Sprawozdanie Zarządu z działalności

Grupy Kapitałowej APLISENS

za okres sprawozdawczy 01.01.13 – 30.06.13

Warszawa, 20sierpnia 2013 roku

Spis treści

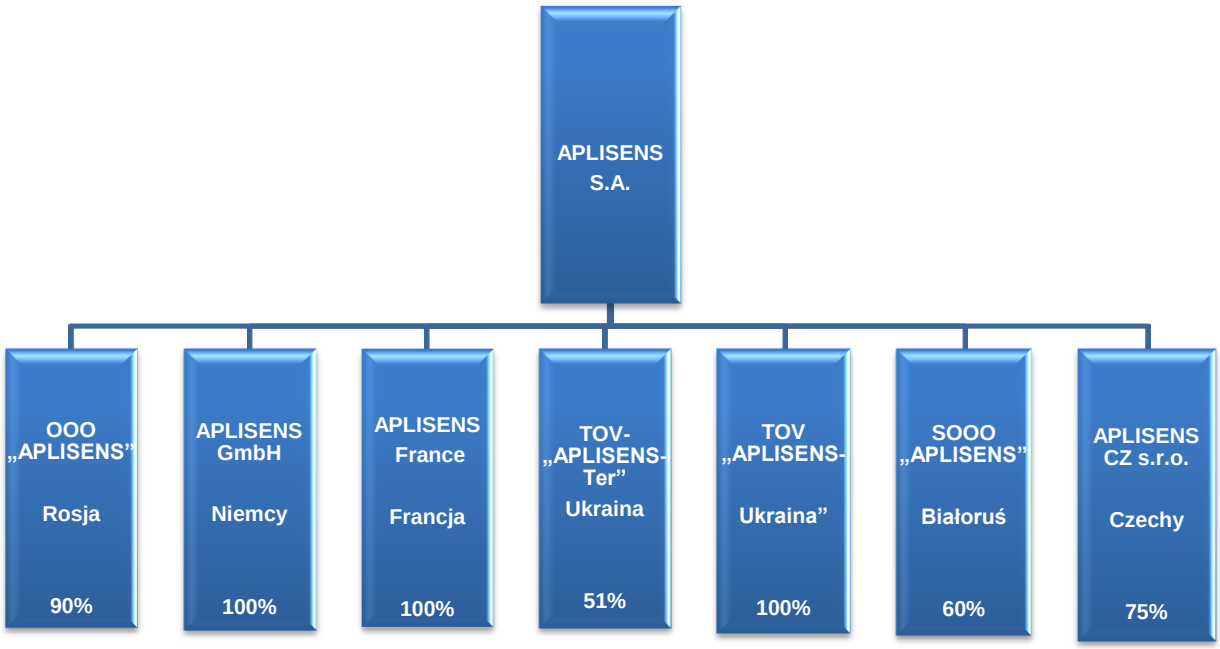
1. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta 4
1.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta 4
1.2 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych 5
1.3 Informacja o oddziałach 5
2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta 6
2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach 6
2.2 Rynki zbytu 8
2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi 10
2.4 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi 11
2.5 Zaciągnięte i wypowiedziane w okresie sprawozdawczym umowy kredytów i pożyczek 11
2.6 Udzielone pożyczki 11
2.7 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje 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 14
3.6 Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik 14
3.7 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe 14
3.8 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu oraz główne parametry finansowe Grupy 16
3.9 Opis pozycji pozabilansowych 19
4. Opis istotnych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 20
5. Czynniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej 22
5.1 Strategia rozwoju 22
5.2 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych 25
6. Władze APLISENS S.A. 25
6.1 Skład osobowy 25
6.2 Wykaz stanu posiadania akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących 26
7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu 27
7.1 Struktura kapitału zakładowego 27
7.2 Struktura akcjonariatu 28
7.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu 29
7.4 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu 29
8. Pozostałe informacje 29
8.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych 29
8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju 29
8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego 30

8.4Informacja o zatrudnieniu.....30
8.5Sprawy sądowe.....30
8.6Dane adresowe Spółki Aplisens S.A.....30

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 na dzień 30 czerwca 2013 r. wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. w poszczególnych spółkach zależnych przedstawia poniższy schemat:



Podmiot dominujący APLISENS S.A. dokonuje konsolidacji następujących spółek zależnych:

1. - OOO „APLISENS" , Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
2. - SOOO „APLISENS", Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)

Pozostałe spółki zależne Grupy: APLISENS GmbH, TOV – „APLISENS Ukraina" i TOV „APLISENS -Ter", APLISENS France oraz APLISENS CZ s.r.o. ze względu na skalę ich działalności, wielkość przychodów i osiągane wyniki finansowe – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (ze względu na 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 obserwuje się na rynku francuskim, Spółka dokonała w 2012 roku kolejnego odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w APLISENS

France. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość udziałów w APLISENS France została odpisana w 100%.

Przedmiotem działalności spółki dominującej APLISENS S.A. 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, czujniki temperatury, sondy głębokości i sondy do pomiaru poziomu paliwowa. Produkcja tych urządzeń zlokalizowana jest w siedzibie spółki w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim i Krakowie. Zakłady produkcyjne Spółki poza Warszawą stanowią oddziały Spółki.

W ramach działań konsolidacyjnych w Grupie w grudniu 2012 roku spółka zależna Controlmatica została połączona z APLISENS S.A. i obecnie stanowi samobilansujący się oddział APLISENS S.A., produkujący regulatory dwustanowe, siłowniki oraz ustawniki pozycyjne.

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

W I półroczu 2013r. nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w szczególności takie jak połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzacja i zaniechanie działalności.

1.2 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych

W I połowie 2013 roku, Grupa kontynuowała lokowanie nadwyżek pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej w bezpieczne i płynne krótkoterminowe instrumenty inwestycyjne. Na koniec czerwca 2013 r. APLISENS S.A. miał ulokowane 22,4 miliona złotych na krótkoterminowych lokatach bankowych i 1 milion złotych w jednostkach funduszu rynku pieniężnego. Ulokowane środki pieniężne zostaną przeznaczone na finansowanie planu inwestycyjnego będącego integralną częścią strategii Grupy na lata 2011-2013 przyjętej w pierwszej połowie roku 2011 przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie APLISENS S.A.

1.3 Informacja o oddziałach

Jednostka Dominująca działa w oparciu o zakłady w Warszawie oraz oddziały zlokalizowane odpowiednio w Ostrowie Wielkopolskim oraz Krakowie.

W zakładach Spółki w Warszawie projektowany i produkowany jest pełen asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, 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 produkcyjnym zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim prowadzona jest (w całości lub częściowo) produkcja sond do pomiaru poziomu paliwa, zasilaczy i separatorów.

Od dnia 18 grudnia 2012 roku tj. od dnia połączenia z APLISENS, Controlmatica funkcjonuje jako samobilansujący się oddział w rozumieniu *Ustawy o rachunkowości.* Oddział ten produkuje regulatory dwustanowe, siłowniki oraz ustawniki pozycyjne.

