/2011 z dnia 8 września 2011 roku oraz nr 6/2012 z dnia 18 kwietnia 2012 roku.

Zamówieniami o najwyższej wartości zrealizowanymi od dnia przekazania raportu bieżącego nr 29/2014 był pakiet trzydziestu trzech zamówień na dostawę przez Emitenta urządzeń marki APLISENS obejmujących przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury i sondy z dnia 18 grudnia 2015 roku o łącznej wartości 0,56 mln zł.

W dniu 16 października 2015 roku (RB 36/2015) Emitent poinformował, że prowadził negocjacje w sprawie zawarcia umowy na jednorazową dostawę specjalizowanych urządzeń do pomiaru ciśnienia, o wartości rzędu 12-19 mln zł, dla kontrahenta z Unii Europejskiej. Emitent ocenił informację za istotną ze względu na wielkość negocjowanego kontraktu, znacznie przekraczającą wielkości odrębnych kontraktów realizowanych dotychczas przez Emitenta. Podpisanie umowy z kontrahentem uzależnione było m.in. od wynegocjowania przez niego kontraktu ze stroną trzecią, w którego realizacji miałyby uczestniczyć Emitent jako poddostawca.

W dniu 24 maja 2016 roku (RB 30/2016) Emitent poinformował, że otrzymał od kontrahenta informację na temat obecnego statusu projektu. Wskazano, iż kontrahent nie otrzymał zamówienia od strony trzeciej oraz aktywność kontrahenta w tym zakresie była ostatnio niska i uległa zawieszeniu. Kontrahent wskazał, iż w odniesieniu do projektu perspektywy otrzymania zamówień w najbliższej przyszłości są niskie, a dyskusje nie są prowadzone.

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.

Szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku, publikowanego w ramach niniejszego raportu półrocznego.

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

Najważniejsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

✓ Przychody netto ze sprzedaży	:	45 982 tys. zł – wzrost o 7,1 % r/r.
✓ Zysk netto	:	8 067 tys. zł - wzrost o 13,5% r/r.
✓ EBIT	:	8 801 tys. zł - wzrost o 2,2% r/r.
✓ Rentowność EBITDA	:	25,6 %, wobec 26,3% w I połowie 2015 roku
✓ Rentowność operacyjna	:	19,1%, wobec 20,1% w I połowie 2015 roku
✓ Stan środków pieniężnych na koniec okresu:		14 310 tys. zł wobec 5 162 tys. zł na koniec I półrocza 2015 r.

Podstawowe wielkości finansowe Grupy za I półrocze 2016 i I półrocze 2015 roku zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.06.2016		01.01.2015 - 30.06.2015		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	45 982	100,0%	42 918	100,0%	7,1%
2. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 529	64,2%	26 766	62,4%	10,3%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	16 453	35,8%	16 152	37,6%	1,9%
4. Pozostałe przychody operacyjne	462	1,0%	417	1,0%	10,8%
5. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	7 477	16,3%	7 254	16,9%	3,1%
6. Pozostałe koszty operacyjne	637	1,4%	706	1,6%	-9,8%
7. Zysk z działalności operacyjnej	8 801	19,1%	8 608	20,1%	2,0%
8. Przychody finansowe	868	1,9%	1 341	3,1%	-35,3%
9. Koszty finansowe	0	0,0%	1 028	2,4%	-100,0%
10. Zysk z działalności gospodarczej	9 669	21,0%	8 922	20,8%	8,4%
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
12. Zysk brutto	9 669	21,0%	8 922	20,8%	8,4%
13. Podatek dochodowy	1 457	3,2%	1 637	3,8%	-11,0%
14. Zyski mniejszości	145	0,3%	178	0,4%	-18,5%
15. Zysk netto	8 067	17,5%	7 107	16,6%	13,5%
Wynik EBITDA	11 771	25,6%	11 302	26,3%	4,1%
Marża netto		17,5%		16,6%	5,8%

Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły w I połowie 2016 roku 45,9 mln zł i wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 7,1%. Wzrost przychodów ze sprzedaży został zrealizowany dzięki wzrostowi sprzedaży w segmencie automatyki pomiarowej (patrz pkt. 2.1) oraz wzrostowi sprzedaży eksportowej (patrz pkt. 2.2).

Wzrost kosztów sprzedanych produktów i towarów o 10,3% w stosunku do I półrocza roku ubiegłego wynika ze wzrostu udziału sprzedaży eksportowej w ogóle sprzedaży Grupy, którą cechuje co do zasady niższa marżowość niż sprzedaż na rynek krajowy.

Koszty sprzedaży i zarządu w analizowanym okresie wzrosły o 3,1% w stosunku do I połowy 2015 roku. Wzrost ten jest związany z wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Wynik z działalności operacyjnej w I półroczu 2016 roku wzrósł o 2,0%, tj. o 193 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. W kosztach operacyjnych Grupy ujęto koszt programu motywacyjnego o wartości 494 tys. zł. Koszt tego programu w pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł 397 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej praktycznie nie uległ zmianie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W I półroczu 2016 Grupa odnotowała stratę w wysokości -175 tys. zł, natomiast za I półrocze 2015 roku Grupa wykazała -289 tys. zł straty.

Na działalności finansowej Grupa odnotowała w I półroczu 2016 roku zysk w wysokości 868 tys. zł, co daje wzrost o 555 tys. zł w porównaniu do I półrocza w roku ubiegłym. W przychodach finansowych ujęto dodatnie różnice kursowe zrealizowane w trakcie półrocza oraz wyceny bilansowe na dzień 30.06.2016 roku. Spółka dominująca zanotowała dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 489 tys. zł, w tym 110 tys. z tytułu odsetek od aktywów finansowych. Wynik spółki zależnej w Rosji na działalności finansowej wyniósł 340 tys. zł.

W I połowie 2016 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 8 067 tys. zł, co oznacza wzrost o 13,5% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Marża netto za I półrocze 2016 roku wyniosła 17,5% i wzrosła o 0,9 pp. w stosunku do I półrocza 2015 roku, co jest efektem korzystania z ulgi podatkowej w postaci zwolnienia z opodatkowania dochodu wypracowanego w zakładzie w Radomiu, który położony jest na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

3.3 Prognozy wyników finansowych

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej na 2016 rok.

3.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

W I połowie 2016 roku, podobnie jak w poprzednich latach, Grupa realizowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego i akumulowanych zysków.