2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

APLISENS S.A. jest liderem wśród kilkudziesięciu polskich producentów aparatury kontrolno-pomiarowej przeznaczonej na potrzeby automatyki przemysłowej. Wśród produktów przeznaczonych dla tej branży 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).

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury, sondy głębokości i 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 Warszawie produkowany jest pełny asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe,

- 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 oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim powstałym w wyniku przejęcia spółki Controlmatica produkowane są regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory; oddział oferuje także usługi z dziedziny automatyzacji obiektów przemysłowych,

- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie produkowane są czujniki i przetworniki temperatury i osprzęt.

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 zarówno na Białorusi jak i 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. 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 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. W chwili obecnej kończony jest proces uruchamiania działalności serwisowej urządzeń produkowanych przez Grupę Aplisens.

- na Ukrainie – poprzez TOV „APLISENS-Ter" z siedzibą Tarnopolu, która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji. W chwili obecnej kończony jest proces uruchamiania działalności serwisowej urządzeń produkowanych przez Grupę 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 planach strategicznych 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 Jičínie (Republika Czeska). Jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku czeskim i słowackim.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w rozbiciu na główne linie produktowe

APLISENS S.A. posiada przedstawicielstwa techniczno-handlowe w Polsce oraz poza granicami kraju. Dwudziestoletnia działalność na rynku aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki przyczyniła się do zebrania niezbędnej w branży wiedzy i doświadczenia.

Znakomita większość produktów oferowanych przez Grupę sprzedawana jest pod marką APLISENS – produkty produkowane są według typologii technicznej oraz z wykorzystaniem logo APLISENS.

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w rozbiciu na główne linie produktowe w I półroczu 2013 roku wyglądała następująco (w tys. zł):

Struktura sprzedaży	I poł. 2013	I poł. 2012	Zmiana	Zmiana %	Udział I pół. 2013	Udział I pół. 2012
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki	**32 318**	**30 577**	**1 741**	**5,7%**	**84,6%**	**85,1%**
w tym: - Aparatura pomiarowa	30 247	28 502	1 745	6,1%	79,2%	79,3%
- Systemy zabezpieczeń pojazdów	2 071	2 075	-4	-0,2%	5,4%	5,8%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	**5 882**	**5 373**	**509**	**9,5%**	**15,4%**	**14,9%**
Total	**38 200**	**35 950**	**2 250**	**6,3%**	**100%**	**100,0%**

Wartość sprzedaży Grupy w segmencie przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki wzrosła w I połowie 2013 roku o ponad 1,7mln zł (5,7%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży nastąpił w większości kluczowych grupach produktowych.

Ponad 6% wzrost odnotowano, w segmencie sprzedaży aparatury pomiarowej, której sprzedaż jest realizowana na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych.

Wartość sprzedaży systemów zabezpieczeń pojazdów w I półroczu 2013 roku utrzymała się na praktycznie takim samym poziomie jak w analogicznym okresie roku 2012.

W I połowie 2013 roku pozytywne trendy wykazywała sprzedaż osprzętu pomocniczego do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki. Sprzedaż w ww. linii produktowej osiągnęła wzrost o ponad 9 % w porównaniu do sprzedaży wypracowanej w I połowie 2012 roku.

W analizowanym okresie nie nastąpiły istotne przesunięcia w strukturze produktowej sprzedaży.

2.2 Rynki zbytu

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

Największą dynamikę sprzedaży odnotowano na rynkach Unii Europejskiej – 28,4% wzrostu sprzedaży w I półroczu 2013 roku w stosunku do I półrocza 2012 roku.

Największe wzrosty odnotowano na rynkach krajów z południowej części UE. Dobrą dynamikę wzrostu sprzedaży odnotowano również na rynkach krajów azjatyckich.

Rynek krajów WNP odnotował 19,8% wzrostu w I półroczu 2013 roku w porównaniu z tym samym okresem roku ubiegłego.

Największą dynamikę sprzedaży odnotowała spółka zależna APLISENS Rosja – 21,8%. Spółka zależna APLISENS Białoruś odnotowała wzrost sprzedaży za II kwartał 2013 roku w porównaniu do II kwartału roku 2012 i w efekcie nadrobiła spadek przychodów ze sprzedaży wykazany w I kwartale 2013 roku w stosunku do I kwartału 2012 roku. Dynamika wzrostu sprzedaży spółki APLISENS Białoruś za I półrocze 2013 wyniosła 6,2% w porównaniu do I półrocza 2012 roku.

Według kryterium geograficznego wartość sprzedaży Grupy na rynku polskim w I połowie 2013 roku spadła o 10,6 % w stosunku do tego samego okresu roku 2012. Spadek sprzedaży na rynku krajowym spowodowany był między innymi pogarszającą się koniunkturą gospodarczą w Polsce.

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 mającą siedzibę w kraju, sposób prezentacji tej sprzedaży przyjęty w sprawozdaniu finansowym, jako sprzedaży krajowej nie odzwierciedla rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport). W związku z powyższym w tabeli poniżej zaprezentowano geograficzną strukturę sprzedaży Grupy z uwzględnieniem sprzedaży za pośrednictwem spółki logistycznej jako sprzedaży eksportowej:

Struktura i dynamika sprzedaży według rynków geograficznych, w tys. zł:

Sprzedaż wg rynków	I poł. 2013	I poł. 2012	Zmiana	Zmiana %	Udział I poł. 2013	Udział I poł. 2012
Kraj, w tym:	**14 255**	**15 937**	**-1 682**	**-10,6%**	**37,3%**	**44,3%**
Kraj - automatyka przemysłowa	12 184	13 862	-1 678	-12,1%	31,9%	38,5%
Kraj - sondy do pomiaru paliwa	2 071	2 075	-4	-0,2%	5,4%	5,8%
Rynki WNP*	**17 166**	**14 334**	**2 832**	**19,8%**	**44,9%**	**39,9%**
Unia Europejska	**5 316**	**4 139**	**1 177**	**28,4%**	**13,9%**	**11,5%**
Pozostałe	**1 463**	**1 540**	**-77**	**-5,0%**	**3,8%**	**4,3%**
Total	**38 200**	**35 950**	**2 250**	**6,3%**	**100%**	**100%**

Uwaga: (*) spółka logistyczna prezentowana jako Rynki WNP"

W I półroczu 2013 roku w stosunku do I półrocza 2012 roku ok. 62,7% sprzedaży trafiło na rynki zagraniczne, przy czym udział rynków Unii Europejskiej wyniósł prawie14% wartości sprzedaży Grupy ogółem i zwiększył się o 2,4 punktów procentowych w stosunku do analogicznego okresu roku 2012. Intencją Zarządu APLISENS S.A. jest systematyczne zwiększanie wolumenu sprzedaży oraz udziału w wybranych rynkach zagranicznych.

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży Grupy w pierwszej połowie 2013 roku spadł z 44,3% w I połowie 2012 roku do 37,3% w I półroczu 2013 roku.

Sprzedaż wg rynków	II kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana	Zmiana %
Kraj, w tym:	**7 604**	**6 651**	**953**	**14,3%**
Kraj - automatyka przemysłowa *	6 942	5 242	1 700	32,4%
Kraj - sondy do pomiaru paliwa	662	1 409	-747	- 53,0%
Rynki WNP *	**9 145**	**8 020**	**1 125**	**14,0%**

Unia Europejska	**2 842**	**2 474**	**368**	**14,9%**
Pozostałe	**792**	**672**	**120**	**17,8%**
Total	**20 383**	**17 817**	**2 566**	**14,4%**

Uwaga: (*) spółka logistyczna prezentowana jako "Rynki WNP"

Zaprezentowane w ujęciu kwartalnym dane pokazują, że dynamika sprzedaży w II kwartale 2013 roku była dodatnia i wyniosła 114,4% w stosunku do I kwartału 2013 roku. Sprzedaż wykazuje trend rosnący w większości segmentów geograficznych. Jakkolwiek sprzedaż krajowa wykazuje niższą dynamikę w roku 2013 w porównaniu z rokiem 2012. Dynamika sprzedaży charakteryzuje się wzrostowym trendem od dłuższego już czasu, co w dłuższej perspektywie daje szansę na zbudowanie stabilnego zdywersyfikowanego rynku odbiorców.

W II kwartale 2013 roku poziom sprzedaży na rynki Unii Europejskiej wykazał prawie 15% dynamikę w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

W I połowie 2013 roku największą dynamikę przychodów ze sprzedaży odnotowała spółka zależna w Ukrainie, gdzie przychody ze sprzedaży wzrosły o 37% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Oprócz 22% dynamiki sprzedaży spółki zależnej w Rosji, na uwagę zasługują rosnące wyniki spółki APLISENS Białoruś i APLISENS Czechy, które w pierwszym półroczu 2013 zanotowały odpowiednio 6% i 5% wzrostu sprzedaży w stosunku do I połowy 2012. Spółka zależna APLISENS GMBH odnotowała w I półroczu 2013 roku spadek przychodów ze sprzedaży na poziomie 18% w stosunku do I półrocza 2012 roku.

2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi

Głównymi materiałami wykorzystywanymi do produkcji przez zakłady produkcyjne Grupy są:

-stal kwasoodporna i części ze stali kwasoodpornej,
-części elektroniczne,
-czujniki krzemowe,
- odlewy aluminiowe,
-kable i złącza elektryczne, przepusty,
- komponenty chemiczne, lakiery, silikony i inne.

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

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 istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem APLISENS S.A. ani żadna ze spółek Grupy nie udzielały pożyczek.

2.7 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

W omawianym okresie APLISENS ani spółki zależne nie udzielały innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielały gwarancji, w szczególności takich, gdzie pojedynczo lub łącznie wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.
Opis pozycji pozabilansowych znajduje się w pkt. 3.9.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półroczne 2013 roku, publikowanego w ramach niniejszego raportu.

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

Najważniejsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS S.A. na dzień 30 czerwca 2013 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

- ✓ Przychody netto ze sprzedaży : 38 200 tys. zł – wzrost o 6,3 % r/r.
- ✓ Zysk netto : 6 820 tys. zł - wzrost o 7,1% r/r.
- ✓ EBIT : 8 083 tys. zł - wzrost o 2,9% r/r.
- ✓ Rentowność EBITDA : 26,2 %, wobec 26,9 % w I połowie 2012 roku
- ✓ Rentowność operacyjna : 21,2%, wobec 21,8 % w I połowie2012 roku

- ✓ Stan środków pieniężnych na koniec okresu: 26 109 tys. zł.

Podstawowe wielkości finansowe za I półrocze 2013 i 2012 roku zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.01 - 30.06.2013		01.01 - 30.06.2012		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	**38 200**	**100,0%**	**35 950**	**100,0%**	**6,3%**
2. Koszty działalności operacyjnej	30 293	79,3%	28 741	79,9%	5,4%
3. Zysk ze sprzedaży	**7 907**	**20,7%**	**7 209**	**20,1%**	**9,7%**
4. Pozostałe przychody operacyjne	533	1,4%	1 020	2,8%	-47,7%
5. Pozostałe koszty operacyjne	357	0,9%	374	1,0%	-4,5%
6. Zysk z działalności operacyjnej	**8 083**	**21,2%**	**7 855**	**21,8%**	**2,9%**
7. Przychody finansowe	797	2,1%	633	1,8%	25,8%
8. Koszty finansowe	273	0,7%	301	0,8%	-9,3%
9. Zysk z działalności gospodarczej	**8 607**	**22,5%**	**8 187**	**22,8%**	**5,1%**
10. Zysk brutto	**8 607**	**22,5%**	**8 187**	**22,8%**	**5,1%**
11. Podatek dochodowy	1 735	4,5%	1 668	4,6%	4,0%
12. Zyski mniejszości	52	0,1%	150	0,4%	-65,1%
13. Zysk netto	**6 820**	**17,9%**	**6 369**	**17,7%**	**7,1%**
Wynik EBITDA	**10 016**	**26,2%**	**9 672**	**26,9%**	
Marża netto	17,9%		17,7%		

Przychody ze sprzedaży wyniosły w I połowie 2013 roku 38,2 mln zł i wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 6,3%. Wzrost przychodów został zrealizowany dzięki sukcesywnemu rozwojowi w większości segmentów produktowych i geograficznych, co zostało przedstawione w pkt. 2.1 i 2.2 powyżej.

Wynik z działalności operacyjnej wzrósł o 2,9% r/r tj. o 0,2 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest efektem wzrostu wartości sprzedaży o 2,3 mln zł. Koszty działalności operacyjnej w I połowie 2013 roku wzrosły o 5,4% w stosunku do tego samego okresu roku 2012. Dynamika ta jest niższa niż dynamika przychodów ze sprzedaży, co wynika z faktu, iż część kosztów operacyjnych to koszty stałe i ich udział w przychodach ze sprzedaży maleje w miarę wzrostu przychodów ze sprzedaży.

W omawianym okresie nastąpił spadek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 7,6% r/r., co wynika głównie ze spadku w 2013 roku kosztów warrantów subskrypcyjnych dających osobom

uprawnionym prawo do objęcia akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego. Powyższe związane jest z faktem, iż w 2012 roku Spółka rozliczała koszty warrantów z ostatniej transzy programu motywacyjnego dla lat 2008-2010, według którego koszty warrantów były rozłożone na 12 miesięcy, podczas gdy dla nowego programu motywacyjnego koszty warrantów są rozkładane na 8 miesięcy. Koszty warrantów ujęte w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku wyniosły 575 tys. zł, a w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013 roku wyniosły one 225 tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej odnotowano zysk w wysokości 176 tys. zł. Rok wcześniej Grupa za analogiczny okres wykazała 646 tys. zł zysku. Na wynik z pozostałej działalności operacyjnej w roku 2012 wpływ miało rozwiązanie dokonanych w 2011 roku odpisów aktualizujących wartość należności. Odpisy te dotyczyły głównie wartości należności przeterminowanych związanych z rynkiem Białoruskim, gdzie nastąpiła głęboka dewaluacja waluty Białoruskiej w roku 2011 (467 tys. zł).