W efekcie osiągniętej wysokiej rentowności sprzedaży i wysokim wskaźnikiem płynności zdolność Grupy do obsługi zobowiązań bieżących i związanych z realizowanymi inwestycjami jest wysoka i nie ma ryzyka wystąpienia trudności płatniczych w przewidywalnej przyszłości.

Planowany skup akcji własnych oraz inwestycje Grupy wynikające z przyjętej w pierwszej połowie 2014 roku Strategii Grupy na lata 2014-2016 są zbilansowane z posiadanymi środkami.

W razie potrzeby, dzięki osiąganym dobrym wynikom finansowym i brakiem zadłużenia, Grupa ma możliwość skorzystania także z ewentualnego finansowania bankowego.

3.5 Informacja o instrumentach finansowych

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Grupy w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów oraz zakupami inwestycyjnymi, realizowanymi także w walutach obcych: import oraz zakupy krajowe powiązane z walutami obcymi (EUR, USD, GBP).

APLISENS S.A. realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, na co pozwala zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut APLISENS S.A. sprzedaje w okazjonalnych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym, a w przypadku niedoboru waluty jest ona kupowana po możliwie najkorzystniejszym kursie. W I połowie 2016 roku, ze względu na posiadane nadwyżki w walucie EUR, były wykonywane transakcje sprzedaży waluty.

Dostawy do zagranicznych spółek zależnych i ich sprzedaż na lokalnych rynkach wyrażone są w EURO i nie kreują dodatkowego ryzyka kursowego.

Spółka Dominująca i spółki zależne nie korzystały z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

3.6 Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik

W ocenie Zarządu w I półroczu 2016 roku nie zaistniały zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na wyniki Grupy.

3.7 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2015. Na mocy ww. uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. postanowiło zysk netto za 2015 rok w wysokości 13 748 534,10 złotych przeznaczyć :

- w kwocie 10 317 932,64 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- w kwocie 3 430 601,46 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co daje kwotę 0,26 zł na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki ustaliło dzień dywidendy na 8 lipca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 22 lipca 2016 roku.

O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 34/2016 z dnia 8 czerwca 2016 roku.

W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia lub odsprzedaży oraz uchwałę w sprawie sposobu realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2015 poprzez wydanie osobom uprawnionym oraz Prezesowi Zarządu nabytych przez Spółkę akcji,

w ramach skupu akcji własnych. Warunki nabycia akcji własnych zostały opisane poniżej w pkt. 7.1 Struktura kapitału zakładowego.

O podjęciu ww. uchwał Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 33/2016 z dnia 8 czerwca 2016 roku.

3.8 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od 11 do 28 stycznia 2016 r. Spółka dominująca dokonała zbycia łącznie 215.163 akcji własnych o wartości nominalnej 43 032,60 zł, stanowiących 1,6% jej kapitału zakładowego i upoważniających do 1,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po cenie 5,76 zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2014 – 2016 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A." stanowiącego załącznik do uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 maja 2015 roku, w związku z wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2015. Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2016 w dniu 5 stycznia 2016 roku.

Przed dokonaniem zbycia ww. akcji Spółka posiadała 223 496 akcji własnych, stanowiących 1,7% kapitału zakładowego i upoważniających do 223.496 głosów stanowiących 1,7% głosów ogółem.

Po zbyciu ww. akcji Spółka dominująca na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 8 333 akcji własnych upoważniających do 8 333 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wpływ z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników oraz Zarząd wyniósł 1 239 tys. zł.

3.9 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu oraz główne parametry finansowe Grupy

Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA	30.06.2016		31.12.2015*		Zmiana (%)	30.06.2015*	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		tys. zł	struktura (%)
A. Aktywa trwałe	82 666	53,9%	78 686	56,5%	5%	79 442	57,4%
A I. Wartości niematerialne i prawne	8 906	5,8%	8 717*	6,3%	2%	8 427*	6,1%
A II. Rzeczowe aktywa trwałe	71 148	46,4%	68 095	48,9%	4%	69 113	49,9%
A III. Inwestycje długoterminowe	772	0,5%	772	0,6%	0%	772	0,6%
A IV. Inwestycje długoterminowe	664	0,4%	-	-	-	-	-
A V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 176	0,8%	1 102	0,8%	7%	1 130	0,8%
B. Aktywa obrotowe	70 728	46,1%	60 545	43,5%	17%	58 971	42,6%
B I. Zapasy	31 648	20,6%	30 691	22,0%	3%	30 871	22,3%
B II. Należności krótkoterminowe	19 277	12,6%	15 341	11,0%	26%	18 982	13,7%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	19 206	12,5%	14 343	10,3%	34%	8 407	6,1%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	597	0,4%	170*	0,1%	251%	711*	0,5%
Aktywa razem:	153 394	100%	139 231	100%	10%	138 413	100%

* Zmiana w pozycjach „Wartości niematerialne i prawne” oraz „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” na dzień 31.12.2015 oraz 30.06.2015 wynika ze zmian w prezentowaniu niezakończonych prac rozwojowych, które od bieżącego okresu sprawozdawczego prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne i prawne”, a dotychczas były prezentowane w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”. Dokładny opis dokonanych zmian prezentacyjnych znajduje się w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie IX.

Wartość aktywów Grupy wynosiła na dzień 30 czerwca 2016 roku 153,4 mln zł i zwiększyła się w ciągu I połowy 2016 roku o 10% w stosunku do 31 grudnia 2015 roku.

Największą zmianą w obrębie aktywów trwałych był wzrost pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 4%, tj. o 3 mln zł. Wzrost ten jest efektem dokonywanych przez Grupę w I półroczu 2016 roku zakupów i inwestycji.

W pierwszym półroczu 2016 nastąpił wzrost wartości aktywów obrotowych o 10,1 mln zł, głównie na pozycji inwestycje krótkoterminowe o 34% (wzrost o 4,86 mln zł środków pieniężnych i pozostałych aktywów finansowych) w stosunku do wartości aktywów na dzień 31.12.2015.

Wraz ze wzrostem przychodów w I półroczu 2016 roku odnotowano również wzrost zapasów o 3% (w tym wzrost otwartych zleceń produkcyjnych na dzień 30.06.2016 o 1 mln zł w stosunku do końca roku 2015) oraz należności krótkoterminowych o 26% (wzrost o 3,93 mln zł).

W I połowie 2016 roku nastąpił wzrost na pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 251% tj. o kwotę 0,42 mln zł.