Wynik na działalności finansowej wyniósł 524 tys. zł. i na jego wartość wpływ miały przychody z tytułu odsetek oraz wycena aktywów finansowych na dzień 30 czerwca 2013roku.

W I połowie 2013 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 6,8 mln zł, co oznacza wzrost o 7,1% w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku. Marża netto za I półrocze 2013 roku wyniosła 17,9%.

Zmiana wysokości zysku netto wypracowanego w I połowie 2013 roku o 0,4 mln zł w porównaniu z I połową 2012 roku wynika głównie ze skumulowanego wpływu poniższych czynników:

- wzrostu wartości sprzedaży (o 2,3 mln zł tj. o 6,3%),
- spadek marży na sprzedaży wynikający ze wzrostu udziału sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem Grupy,
- spadek kosztów sprzedaży i zarządu o 7,6% w stosunku do roku 2012.

3.3 Prognozy wyników finansowych

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej na 2013 rok.

3.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

W I połowie 2013roku, podobnie jak w poprzednich latach, Grupa realizowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego i akumulowanych zysków.

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

Planowane inwestycje Grupy wynikające z przyjętej w pierwszej połowie 2011 roku strategii Spółki na lata 2011-2013 są zbilansowane z posiadanymi środkami.
W razie potrzeby, dzięki osiąganym dobrym wynikom finansowym i braku 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 2013 roku – ze względu na dokonywane w walutach zakupy inwestycyjne – były wykonywane transakcje zakupu walut, wynikające głównie z wzajemnego przewalutowywania walut zagranicznych.

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 2013 roku nie zaistniały inne zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na wyniki Grupy.

3.7 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

W dniu 29 stycznia 2013 roku Zarząd APLISENS S.A. powziął informację o osiągnięciu przez łączną wartość zamówień zrealizowanych pomiędzy Emitentem, a M-System Sp. z o.o. w ramach realizacji Umowy o pośrednictwo w eksporcie kwoty 10,1 mln zł. Zamówieniami o najwyższej wartości zrealizowanymi w ww. okresie był pakiet ośmiu zamówień na dostawę przez Emitenta urządzeń marki APLISENS obejmujących inteligentne przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury i sondy z dnia 9 października 2012 roku o łącznej wartości 0,51 mln zł. O przekroczeniu ww. wartości zamówień Emitent informował w raporcie bieżący numer 9/2013 z dnia 29 stycznia 2013 roku.

W dniu 6 marca 2013 r. Rada Nadzorcza APLISENS S.A. podjęła uchwałę dotyczącą jej rekomendacji dla Zarządu APLISENS S.A. w sprawie poddania badaniu sprawozdania finansowego M-System Sp. z o.o. za poprzedni rok obrotowy przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. M-System Sp. z o.o. na mocy umowy o pośrednictwo w sprzedaży urządzeń APLISENS S.A. na terenie Rosji, Białorusi, Ukrainy, Kazachstanu i Uzbekistanu jest największym odbiorcą produktów APLISENS S.A., a także w związku z tym największym jego dłużnikiem.

Umowa o pośrednictwo w eksporcie, reguluje relacje Emitenta z M-System Sp. z o.o. w zakresie pośrednictwa w sprzedaży urządzeń APLISENS S.A. Umowa została opisana w raporcie bieżącym nr 18/2011 z 8 września 2011 roku.

Zarząd APLISENS S.A. w dniu 28 marca 2013 roku zwrócił się do Zarządu M-System Sp. z o.o. z wnioskiem o poddanie takiemu badaniu sprawozdania finansowego M-System Sp. z o.o. Na wniosek ten Zarząd M-System Sp. z o.o. odpowiedział w dniu 24 kwietnia 2013 r., określając ryzyka związane z przeprowadzeniem badania sprawozdania na tak specyficznym rynku jak rynek WNP. Zwrócił uwagę na to, że wgląd osób trzecich w kontakty handlowe M-System Sp. z o.o. mógłby mieć negatywny wpływ na transakcje dokonywane z osobami i podmiotami współpracującymi.

W wyniku przeprowadzonych rozmów i korespondencji z Zarządem M-System Sp. z o.o., Zarząd APLISENS S.A. w dniu 24 kwietnia 2013 roku podjął uchwalę o rezygnacji z poddania badaniu sprawozdania finansowego M-System Sp. z o.o., a także o rezygnacji z włączenia do Umowy o pośrednictwo w eksporcie z dnia 7 września 2011 roku postanowienia o corocznym obowiązku dokonywania badania sprawozdania finansowego M-System Sp. z o.o. Na mocy w/w uchwały Zarząd podjął również decyzję o nieograniczaniu poziomu kredytu kupieckiego dla M-System Sp. z o.o. lecz dopasowywaniu go do planowanego zwiększania obrotów w najbliższych kwartałach przy uwzględnieniu stopniowego skracania terminu płatności. W przypadku gdy będzie to uzasadnione przepisami prawa lub obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości w porozumieniu z biegłym rewidentem i doradcą spółki Zarząd będzie podejmował decyzję o utworzeniu stosownych rezerw oraz odpisów aktualizujących należności od M-System Sp. z o.o., tak aby zapewnić bezpieczeństwo finansowe APLISENS S.A.

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Emitent zawarł aneks do umowy o pośrednictwo w eksporcie zawartej w dniu 7 września 2011 r. pomiędzy Emitentem a M-System Sp. z o.o. wartość kredytu kupieckiego przyznanego przez Emitenta na rzecz M-System Sp. z o.o. została ustalona na poziomie 2,3 mln euro. Jednocześnie zgodnie z aneksem skróceniu do 140 dni od dnia odbioru urządzeń uległ termin uiszczania przez Pośrednika należności za odebrane urządzenia. O podpisaniu aneksu do umowy o pośrednictwo Emitent informował w raporcie bieżący numer 19/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 roku.

W dniu 5 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2012. Na mocy ww. uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. postanowiło zysk netto za 2012 rok w wysokości 13 545 tys. zł przeznaczyć:

a) w kwocie 10 103,4 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki;

b) w kwocie 3 441,5 tys. zł na dywidendę dla akcjonariuszy, co daje kwotę 0,26 zł na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki ustaliło dzień dywidendy na 24 czerwca 2013 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 11 lipca 2013 roku. O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 29/2013 z dnia 5 czerwca 2013 roku.