Wielkość i struktura pasywów

PASywa	30.06.2016		31.12.2015		Zmiana (%)	30.06.2015	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		tys. zł	struktura (%)
A. Kapitał własny	137 675	89,8%	130 446	93,7%	6%	123 566	89,3%
A I. Kapitał zakładowy	2 641	1,7%	2 641	1,9%	0%	2 641	1,9%
A II. Kapitał zapasowy	22 976	15,0%	22 976	16,5%	0%	22 976	16,6%
A III. Akcje własne	-122	-0,1%	-3 264	-2,3%	-96%	-3 264	-2,4%
A III. Pozostałe kapitały rezerwowe	104 790	68,3%	95 880	68,9%	9%	94 398	68,2%
A IV. Różnice kursowe z przeliczenia	-2 153	-1,4%	-3 012	-2,2%	-29%	-1 854	-1,3%
A V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 476	1,0%	1 515	1,1%	-3%	1 562	1,1%
A VI. Zysk (strata) netto	8 067	5,3%	13 710	9,8%	-41%	7 107	5,1%
B. Kapitał mniejszości	1 197	0,8%	970	0,7%	23%	796	0,6%
C. Zobowiązania długoterminowe	679	0,4%	661	0,5%	3%	686	0,5%
C I. Rezerwy na zobowiązania	676	0,4%	658	0,5%	2,7%	683	0,5%
C II. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%		0	0,0%
C III. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	0,0%	3	0,0%	0%	3	0,0%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	13 843	9,0%	7 154	5,1%	94%	13 365	9,7%
D I. Rezerwy na zobowiązania	356	0,2%	356	0,3%	0%	453	0,3%
D II. Zobowiązania krótkoterminowe	13 409	8,7%	6 722	4,8%	99%	12 863	9,3%
D III. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	0,1%	76	0,1%	3%	49	0,0%
Pasywa razem:	153 394	100%	139 231	100%	10%	138 413	100,0%

Suma pasywów I półroczu 2016 roku zwiększyła się o 14,2 mln zł głównie jako efekt wzrostu kapitału własnego oraz zobowiązań krótkoterminowych.

Zmiany w kapitale własnym Grupy wynikają głównie z wydania w styczniu 2016 roku akcji własnych w ramach Programu Motywacyjnego za rok 2015 oraz wyniku na przeliczeniu sprawozdań konsolidowanych spółek zależnych.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy za rok 2015, która została wypłacona dnia 22 lipca 2016 roku.

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

Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów (tys. zł.)	I Połowa 2016 roku	I Połowa 2015 roku
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 303	3 882
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 7 439	- 3 603
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 239	672
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	3 103	951
E. Środki pieniężne na początek okresu	11 207	4 211
F. Środki na koniec okresu :	14 310	5 162

W I połowie 2016 roku przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 9,3 mln zł i były wyższe o 5,4 mln. zł od przepływów pieniężnych osiągniętych w analogicznym okresie 2015 roku.

Na wzrost ten ma wpływ między innymi :

- wzrost stanu zobowiązań handlowych o 3,2 mln zł, w tym 2,5 mln zł to wzrost zobowiązań spółki zależnej w Rosji
- nadpłata z tytułu podatku dochodowego za rok 2015 w Spółce dominującej w wysokości 1 mln zł, która została rozliczona z bieżącymi zaliczkami w pierwszym półroczu 2016 roku.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były o 3,8 mln zł wyższe w I półroczu roku 2016 w stosunku do analogicznego okresu w 2015 roku i wyniosły 7,4 mln zł.

Poniesione wydatki w działalności inwestycyjnej to :

- nakłady na wyposażenie fabryki przetworników ciśnienia na terenie Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK WISŁOSAN w wysokości 2,45 mln zł
- zakup maszyn i urządzeń w wysokości 1,89 mln zł
- badania i rozwój, certyfikaty w wysokości 0,83 mln zł
- pożyczka udzielona spółce zależnej w Rumunii w wysokości 0,65 mln zł
- wzrost inwestycji w krótkoterminowe aktywa finansowe w wysokości 1,58 mln zł.

Przepływy z działalności finansowej wyniosły 1,2 mln zł – w związku z nabyciem akcji APLISENS S.A. przez osoby uprawnione i Prezesa Zarządu w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za 2014 rok.

W I połowie roku 2016 wartość środków pieniężnych zwiększyła się o 9,1 mln zł w stosunku do I połowy 2015 roku.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	I Połowa 2016 roku	I Połowa 2015 roku
Wskaźnik płynności bieżącej	5,1	4,7
Wskaźnik płynności szybkiej	2,8	2,0
Wskaźnik środków pieniężnych	1,0	0,4

Wskaźniki rentowności	I Połowa 2016 roku	I Połowa 2015 roku
Rentowność netto sprzedaży	17,5%	16,6%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	10,6%	10,4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,6%	9,4%

Wskaźniki aktywności	30.06.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	123	127
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	63	58
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	44	32
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	50	46

Wskaźniki zadłużenia	30.06.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	9,5%	5,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	10,5%	5,9%
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	1,7	1,7

Definicje wskaźników	
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik środków pieniężnych	Środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	zysk netto zannualizowany / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto zannualizowany / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	średni stan zapasów / przychody netto ze sprzedaży * 181 dni
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw / przychody netto ze sprzedaży* 181 dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań / przychody netto ze sprzedaży * 181 dni
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	średni stan środków pieniężnych / przychody netto ze sprzedaży * 181 dni
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe)/aktywa trwałe

3.10 Opis pozycji pozabilansowych

Dnia 1 sierpnia 2014 roku podpisana została gwarancja bankowa jako zabezpieczenie wykonania umowy handlowej na kwotę 37,8 tys. zł, której beneficjentem jest SNC - Lavalin Polska Sp. z o.o. Uplywający w kwietniu 2016 roku termin gwarancji został przedłużony do 30 sierpnia 2019 roku.

W dniu 1 kwietnia 2016 roku bank udzielił APLISENS S.A. gwarancji z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania umowy handlowej o wartości 8,9 tys. EUR (tj. 38,2 tys. zł), której beneficjentem jest AXIS POWER. Termin ważności gwarancji upływa dnia 31 marca 2017 roku

4. Opis istotnych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

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

Zauważalny w pierwszym półroczu 2016 roku brak dopływu funduszy unijnych negatywnie wpłynął na poziom sprzedaży na rynku krajowym. Szacuje się, że uruchomienie programów operacyjnych jest opóźnione od sześciu do dwunastu miesięcy, co będzie miało wpływ na sprzedaż Grupy na rynku krajowym co najmniej do końca bieżącego roku. W związku z nienajlepszą sytuacją gospodarczą Rosji i innych krajów WNP oraz powolnością procesu stabilizacji cen surowców energetycznych, istnieje zagrożenie spadku wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych w przyszłości przez Grupę na rynkach wschodnich i pozostałych.