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

Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA	30.06.2013		31.12.2012		Zmiana (%)	30.06.2012	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		tys. zł	struktura (%)
A. Aktywa trwałe	**56 297**	**43,9%**	**47 498**	**39,0%**	**18,5%**	**43 393**	**38,5%**
A I. Wartości niematerialne i prawne	4 481	3,5%	4 659	3,8%	-3,8%	2 564	2,3%
A II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	1 351	1,2%
A III. Rzeczowe aktywa trwałe	50 534	39,4%	41 583	34,2%	21,5%	38 147	33,9%
A IV. Inwestycje długoterminowe	719	0,6%	719	0,6%	0,0%	808	0,7%
A V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	563	0,4%	537	0,4%	4,8%	523	0,5%
B. Aktywa obrotowe	**71 930**	**56,1%**	**74 227**	**61,0%**	**-3,1%**	**69 243**	**61,5%**
B I. Zapasy	24 165	18,8%	23 445	19,3%	3,1%	19 542	17,3%
B II. Należności krótkoterminowe	18 432	14,4%	19 055	15,7%	-3,3%	22 069	19,6%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	27 207	21,2%	30 100	24,7%	-9,6%	25 541	22,7%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 126	1,7%	1 627	1,3%	30,7%	2 090	1,9%
Aktywa razem:	**128 227**	**100,0%**	**121 725**	**100,0%**	**5,3%**	**112 636**	**100,0%**

Wartość aktywów Grupy wynosiła na dzień 30.06.2013 roku 128,2 mln zł i zwiększyła się w ciągu I połowy 2013 roku o 5,3% w stosunku do 31.12.2012 roku. Główną przyczyną tej zmiany był wzrost wartości aktywów trwałych o 8,8 mln zł. Wzrost ten jest efektem realizacji inwestycji w budowę zakładu produkcyjnego w Radomiu położonego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

W pierwszym półroczu 2013 nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych o 2,3 mln zł, głównie w pozycji należności krótkoterminowych. W pozycji zapasów nastąpił wzrost o 3,1% w stosunku do ich stanu z początku roku 2013.

Wielkość i struktura pasywów

PASYWA	30.06.2013		31.12.2012		Zmiana (%)	30.06.2012	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		tys. zł	struktura (%)
A. Kapitał własny	**110 836**	**86,4%**	**106 601**	**87,6%**	**4,0%**	**97 568**	**86,6%**
A I. Kapitał zakładowy	2 647	2,1%	2 603	2,1%	**1,7%**	2 570	2,3%
A II. Kapitał zapasowy	17 937	14,0%	16 419	13,5%	**9,2%**	15 299	13,6%
A III. Pozostałe kapitały rezerwowe	80 953	63,1%	71 524	58,8%	**13,2%**	72 423	64,3%

A III. Różnice kursowe z przeliczenia	128	0,1%	159	0,1%	**-19,5%**	225	0,2%
A IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 351	1,8%	1 201	1,0%	**95,8%**	682	0,6%
A V. Zysk (strata) netto	6 820	5,3%	14 695	12,1%	**-53,6%**	6 369	5,7%
B. Kapitał mniejszości	**746**	**0,6%**	**698**	**0,6%**	**6,9%**	**567**	**0,5%**
C. Zobowiązania długoterminowe	**719**	**0,6%**	**738**	**0,6%**	**-2,6%**	**781**	**0,7%**
C I. Rezerwy na zobowiązania	707	0,6%	712	0,6%	**-0,7%**	721	0,6%
C II. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%		0	0,0%
C III. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	0,0%	26	0,0%	**-53,8%**	60	0,1%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	**15 926**	**12,4%**	**13 688**	**11,2%**	**16,4%**	**13 720**	**12,2%**
D I. Rezerwy na zobowiązania	579	0,5%	309	0,3%	**87,4%**	239	0,2%
D II. Zobowiązania krótkoterminowe	15 289	11,9%	13 313	10,9%	**14,8%**	13 428	11,9%
D III. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58	0,0%	66	0,1%	**-12,1%**	53	0,0%
Pasywa razem:	**128 227**	**100,0%**	**121 725**	**100,0%**	**5,3%**	**112 636**	**100,0%**

Wzrost sumy pasywów rozłożył się na głównie na:
- wzrost kapitału zapasowego (zysk za rok 2012),
- wzrost zysku netto wypracowanego w 2013 roku,
- przyrost zobowiązań krótkoterminowych związanych z realizacją inwestycji w Radomiu,
- wzrostu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy za rok 2012, której termin płatności przypadał na miesiąc lipiec 2013 roku.

W opisywanym okresie sprawozdawczym udział kapitałów własnych w sumie bilansowej zmniejszył się z 86,6% do 86,4%.

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

Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów (tys. zł.)	I połowa 2013 roku	I połowa 2012 roku
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 390	2 888
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-9 968	2 985
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	662	-19
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-2 916	5 854
F. Środki pieniężne na początek okresu	29 025	18 597
G. Środki na koniec okresu :	**26 109**	**24 451**

W I połowie 2013 roku przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 6,4 mln zł i były wyższe o 3,5 mln zł od przepływów pieniężnych osiągniętych w analogicznym okresie 2012 roku. Wzrost przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wynikał głównie z wypracowanego zysku oraz ze spadku poziomu należności Grupy.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były o 13 mln zł wyższe w I półroczu roku 2013 w stosunku do analogicznego okresu w 2012 roku, ze względu na realizacje inwestycji w budowę zakładu produkcyjnego w Radomiu położonego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

W I połowie roku 2013 środki pieniężne zmniejszyły się o 1,7 mln zł w stosunku do I połowy roku 2012.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	**I połowa 2013roku**	**I połowa 2012 roku**
Wskaźnik płynności bieżącej	4,5	5,4
Wskaźnik płynności szybkiej	3,0	3,7
Wskaźnik środków pieniężnych	1,8	1,9
Wskaźniki rentowności		
Rentowność netto sprzedaży	17,9%	17,7%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	12,3%	13,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,6%	11,3%
Wskaźniki aktywności		
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	112	95
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	88	105
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	67	56
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	135	118
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,13	0,13
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,15	0,15
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	2,0	2,3

Definicje wskaźników:	
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	zysk netto za okres półroczny x 2 / kapitał własny

Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto za okres półroczny x 2 / 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

3.9 Opis pozycji pozabilansowych

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa APLISENS posiadała zobowiązania pozabilansowe z następujących tytułów:

Zobowiązania warunkowe	Kwota (tys. zł)
Gwarancja bankowa dla Gminy Miasta Radom	1 000
Razem:	**1 000**

Zobowiązanie warunkowe dla Gminy Miasta Radom stanowi zabezpieczenie inwestycji i zostało poręczone przez Bank BPH S.A.

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. W I połowie 2013 roku Grupa nie odczuła spadku przychodów ze sprzedaży i zysku z tego tytułu na rynkach zagranicznych w przeciwieństwie do rynku krajowego, na którym odnotowano spadek wartości sprzedaży. Nie można jednak zupełnie wykluczyć zaistnienia takiego scenariusza w przyszłości dla rynków zagranicznych i pogłębienia spadku na rynku polskim.

Z perspektywy I połowy 2013 roku wydaje się, że ryzyka związane ze skutkami ogólnoświatowego kryzysu finansowego i spowolnienia zostały zażegnane, a gospodarce światowej, w szczególności rynkom, na które Grupa Aplisens sprzedaje swoje produkty nie grozi kolejna fala kryzysu i recesji lub spowolnienia. Nie można jednak zupełnie wykluczyć zaistnienia takiego scenariusza w łagodniejszej niż poprzednio formie.

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 szerszych niż w ostatnim roku widełkach kursowych w relacji do głównych walut światowych (EURO i USD). Czynnikiem ryzyka dla Grupy może być zarówno duża fluktuacja i zmienność kursu walutowego (krótkookresowa zmienność osiąganej 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 potanienie produktów zagranicznych konkurentów) i na rynkach eksportowych (niższy poziom rentowności osiągany przez APLISENS S.A.).W przypadku gdyby kurs PLN do EURO uległ ponownemu silnemu wzmocnieniu do poziomu zdecydowanie poniżej 4 PLN za EURO istnieje ryzyko istotnego zmniejszenia przewagi cenowej Grupy nad konkurentami z krajów UE. W tym miejscu należy zauważyć, że pozytywnym aspektem kryzysu w krajach Unii Europejskiej w latach 2008 – 2009, który wpłynął na wyniki sprzedaży i rentowność Grupy, a w szczególności Spółki Dominującej było między innymi właśnie znaczące osłabienie złotego w stosunku do EURO oraz większa determinacja firm z tego regionu do oszczędności, a w konsekwencji poszukiwania zamienników droższej aparatury produkcji zachodniej, co stworzyło szansę szybszego wejścia produktów APLISENS na niektóre z rynków tego regionu.

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 silną dewaluacją rubla białoruskiego w 2011 roku istnieje ryzyko w zakresie przewidywalności prowadzenia działalności operacyjnej na tym rynku. W 2012 i w I połowie 2013 roku nastąpiła stabilizacja sytuacji ekonomicznej na tym rynku i spółka Białoruska odnotowała wzrosty sprzedaży, a także dodatni wynik finansowy.

Istnieje ryzyko, że ze względu na brak stabilności polityczno-gospodarczej Białorusi i ograniczenia finansowe tego kraju rynek ten będzie rozwijać się w przyszłości wolniej niż zakładano, co może spowodować zmniejszenie sprzedaży APLISENS S.A. na tym rynku.

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. W związku z kolejnymi etapami procesu inwestycyjnego Spółka rozpoczyna proces doboru kadry do zatrudnienia w nowym zakładzie w Radomiu. Wymaga to przeszkolenia pracowników w zakładzie Spółki w Warszawie. W związku z tym w drugim półroczu 2013 roku mogą pojawić się koszty związane z przygotowaniem pracowników do pracy w nowym zakładzie w Radomiu.

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.

5. Czynniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Grupa APLISENS działa na perspektywicznym 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 2013, pomimo kryzysu finansowego, który dotknął kraje UE, nie powinien przynieść osłabienia popytu na produkty Grupy Aplisens. Oczekujemy rozwoju Grupy na rynkach WNP, a w szczególności dalszego odbudowywania rynku białoruskiego. W ocenie Zarządu Grupa APLISENS jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju w 2013 roku. Zarząd dołoży starań, aby wykorzystać bieżący rok do realizacji zakładanych celów strategicznych i umacniania pozycji w branży.

5.1 Strategia rozwoju

W dniu 28 kwietnia 2011 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie określenia strategii Spółki na lata 2011-2013.

W ramach strategii rozwoju Grupy Zarząd APLISENS S.A. określił następujące główne kierunki działań na lata 2011-2013:

- Umacnianie sprzedaży w kraju oraz rozwój sprzedaży eksportowej Grupy.
- Rozbudowa potencjału produkcyjnego w związku ze wzrostem popytu na produkty Grupy.
- Rozwój portfela oferowanych produktów i usług.

Strategia na lata 2011-2013 jest kontynuacją i rozwinięciem strategii zaprezentowanej w Prospekcie Emisyjnym z 2009 roku w obszarze działań prosprzedażowych oraz rozwoju portfela produktów i usług. Zawiera również istotny nowy cel strategiczny związany z zapewnieniem Grupie niezbędnych mocy produkcyjnych na kolejne lata - plan budowy zakładu produkcyjnego poza Warszawą. Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące strategii.

5.1.1 Umacnianie sprzedaży w kraju oraz rozwój sprzedaży eksportowej Grupy.

Kluczowymi segmentami sprzedaży dla Grupy APLISENS są przetworniki ciśnienia i sondy głębokości. Udział APLISENS S.A. w sprzedaży tych produktów na rynku krajowym sięga ok. 25%. Uwzględniając tempo rozwoju rynku krajowego oraz obecny poziom sprzedaży Grupy w najbliższych latach, znaczące zwiększenie udziału w rynku krajowym będzie trudne do osiągnięcia. Zarząd zakłada jednak, że średnioroczny wzrost sprzedaży na tym rynku w ciągu najbliższych lat osiągnie poziom ok. 6% dzięki rozszerzeniu oferty o kolejne grupy produktów. Biorąc pod uwagę wysoki udział Spółki w rynku krajowym i w związku z tym ograniczoną możliwość jego wzrostu, Zarząd upatruje szans na znacznie dynamiczniejszy wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności rynkach krajów WNP i UE.

- Rynki WNP

Zarząd planuje dalszy wzrost sprzedaży przetworników ciśnienia i sond głębokości na rynkach krajów WNP (głównie w Rosji i na Ukrainie), a także rozwój na nowych rynkach takich jak Kazachstan. Z perspektywy roku 2012 udział Grupy w rynku w Rosji i na Ukrainie wynosił od 2 do 5%, a na Białorusi ok. 30%. W związku ze znacznym wzrostem sprzedaży na tych rynkach udział

Grupy w rynku Rosji i na Białorusi mógł ulec wzrostowi w I połowie 2013 roku. W ocenie Zarządu potencjał wzrostu zamówień na produkty APLISENS na tych rynkach w najbliższych latach będzie przekraczał przewidywaną dynamikę wzrostu tych rynków i wyniesie średnio ok. 20% rocznie.

- Rynki UE i pozostałe

Grupa APLISENS jest obecna na rynkach Unii Europejskiej począwszy od 2004 roku. Udział APLISENS w rynku unijnym Zarząd szacował w roku ubiegłym na poziomie ok. 0,1%, przy wartości rynku na poziomie ok. 5 - 7 mld zł. W związku ze znacznym wzrostem sprzedaży na tym rynku udział Grupy w rynku unijnym mógł ulec wzrostowi w I połowie 2013 roku. Niezależnie od koniunktury globalnej Zarząd zakłada w okresie najbliższych lat utrzymanie tempa sprzedaży Grupy na tych rynkach na poziomie ok. 30% rocznie. W I połowie 2013 roku sprzedaż Grupy do państw UE i pozostałych wyniosła 7 mln zł i odnotowała 24% wzrost r/r.

5.1.2 Rozbudowa potencjału produkcyjnego w związku ze wzrostem popytu na produkty Grupy.

W związku ze wzrostem popytu na produkty Grupy Zarząd zdecydował się na rozbudowę potencjału produkcyjnego swoich zakładów dla wszystkich głównych grup produktowych.