Ryzyko załamania popytu związane z fluktuacją polskiej waluty

W dalszym ciągu Zarząd Spółki dostrzega istotne ryzyko związane z niestabilnością waluty polskiej w stosunku do EURO i USD. Problemy makroekonomiczne Polski oraz brak zarysowanej perspektywy przystąpienia Polski do strefy EURO powodują, że w ocenie Zarządu kurs polskiej waluty może fluktuować w relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Grupy może być zarówno duża fluktuacja i zmienność kursu walutowego (krótkookresowa zmienność osiągniętej marży) jak również systematyczne i silne osłabienie się EURO w stosunku do waluty polskiej, co może istotnie wpłynąć na konkurencyjność produktów APLISENS na rynku polskim (relatywne potaniecie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiągnięty przez APLISENS S.A.). W przypadku, gdyby kurs PLN do EURO uległ ponownemu silnemu wzmocnieniu do poziomu około 4 PLN za EURO istnieje ryzyko istotnego zmniejszenia przewagi cenowej Grupy nad konkurentami z krajów UE

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem części przychodów Spółki Dominującej w ramach Grupy w walutach obcych (eksport) jest kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych, a także zakupami inwestycyjnymi. Około 40% kosztów wytworzenia Spółki dominującej jest wyrażonych w walutach obcych (EURO, USD, GBP). Spółka Dominująca realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, co pozwala na zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut Spółka Dominująca sprzedaje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym, a w przypadku niedoboru walut Spółka Dominująca kupuje w pojedynczych transakcjach realizując zasadę zakupu walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. Spółki Grupy Kapitałowej nie korzystały w swojej polityce zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym z instrumentów pochodnych typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

Ryzyko związane z poziomem cen podstawowych surowców

Czynnikiem ryzyka wpływającym pośrednio na wielkość sprzedaży Spółki do krajów WNP, a szczególnie do Rosji, jest poziom światowych cen ropy naftowej i gazu. Ze względu na fakt, że znacząca część dostaw APLISENS S.A. dotyczy firm funkcjonujących w ww. branżach poziom cen tych surowców wpływa na możliwość inwestycyjne odbiorców APLISENS i na ich skalę zamówień.

Ryzyko polityczne

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

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

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

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

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

Ryzyko związane z koncentracją należności

Ryzyko związane z koncentracją należności dotyczy transakcji dokonywanych z pośrednikiem – spółką M-System Sp. z o.o., która sprzedaje produkty Grupy na rynki WNP. Spółka M-System Sp. z o.o. jest największym odbiorcą produktów Grupy, w wyniku czego poziom należności z tytułu sprzedaży produktów Grupy jest znaczący. W związku z tym, istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty płynności przez spółkę M-System Sp. z o.o., może wystąpić ryzyko utraty należności z tytułu transakcji sprzedaży dokonywanych pomiędzy Grupą, a M-System Sp. z o.o.

Łączna wartość należności handlowych na dzień 30.06.2016 r. roku od tego odbiorcy wynosiła 4 844 tys. PLN co stanowi 27,2% wartości należności handlowych netto na ten dzień.

Ryzyko związane ze zmianą postrzegania Polski przez obywateli Federacji Rosyjskiej

Do czasu powstania konfliktu politycznego pomiędzy Rosją, a Ukrainą, Polska była pozytywnie oceniana przez obywateli rosyjskich, co przekładało się między innymi na wysoką ocenę produktów polskiego pochodzenia. Jednak obecna sytuacja polityczna pogarsza ocenę Polski, co może wprost przełożyć się na niechęć do produktów pochodzenia polskiego i przez to zmniejszyć sprzedaż produktów Grupy na rynku rosyjskim.

5. Czynniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

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

W ocenie Zarządu rok 2016, pomimo trudniej sytuacji gospodarczej Rosji i innych krajów regionu, nie powinien przynieść osłabienia popytu na produkty Grupy APLISENS. Spadki sprzedaży odnotowywane w 2015 roku na rynkach WNP zostały zatrzymane, natomiast spadki odnotowane w I półroczu 2016 roku na rynku krajowym zostaną zrekompensowane wzrostami sprzedaży na rynkach UE i rynkach pozostałych.

W najbliższym okresie jednym z głównych czynników mogących mieć wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki pozostaje w dalszym ciągu sytuacja gospodarcza w Rosji oraz poziom cen ropy naftowej i gazu.

W ocenie Zarządu, Grupa APLISENS jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju w kolejnym półroczu 2016 roku.

5.1 Strategia rozwoju

W dniu 4 marca 2014 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki na lata 2014-2016. Na odbytym w tym samym dniu posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o akceptacji wymienionej strategii. Dane finansowe przedstawione w w/w. strategii odnoszą się do skonsolidowanych danych finansowych uwzględniających korektę o sprzedaż eksportową na rynki WNP realizowaną przez podmioty zależne konsolidowane.

Strategia na lata 2014-2016 jest kontynuacją i rozwinięciem poprzednio realizowanej strategii na lata 2011 - 2013 w obszarze zwiększenia potencjału produkcyjnego oraz rozwoju na rynkach działalności Grupy.

W ramach strategii rozwoju Grupy Zarząd APLISENS S.A. określili następujące, główne kierunki działań na lata 2014 - 2016:

- Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych.
- Wzrost skali prowadzonej działalności zakładający umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym oraz zwiększenie udziału rynkowego na rynkach krajów WNP, krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich
- Dalszy rozwój wysokiej jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki

5.1.1 Zakończenie rozbudowy potencjału produkcyjnego i uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych

W styczniu 2014 roku został zakończony pierwszy etap budowy fabryki przetworników ciśnienia w Radomiu. Pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego, stworzonego na tym etapie, nastąpiło w III kw. 2014 i zwiększyło moce produkcyjne przetworników ciśnienia o około 15 % w stosunku do 2013 roku. Obecnie udział fabryki w Radomiu w przychodach APLISENS S.A. wynosi 15%, a potencjał produkcyjny jest stopniowo zwiększany tak, aby docelowo, było możliwe zwiększenie potencjału wytwórczego

w obszarze przetworników ciśnienia oraz dodatkowo sond głębokości o około 50% w stosunku do roku 2013. Zwiększanie mocy produkcyjnych będzie następowało stopniowo w zależności od sytuacji rynkowej i poziomu zamówień na wyroby produkowane w tej fabryce. Pełne wykorzystanie mocy planowane jest na 2018 rok.

Na rok 2017 planowane jest zaprojektowanie i uzyskanie pozwolenia na budowę kolejnej hali produkcyjnej w Radomiu. Termin rozpoczęcia prac budowlanych uzależniony będzie od stopnia wykorzystania istniejących hal.

W związku z zakończeniem w 2014 budowy zakładu produkcji czujników i przetworników temperatury w Krakowie, w styczniu 2015 roku produkcja ww. asortymentu została przeniesiona do nowo wybudowanego krakowskiego zakładu. W związku z tą zmianą, nastąpiło zwiększeniu mocy produkcyjnej czujników i przetworników temperatury o około 100% w stosunku do roku 2013. W ramach prac rozwojowych została opracowana i wdrożona do produkcji w tym zakładzie rodzina urządzeń do pomiaru przepływu (kryzy i zwężki). Dzięki temu został rozszerzony asortyment wyrobów które są tam wytwarzane.

Jednocześnie, we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy APLISENS w kolejnych latach będzie następowało sukcesywne zastępowanie starszych urządzeń technologicznych urządzeniami nowszej generacji zwiększającymi, jakością i wydajnością

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

• **Rynek polski**

W I półroczu 2016 roku rynek polski był drugim co do wielkości rynkiem pod względem geograficznej struktury sprzedaży i jego udział wyniósł 37,3% sprzedaży ogółem Grupy. Jest to spadek o 10,1% w stosunku do I półrocza 2015 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży nastąpił zarówno w segmencie automatyki przemysłowej jak i systemów zabezpieczeń pojazdów i spowodowany był głównie brakiem dopływu funduszy unijnych do takich segmentów jak m.in. ochrona środowiska i gospodarka wodna.

Udział rynku krajowego systematycznie maleje na rzecz rosnącego udziału eksportu, a trend ten powinien zostać utrzymany w kolejnych kwartałach.

Udział rynkowy Grupy APLISENS na rynku krajowym, w kluczowym segmencie sprzedaży, tj. przetwornikach ciśnienia i sondach głębokości, sięga około 25% (szacunki Zarządu). Wzrost sprzedaży jest możliwy poprzez rozszerzenie portfela oferowanych produktów. Prowadzone od kilku lat prace rozwojowe w obszarze nowych wyrobów takich jak ustawniki pozycyjne, czujniki i przetworniki temperatury, przepływomierze, siłowniki elektryczne i powolne wprowadzanie tych wyrobów na rynek krajowy oraz ciągły rozwój najważniejszych dla Grupy APLISENS przetworników ciśnienia i sond głębokości powinno wygenerować wzrost sprzedaży produktów na rynku krajowym. Zarząd stawiał sobie za cel uzyskiwać w latach 2014-2016 około 6 – 8 % średniorocznie wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynku krajowym.

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

• **Rynki UE**

Dzięki wzrostowi sprzedaży do krajów Unii Europejskiej o 28,4% (wzrost o 1,9 mln zł) udział rynków Unii Europejskiej w I półroczu 2016 roku stanowił 18,7% sprzedaży Grupy APLISENS, co stanowi wzrost w stosunku do I półrocza 2015 roku, gdzie udział rynków UE stanowił 15,6%. Udział rynków Unii Europejskiej w sprzedaży ogółem Grupy APLISENS systematycznie rośnie, a tendencja ta powinna zostać utrzymana również w kolejnych latach.

W I półroczu 2016 roku wszystkie spółki zależne działające na rynkach UE odnotowały wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2015 roku.

Grupa APLISENS jest obecna na rynkach Unii Europejskiej począwszy od 2004 roku. Z roku na rok marka APLISENS jest coraz lepiej rozpoznawalna. Coraz więcej dużych międzynarodowych koncernów akceptuje i dopuszcza do stosowania w budowanych przez siebie fabrykach, liniach technologicznych lub projektach produkty firmy APLISENS.

Udział Grupy APLISENS w segmencie przetworników do pomiaru ciśnienia na rynku UE wynosi około 0,2% (szacunki Zarządu). W I półroczu 2016 roku sprzedaż Grupy do państw UE wyniosła 8 589 tys. zł, i odnotowała wzrost o 28,4% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, pomimo nienajlepszej sytuacji gospodarczej w większości krajów UE. Drugim negatywnym czynnikiem ograniczającym wzrost sprzedaży nie tylko w krajach UE są niskie ceny ropy naftowej i gazu, które przełożyły się na ograniczenie nakładów na inwestycje i remonty w obszarze wydobycia tych surowców - ważnego segmentu na większości rynków eksportowych Spółki.

Kluczowym, największym i najbardziej konkurencyjnym rynkiem UE jest rynek niemiecki, na którym Grupa działa poprzez spółkę zależną APLISENS GmbH. Zgodnie ze Strategią Grupy, Zarząd w lipcu 2016 roku podjął uchwałę o dokapitalizowaniu spółki APLISENS GmbH w kwocie 150 000 EUR, w celu zwiększenia jej potencjału rynkowego.

Zgodnie ze Strategią na lata 2014-2016, planowane jest zakładanie w dużych i średnich krajach UE kolejnych spółek zależnych zajmujących się dystrybucją produktów Grupy APLISENS. W I półroczu 2014 założona została spółka zależna w Rumunii. W styczniu 2016 roku APLISENS S.A udzielił spółce zależnej w Rumuni pożyczki w wysokości 150 000 EUR celem zwiększenia jej potencjału rynkowego.

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

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

Niezależnie od koniunktury globalnej Zarząd zakłada wysokie tempo sprzedaży Grupy na rynkach UE. W strategii na lata 2014-2016 Zarząd stawiał sobie za cel uzyskiwać w kolejnych latach około 20% średniorocznego wzrostu sprzedaży Grupy APLISENS na rynkach UE.

- **Rynki WNP**

W I półroczu 2016 roku rynki WNP miały największy udział w strukturze sprzedaży Grupy – stanowiły 38,6% sprzedaży ogółem Grupy, wobec 35,4% w I półroczu 2015 roku. W analizowanym okresie, sprzedaż na rynki WNP wzrosła o 16,7% (wzrost o 2,5 mln zł) względem I półrocza 2015 roku. Powyższe wzrosty wynikają z powiększenia udziału Grupy w rynku rosyjskim, między innymi dzięki intensywnym działaniom marketingowym nakierowanym na pozyskanie nowych klientów z branż nie związanych z wydobyciem i przerobem ropy naftowej i gazu.