- Przetworniki ciśnienia i sondy głębokości

Przy przewidywanym wzroście zamówień na przetworniki ciśnienia i sondy głębokości o 15-20% średniorocznie, potencjał produkcyjny zakładów w Warszawie zostanie całkowicie wykorzystany w 2013 roku. Mając na względzie obecne, jak i przyszłe potrzeby produkcyjne Grupy w 2012 roku rozpoczęto budowę zakładu produkcyjnego w Radomiu położonego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN Podstrefa Radom. W grudniu 2011 roku został dokonany zakup gruntu pod budowę zakładu, a we wrześniu 2012 roku rozpoczęto budowę zakładu. Zakończenie budowy pierwszego etapu Zarząd przewiduje na grudzień 2013. Zakład produkcyjny zostanie zlokalizowany na działce o powierzchni około 4 ha i posiadać będzie powierzchnię zabudowy ok. 5 600 mkw. Przewidziana zostanie możliwość dobudowania w przyszłości dodatkowych pomieszczeń produkcyjnych i ich wyposażenie (II etap).

Zakład będzie wyposażony w urządzenia technologiczne podobne do wykorzystywanych obecnie w zakładach zlokalizowanych w Warszawie, umożliwiających produkcję przetworników ciśnienia, sond głębokości i innych produktów z zastosowaniem podobnej do obecnie stosowanej technologii. W nowym zakładzie będą produkowane wyroby w relatywnie długich seriach. Przeniesienie znaczącej części produkcji do zakładu nastawionego na produkcję seryjną zlokalizowanego poza Warszawą pozwoli na zmniejszenie o 15-20% jednostkowego technicznego kosztu wytworzenia wyrobów.

Zarząd planuje uruchomienie produkcji w nowym zakładzie począwszy od I połowy 2014 roku. Potencjał produkcyjny przetworników ciśnienia i sond głębokości w I etapie zostanie powiększony o ok. 100% w stosunku do obecnych mocy produkcyjnych. Potencjał produkcyjny zakładu będzie zwiększany stopniowo, aż do pełnej zdolności produkcyjnej w 2017 roku.

W I połowie 2013 roku przychody Grupy ze sprzedaży przetworników ciśnienia i sond głębokości stanowiły ok. 80% jej przychodów. Szacowane nakłady na budowę i technologie wyniosą dla I etapu inwestycji ok. 30 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku nakłady Spółki na budowę zakładu w Radomiu wyniosły 10,6 mln zł.

W 2013 roku trwa nadal zwiększenie potencjału produkcyjnego w obecnym zakładzie w Warszawie aż do czasu otwarcia nowego zakładu. Nakłady na technologię umożliwią wzrost potencjału produkcyjnego zakładu w Warszawie w 2013 roku o ok. 50% w stosunku do poziomu z 2010 roku. W I połowie 2013 roku dokonano nakładów na technologię związanych ze wzrostem mocy produkcyjnych o wartości ponad 2,1 mln zł.

- Czujniki i przetworniki temperatury oraz urządzenia do monitorowania poziomu paliwa w samochodach ciężarowych

W ocenie Zarządu wartość sprzedaży czujników i przetworników temperatury w kolejnych latach będzie rosła w tempie ok. 25% rocznie. W II połowie 2013 roku planowane jest rozpoczęcie budowy zakładu produkcji czujników i przetworników temperatury w Krakowie, do którego na koniec 2014 roku zostanie przeniesiona produkcja, która obecnie realizowana jest w pomieszczeniach dzierżawionych. Planowany koszt budowy nowego zakładu to około 4,5 mln zł (bez kosztów zakupionej wcześniej działki).

Zarząd planuje również rozbudowę i unowocześnienie - przy niewielkich nakładach inwestycyjnych - zakładu w Ostrowie Wielkopolskim, gdzie produkowane są urządzenia do zabezpieczenia samochodów ciężarowych i maszyn roboczych przed kradzieżą paliwa przede wszystkim sondy do pomiaru poziomu paliwa oraz zasilacze i separatory.

5.1.3 Rozwój portfela oferowanych produktów i usług.

Grupa zamierza poszerzać istniejącą ofertę asortymentową o nowe produkty oraz ulepszać dotychczas produkowane urządzenia, dostosowując je do indywidualnych potrzeb klientów. Priorytetem w tym zakresie jest zachowanie, zgodnie z aktualnym modelem biznesowym Spółki, wysokiej jakości produktu, innowacyjności, jak również utrzymanie kompleksowej obsługi przed i posprzedażowej zapewniającej wartość dodaną dla klienta.

5.1.4 Optymalizacja procesów i kosztów funkcjonowania Spółki

W I połowie roku 2013 kontynuowano działania w zakresie oszczędności i usprawnienia procesów w obrębie organizacji w zakresie:

- ✓ Poprawa wydajności produkcji (skrócenie czasów technologicznych)
- ✓ Intensyfikacja prac rozwojowych obniżających koszty jednostkowe
- ✓ Pozyskiwanie tańszych dostawców materiałów i usług
- ✓ Optymalizacja zatrudnienia
- ✓ Zwiększenie stopnia automatyzacji procesów produkcji

Analogiczne działania kontynuowane będą w kolejnych miesiącach 2013 roku.

5.2 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na okres 2011-2013 Grupa zaplanowała nakłady inwestycyjne w łącznej kwocie 54,9 mln zł, a w tym wydatki na inwestycje w nowy zakład w kwocie 30 mln zł.

Zaplanowane nakłady inwestycyjne opierają się na założeniach potencjału wzrostu sprzedaży średniorocznie w latach 2011-2015: kraj: 6%, kraje WNP: 20%, kraje Unii Europejskiej i pozostałe: 30%. W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie istnieją przesłanki które by świadczyły o zagrożeniach w realizacji założonych potencjałów wzrostu.

Na koniec I półrocza 2013 roku Grupa posiadała ponad 26,1 mln zł środków pieniężnych oraz płynnych aktywów finansowych oraz nie korzystała z żadnych linii kredytowych. W lipcu 2013 roku stan środków pieniężnych Grupy uległ zmniejszeniu w związku z wypłatą dywidendy za rok 2012 w kwocie 3,4 mln zł. Zarząd ocenia, że w razie zaistnienia takiej potrzeby – potencjał kredytowy APLISENS S.A. na kwotę sięgającą ok. 40% posiadanych kapitałów własnych tj. aktualnie ponad 40 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.

W kontekście planowanych na najbliższe lata wydatków Zarząd przewiduje akumulowanie wypracowywanych zysków na potrzeby inwestycji i nie przewidywał wypłaty dywidendy w latach objętych przyjętą strategią. Ostateczna decyzja co do wypłaty dywidendy podejmowana jest przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APLISENS S.A. z dnia 5 czerwca 2013 roku w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2012 postanowiono zysk netto za rok 2012 przeznaczyć na :

- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 10 103,5 tys. zł.
- na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 3 441,5 tys.zł. tj. 0,26 zł na jedną akcję

6. Władze APLISENS S.A.

6.1 Skład osobowy

W dniu 24 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza APLISENS S.A. powołała Panią Annę Jełmak na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego Spółki. O powołaniu ww. osoby zarządzającej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2013 z dnia 24 stycznia 2013 roku.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd APLISENS S.A. jest dwuosobowo. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski, natomiast funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego Spółki pełni Pani Anna Jełmak.

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.

Anna Jełmak pełni funkcję Członka Zarządu Spółki od dnia 24 stycznia 2013 roku.