W ocenie Zarządu, Grupa wypracowała w ostatnich latach dobrą pozycję konkurencyjną na rynkach WNP w segmencie przetworników ciśnienia i sond głębokości oraz w segmencie czujników i przetworników temperatury.

Produkty APLISENS są rozpoznawalne i posiadają wymagane certyfikaty. W ocenie Zarządu udział Grupy w rynku w Rosji i na Ukrainie wynosi od 2% do 5%, a na Białorusi - gdzie APLISENS jest jedynym producentem w tym kraju - jest on zdecydowanie większy (szacowany na ok 40%). Głównymi odbiorcami produktów Grupy są branże związane z wydobyciem, przesyłem i przeróbką ropy i gazu, przemysłem ciężkim, transportowym i spożywczym oraz w mniejszym stopniu z energetyką.

W celu zwiększenia sprzedaży na rynkach WNP Zarząd planuje rozszerzenie kompetencji spółek zależnych w Rosji i na Ukrainie o serwis, uproszczony montaż przetworników ciśnienia i usługi laboratoryjne. Ponadto planowane jest zwiększenie magazynów wyrobów gotowych i półfabrykatów w celu skrócenia terminów dostaw. Planowana jest budowa lub zakup siedziby dla spółki na Ukrainie.

Zarząd planuje także rozwój sprzedaży do innych krajów WNP, takich jak Kazachstan czy Uzbekistan.

Pomimo dużego potencjału wzrostowego na rynkach WNP na obecną chwilę decydujące znaczenie w rozwoju rynku odgrywa bieżąca sytuacja polityczno-gospodarcza. Spadki cen ropy naftowej i gazu oraz sankcje nałożone na Rosję wpłynęły na silne osłabienie rubla rosyjskiego i innych walut krajów WNP. Przełożyło się to na ograniczenie wydatków inwestycyjnych nie tylko w sektorze wydobycia ropy i gazu, ale w całej gospodarce wszystkich krajów WNP. Spadki zamówień obserwowane od początku kryzysu zostały zatrzymane w III kwartale 2015 roku, co przełożyło się na stopniowy wzrost sprzedaży, który został odnotowany IV kw. 2015 roku, a także w I półroczu 2016 roku.

Zgodnie z założeniami Strategii, Zarządu oceniał potencjał wzrostu zamówień na produkty APLISENS na rynkach krajów WNP w latach 2014-2016 na około 15% r/r. Celem na rok 2016 jest utrzymanie poziomu sprzedaży z roku 2015 roku. Zdecydowana poprawa wyników możliwa jest do osiągnięcia przy wzroście cen ropy naftowej i gazu.

W ostatnim okresie zostały uzyskane certyfikaty oraz rozpoczął się proces wprowadzania do sprzedaży nowych ekonomicznych wyrobów, które są konkurencyjne cenowo w stosunku do produktów lokalnych przy jednoczesnym zachowaniu ich przewagi jakościowej.

- **Rynki wybranych krajów pozaeuropejskich**

Udział produktów grupy na rynkach pozaeuropejskich jest marginalny. Sprzedaż Grupy w I półroczu 2016 roku na tych rynkach wynosiła około 2,5 mln zł co stanowi wzrost o 548 tys. zł (wzrost o 27,7%) w stosunku do I półrocza 2015 roku. W I półroczu 2016 roku sprzedaż na rynkach pozostałych stanowiła 5,5% sprzedaży ogółem Grupy, co stanowiło wzrost o 0,9pp w stosunku do I półrocza 2015 roku.

Sprzedaż na tych rynkach jest zdecydowanie poniżej oczekiwań Zarządu Spółki.

Ponieważ na części tych rynków uznawane są certyfikaty UE bądź inne certyfikaty, które APLISENS stopniowo uzyskuje, Zarząd widzi możliwość dynamicznego wzrostu na tych rynkach w szczególności na rynkach Azji południowo wschodniej i bliskiego wschodu. Nie wykluczone jest otwarcie spółki zależnej na terenie jednego z pozaeuropejskich krajów.

W Strategii na lata 2014 – 2016 Zarząd stawiał sobie za cel zwiększenie sprzedaży produktów APLISENS na rynkach krajów pozaeuropejskich o około 25% średniorocznie.

Jedną z przyczyn stagnacji sprzedaży na tych rynkach były niskie ceny ropy i gazu, których negatywny wpływ był opisywany przy omawianiu innych obszarów. W bieżącym roku należy spodziewać się wzrostów sprzedaży zbliżonych do tych zapisanych w Strategii. W celu zwiększenia udziału „rynków pozostałych” w całości sprzedaży Spółki zostały podjęte działania zmierzające do uzyskania certyfikatów dopuszczających produkty APLISENS na rynki USA i Kanady. Jednak zwiększenie sprzedaży w wyniku tych działań będzie miało miejsce nie wcześniej niż w 2017 roku.

5.1.3 Dalszy rozwój wysokiej, jakości kompleksowych i dedykowanych produktów dla odbiorców przemysłowych w dziedzinie Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki

• **Przetworniki ciśnienia i hydrostatyczne sondy głębokości**

Najważniejsza grupa produktów oferowana przez APLISENS - rodzina przetworników ciśnienia i sond głębokości - była w ostatnich latach kilkakrotnie modernizowana i udoskonalana. W chwili obecnej w ocenie Zarządu poziom techniczny produktów oferowanych w ramach tej grupy nie odbiega od poziomu największych producentów tego typu urządzeń. Jednocześnie będą uzupełniane brakujące certyfikaty dla nowo powstałych wyrobów i uzyskiwane nowe certyfikaty dla tych, dla których potrzeba pojawia się lub będzie pojawiała się na obsługiwanych rynkach. W celu zwiększenia atrakcyjności tych wyrobów będą opracowywane dla nich nowe opcje i wykonania oferowane przez konkurencję oraz zaspokajane pojawiające się niszowe potrzeby rynkowe.

W sposób ciągły będą modernizowane i doskonalone wyroby poprzez wykorzystywanie nowych rozwiązań konstrukcyjnych, technologicznych i kooperacyjnych pojawiających się na rynku.

Celem rozszerzenia rynku zbytu dla tej grupy produktów podjęte zostały działania związane z uzyskaniem certyfikatów dopuszczających inteligentne przetworniki ciśnienia do stosowania na rynku USA i Kanady. Przewidywany termin uzyskania tych certyfikatów to pierwsze półrocze 2017 roku.

• **Czujniki i przetworniki temperatury**

Drugą wielkością fizyczną, do pomiaru której APLISENS produkuje urządzenia, jest temperatura. W ostatnich latach w oddziale zlokalizowanym w Krakowie opracowana została rodzina czujników temperatury, której rozszerzenie planowane jest na najbliższe lata przede wszystkim w oparciu o nowotworzone technologie. Dodatkowo planuje się uzupełnienie brakujących certyfikatów w szczególności na zgodność z dyrektywą Safety Integrity Level (SIL) stosowaną do systemów zabezpieczeń w szczególności w energetyce zawodowej. Równolegle została opracowana pierwsza generacja rodziny przetworników temperatury, które posiadają większość niezbędnych certyfikatów. W przyszłości planujemy kolejną generację, która będzie również mogła spełnić wymagania dyrektywy SIL.

• **Elementy systemów zabezpieczania pojazdy przed kradzieżą paliwa**

Podstawowym elementem tych systemów są sondy poziomu paliwa, które są produkowane w oddziale firmy w Wielkopolskim od ponad 10 lat i sprzedawane na terenie Polski. Skomplikowany system montażu wymagający wyspecjalizowanego personelu uniemożliwiał sprzedaż tych urządzeń na eksport. Jednak pod wpływem sukcesu eksportowego innego urządzenia (korek wlewu paliwa) została podjęta decyzja o zmodyfikowaniu sondy paliwa tak, aby zdecydowanie uprościć montaż i podjąć próbę jej sprzedaży poza Polską. Prace rozwojowe nad tym projektem zostały zakończone w 2014 roku i nowa generacja sond z powodzeniem zastąpiła starą wersję. Aktualnie prowadzone są prace nad zwiększeniem dokładności tych sond. Prowadzone są również prace nad nowymi produktami rozszerzającymi ofertę urządzeń zabezpieczających przed kradzieżą paliwa.

• **Elementy wykonawcze**

W oddziale Controlmatica produkowane są tak zwane elementy wykonawcze tzn. siłowniki elektryczne i ustawniki pozycyjne. Trwają prace nad nową generacją ustawnika pozycyjnego, który wdrożony będzie do produkcji w 2016 roku. W najbliższych latach wraz ze wzrostem sprzedaży tych urządzeń prowadzone będą dalsze prace nad ich udoskonalaniem.

5.1.4 Planowane nakłady w związku z realizacją strategii i ich finansowanie

W przyjętej strategii w okresie 2014 - 2016 Grupa planowała przeznaczyć na inwestycje kwotę 39,2 mln zł. Wydatki inwestycyjne w latach 2014, 2015 oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania zostały przedstawione w pkt. 1.5.

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

Grupa nadal nie wyklucza przejęcia podmiotu posiadającego komplementarne produkty i/lub usługi mogące rozszerzyć jej ofertę kierowaną do branży AKPiA, jednak koszty powinny być w takim przypadku w korzystnym w stosunku do spodziewanych efektów

akwizycji, produkty oferowane przez podmiot powinny charakteryzować się wysokim poziomem zaawansowania technicznego i jakości umożliwiającym ich eksport na większość rynków obsługiwanych przez Grupę.

5.2 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W Strategii na okres 2014-2016 Grupa zaplanowała nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 39,2 mln zł. Od stycznia 2014 roku do końca pierwszego półrocza 2016 poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 30,9 mln zł. Na drugą połowę roku 2016 planowane są inwestycje w kwocie około 5,5 mln zł. Brak realizacji zamierzonych inwestycji w kwocie około 2,8 mln zł dotyczy w szczególności braku dofinansowania spółki zależnej na Ukrainie (budowa lub zakup siedziby) oraz mniejszych niż zaplanowano nakładów na zakup technologii.

Na koniec I półrocza 2016 roku Grupa posiadała ponad 14,3 mln zł środków pieniężnych oraz płynnych aktywów finansowych i nie korzystała z żadnych linii kredytowych. Zarząd ocenia, że w razie zaistnienia takiej potrzeby – potencjał kredytowy APLISENS S.A. na kwotę sięgającą ok. 40% posiadanych kapitałów własnych tj. aktualnie ponad 50 mln zł. Zarząd planuje realizację planów inwestycyjnych przy wykorzystaniu w pierwszej kolejności środków własnych. W przypadku pojawienia się nowych szans rozwoju Grupy, wymagających poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, Zarząd podejmie decyzję o wyborze innych sposobów finansowania rozwoju, dostosowanych do bieżącej sytuacji rynkowej.

6. Władze APLISENS S.A.

6.1 Skład osobowy

Na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd APLISENS S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski.

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.

Informacje nt. Rady Nadzorczej APLISENS S.A.:

W dniu 23 maja 2016 r. Zarząd powziął informację o rezygnacji przez Pana Mirosława Karczmarczyka, Członka Rady Nadzorczej III kadencji, z ubiegania się o wybór w następnej kadencji. Pan Mirosław Karczmarczyk, działając jako akcjonariusz Spółki posiadający 1.138.257 akcji APLISENS S.A. tj. 8,62% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przedstawił kandydaturę do Rady Nadzorczej IV kadencji Pana Jarosława Karczmarczyka (raport bieżący 29/206 z 23 maja 2016 roku).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 8 czerwca 2016 r. podjęło uchwały w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej na następną kadencję, w której powołano Pana Jarosława Karczmarczyka na Członka Rady Nadzorczej. Pan Edmund Kozak został powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Pan Dariusz Tenderenda został powołany na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Pani Bożena Hoja i Pan Andrzej Kobiałka zostali powołani na Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Następnie Rada Nadzorcza powierzyła Panu Andrzejowi Kobiałce pełnienie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

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

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

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

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

Wymienione powyżej osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji APLISENS S.A. Informacja o uprawnieniach do akcji posiadanych przez osobę zarządzającą została zamieszczona w punkcie 7.2 poniżej.