Informacje nt. Rady Nadzorczej APLISENS S.A.:

W dniu 10 stycznia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej powołało z tym samym dniem na Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusze Tenderendę. O powołaniu ww. osoby nadzorującej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2013 z dnia 10 stycznia 2013 roku.

W dniu 5 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej powołało na trzecią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

Edmund Kozak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Karczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Kobiałka - Członek Rady Nadzorczej

Bożena Hoja - Członek Rady Nadzorczej

Spółka poinformowała o ww. zdarzeniu w raporcie bieżącym numer 30/2013 z dnia 5 czerwca 2013 roku.

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 Członków Rady Nadzorczej Mirosława Karczmarczyka i Andrzeja Kobiałkę został przedstawiony w punkcie 7.2 poniżej. Stan posiadania akcji APLISENS S.A. przez pozostałe osoby zarządzające i 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
Anna Jełmak	Członek Zarządu	0	0	0
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10	0	10
Dariusz Tenderenda	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Bożena Hoja*	Członek Rady Nadzorczej	nd	nd	3

*Członek Rady Nadzorczej od dnia 5 czerwca 2013r.

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

7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu

7.1 Struktura kapitału zakładowego

W dniu 21 stycznia 2013 roku Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Uchwała została podjęta po uzyskaniu zgód Rady Nadzorczej określonych w art. 446 § 2 oraz art. 447 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych i § 5a ust. 3 Statutu Spółki. Zgodnie z ww. uchwałą kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę 44.142,80 zł w drodze emisji 220.714 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda. O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2013 z dnia 21 stycznia 2013 r.
W związku z wykonaniem wskazanej powyżej uchwały Zarządu Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w dniu 4 lutego 2013 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 220.714 akcji serii F. Akcje serii F zostały wyemitowane w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych serii D i DD. O przydziale akcji serii F Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 10/2013 z dnia 4 lutego 2013 roku.
W dniu 18 marca 2013 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie o rejestracji w dniu 12 marca 2013 r. podwyższenia kapitału zakładowego APLISENS S.A. o kwotę 44 142,80 zł. Podwyższenie zostało zrealizowane w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 220 714 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda, wyemitowanych na podstawie wspomnianej uchwały Zarządu APLISENS S.A. O rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii F Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 14/2013 z dnia 18 marca 2013 roku.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wynosi 2 647 345,80zł i dzieli się 13 236 729akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługuje prawo do 13 236 729 głosów na walnym zgromadzeniu APLISENS S.A.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:
- 10 000 000 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.

W I połowie 2013 roku APLISENS S.A. nie posiadał i nie nabywał akcji własnych.

W dniu 6 czerwca 2013 roku Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę dotyczącą emisji 166.667 warrantów subskrypcyjnych serii E oraz 66.128 warrantów subskrypcyjnych serii EE. O podjęciu ww. uchwały w sprawie warrantów serii E i EE Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 32/2013 z dnia 7 czerwca 2013 roku.

7.2 Struktura akcjonariatu

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

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski *	2 065 953	15,61%	2 065 953	15,61%
Mirosław Dawidonis	1 900 000	14,35%	1 900 000	14,35%
Janusz Szewczyk	1 640 000	12,39%	1 640 000	12,39%
Dorota Zubkow	825 000	6,23%	825 000	6,23%
Andrzej Kobiałka **	621 139	4,69%	621 139	4,69%
Mirosław Karczmarczyk **	1 138257	8,60%	1 138257	8,60%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.***	1 008 060	7,62%	1 008 060	7,62%
Pozostali akcjonariusze	4 038 320	30,51%	4 038 320	30,51%
Razem	**13 236 729**	**100,00%**	**13 236 729**	**100,00%**

* Prezes Zarządu APLISENS S.A.

** Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

*** Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów OFE PZU Złota Jesień w APLISENS S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku na podstawie *Prospektu Informacyjnego OFE PZU* z dnia 9 maja 2013 roku (http://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=310db022-874c-4a2f-a4f6-ac709a45368c&groupId=10172)

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

- Adam Żurawski łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 2 290 453 akcji Aplisens reprezentujących 17,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 081 139 akcji Aplisens reprezentujących 8,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Dorota Zubkow łącznie z osobami, z którymi łączy go domniemane porozumienie posiada 1 100 000 akcji Aplisens reprezentujących 8,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z postanowieniami Programu Motywacyjnego na lata 2011-2013 dla pracowników i członków Zarządu Aplisens S.A. przyjętego Uchwałą Nr 4b Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 listopada 2010 r., i na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 6 czerwca 2013 roku (Raport bieżący nr 32/2013 z dnia 7 czerwca 2013 roku):

- Prezes Zarządu APLISENS S.A. Pan Adam Żurawski jest uprawniony do objęcia, po cenie emisyjnej równej 3 zł, liczby akcji równej iloczynowi liczby 0,0045 i wartości zysku netto Grupy APLISENS za rok 2012 równego 14 695 241,47 zł to jest 66 128 akcji,

- Członek Zarządu Pani Anna Jełmak jest uprawniona do objęcia po cenie emisyjnej 3 zł 8 500 akcji Spółki.

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

7.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2013 roku to jest od dnia 7 maja 2013 r. do dnia publikacji niniejszego raportu (20 sierpnia 2013 r.) nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania znaczących akcjonariuszy.

7.4 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego należy się spodziewać opisanej poniżej zmiany w akcjonariacie Spółki.
W dniu 7 czerwca 2013 roku w związku z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2011-2013oraz w związku z przyjęciem przez Radę Nadzorczą APLISENS S.A. informacji o stopniu realizacji skonsolidowanego planu finansowego Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2012, Zarząd APLISENS S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji 166 667 warrantów subskrypcyjnych serii E dla wybranych pracowników Emitenta oraz 66 128 warrantów subskrypcyjnych serii EE dla Prezesa Zarządu Emitenta. Warranty dają prawo do objęcia akcji utworzonych na podstawie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego APLISENS S.A. w ramach kapitału docelowego, która zostanie podjęta w terminie do 8 miesięcy od daty wydania warrantów. Spółka informowała o podjęciu w/w uchwały raportem bieżącym numer 32/2013 z dnia 7 czerwca 2013 roku.

8. Pozostałe informacje

8.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Mocą uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 listopada 2010 roku do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych APLISENS S.A. oraz przeglądu odpowiednich sprawozdań półrocznych za lata 2011-2013 została wybrana firma PKF Audyt Sp. z o.o. 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 2013 roku kontynuowane były prace zmierzające do poszerzenia portfela produktów i usług oferowanych przez Grupę. Działania te zostały opisane w punkcie 5.1.

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 Grupy na dzień 30 czerwca 2013 roku w porównaniu z danymi na dzień 30 czerwca 2012 roku przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	30.06.2013	30.06.2012
APLISENS S.A.	298	239
Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. *	-	41
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	18	16
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	15	14
Łącznie	**331**	**310**

* W grudniu 2012 roku spółka Controlmatica została połączona z APLISENS S.A. i w związku z tym na dzień 30 czerwca 2013 roku nie istnieje jako samodzielny podmiot.

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

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ GRUPY APLISENS

Prezes Zarządu — **Adam Żurawski**

Członek Zarządu — **Anna Jełmak**