7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu

7.1 Kapitał zakładowy

7.1.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wynosi 2 640 590,80 zł i dzieli się 13 202 954 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługuje prawo do 13 202 954 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

- 9 509 556 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 2 500 000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 207 595 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 98 188 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda.
- 210 232 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda.
- 220 714 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda.
- 232 795 akcji zwykłych serii G o wartości nominalnej 0,20 zł każda.
- 223 874 akcji zwykłych serii H o wartości nominalnej 0,20 zł każda

7.1.2 Akcje własne

W okresie od 11 do 28 stycznia 2016 r. Spółka dominująca dokonała zbycia łącznie 215 163 akcji własnych o wartości nominalnej 43 032,60 zł, stanowiących 1,6% jej kapitału zakładowego i upoważniających do 1,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po cenie 5,76 zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2014 – 2016 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A." stanowiącego załącznik do uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 26 maja 2015 roku, w związku z wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2014. Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione w ramach realizacji Programu Motywacyjnego została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2016 w dniu 5 stycznia 2016 roku.

Przed dokonaniem zbycia ww. akcji Spółka posiadała 223 496 akcji własnych, stanowiących 1,7% kapitału zakładowego i upoważniających do 223 496 głosów stanowiących 1,7% głosów ogółem. Po zbyciu ww. akcji Spółka dominująca na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 8 333 akcji własnych upoważniających do 8 333 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Z dniem 31 lipca wygasły uprawnienia spadkobierców do objęcia ww. akcji, które zostaną przeznaczone do realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2015 lub umorzone.

Wpływy z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników oraz Zarząd wyniosły 1 239 tys. zł.

W dniu 8 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom w ramach realizacji postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 oraz uchwałę w sprawie sposobu i szczegółowych parametrów realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2015.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło następujące warunki nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia lub odsprzedaży:

- 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 Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych. Nabywanie akcji w transakcjach pakietowych oraz transakcjach zawieranych poza rynkiem regulowanym jest dozwolone. Akcje mogą być nabywane przy użyciu każdej z metod opisanych powyżej.
- maksymalna łączna liczba akcji własnych nabywanych w ramach upoważnienia nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki (uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych które nie zostały przez Spółkę zbyte).
- okres upoważnienia obowiązuje do dnia 30 czerwca 2017 roku nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych.
- wysokość zapłaty za nabywane akcje wyniesie od 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych do 8 000 000,00 (osiem milionów) złotych.
- Program Motywacyjny zrealizowany będzie poprzez wydanie osobom uprawnionym zgodnie z Listą imienną sporządzoną sporządzona przez Zarząd oraz Prezesowi Zarządu 216 353 akcji własnych nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych.

7.2 Struktura akcjonariatu i jej zmiany

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

Posiadacz akcji	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (10 maja 2016 r.)		Zmiana		Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego (18 sierpnia 2016 r.)	
	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)	liczba akcji / głosów	zmiana udziału w pkt. proc.	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów (%)
Adam Żurawski ¹	2 275 027	17,23%	0	0	2 275 027	17,23%
Mirosław Dawidonis ⁴	1 480 000	11,21%	0	0	1 470 000	11,21%
Janusz Szewczyk ⁵	1 640 000	12,42%	0	0	1 613 127	12,42%
Dorota Zubkow	825 000	6,25%	0	0	825 000	6,25%
Andrzej Kobiałka ²	630 139	4,77%	0	0	630 139	4,77%
Mirosław Karczmarczyk ²	1 138 257	8,62%	0	0	1 138 257	8,62%
OFE PZU Złota Jesień ³	815 714	6,18%	0	0	815 000	6,18%
Akcje własne	8 333	0,06%	0	0	8 333	0,06%
Pozostali akcjonariusze	4 390 484	33,25%	0	0	4 428 071	33,25%
Razem	13 202 954	100,00%	-	-	13 202 954	100,00%

¹ Prezes Zarządu APLISENS S.A.

² Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

³ Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku na podstawie Prospektu Informacyjnego OFE PZU z dnia 4 maja 2016 roku

https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=8a58d083-e08c-429f-a401-8596e1bf60b6&groupId=10172

Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 8 czerwca 2016 r. OFE PZU Złota Jesień zgłosił 815 000 akcji.

⁴ Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 8 czerwca 2016 r. Mirosław Dawidonis zgłosił 1 470 000 akcji.

⁵ Na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 8 czerwca 2016 r. Janusz Szewczyk zgłosił 1 613 127 akcji.

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

- Adam Żurawski łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 2 511 127 akcji Aplisens reprezentujących 19,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 090 139 akcji Aplisens reprezentujących 8,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
- Dorota Zubkow łącznie z osobą, z którą łączy ją domniemane porozumienie posiada 1 100 000 akcji Aplisens reprezentujących 8,33% 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 tego Programu, liczby akcji równej iloczynowi liczby 0,0045 i wartości zysku netto Grupy APLISENS za rok 2015 równego 13 710 004,6 zł to jest 61 695 akcji.

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

7.3 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

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

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

- osoby uprawnione mają otrzymać 154 658 akcji w związku ze stopniem realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA za rok 2015 po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały
- Prezes Zarządu APLISENS S.A. Pan Adam Żurawski jest uprawniony do objęcia 61 695 akcji po cenie nabycia ustalonej w pkt. 12 ww. Uchwały

Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 znajduje się na stronie internetowej Spółki:

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

8. Pozostałe informacje

8.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. za rok obrotowy 2016 oraz przeglądu odpowiednich sprawozdań półrocznych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2016 roku firmę PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k z siedzibą w Warszawie przy ul. Orzyckiej 6 lok. 1B.

8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój Grupy APLISENS (w jej kolejnych formach prawnych) związany był od początku jej istnienia z ciągłymi pracami nad nowymi wyrobami. Dzięki tym pracom Grupa przekształciła się w firmę produkującą urządzenia na poziomie światowym.

W I półroczu 2016 roku kontynuowane były prace zmierzające do poszerzenia portfela produktów i usług oferowanych przez Grupę.

8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

8.4 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia spółek podlegających konsolidacji w Grupie Kapitałowej APLISENS na dzień 30 czerwca 2016 roku w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku, przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
APLISENS S.A.	362	348	345
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	47	40	40
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	20	17	17
Łącznie	429	405	402

8.5 Sprawy sądowe

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

8.6 Dane adresowe Spółki Aplisens S.A.

Siedziba Spółki Aplisens S.A.:
 ul. Morelowa 7
 03-192 Warszawa
 tel: 0048-(0 22)-814-07-77
 fax: 0048-(0 22)-814-07-78
 e-mail: aplisens@aplisens.pl

PODPIS OSOBY REPREZENTUJĄCEJ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ GRUPY APLISENS

Adam Żurawski
Prezes Zarządu