



APLISENS®

[illegible]

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2026 roku

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE	3
1. Wybrane dane finansowe	4
1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy APLISENS	4
1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe APLISENS S.A.	5
2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	6
2.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	8
2.3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	13
3.1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
3.2. Skrócone sprawozdanie finansowe zysków lub strat i innych z całkowitych dochodów	15
3.3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
3.4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
4. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
4.1. Zasady rachunkowości	20
4.1.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	20
4.1.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	20
4.1.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	20
4.1.4. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych	20
4.2. Spółki podlegające konsolidacji oraz spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	21
4.3. Sezonowość sprzedaży	22
4.4. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	22
4.5. Rodzaj oraz kwoty zmian pozycji szacunkowych	23
4.6. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	23
4.7. Informacje dotyczące wypłaconej / zadeklarowanej dywidendy	24
4.8. Sprawozdawczość segmentów	24
4.8.1. Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych	24
4.8.2. Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	25
4.9. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone półroczne sprawozdanie finansowe nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	25
4.10. Transakcje z podmiotami powiązanymi	25
4.11. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych	26
5. Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	26
6. Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności APLISENS S.A. oraz Grupy Kapitałowej APLISENS	27
6.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	27
6.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport – komentarz do wyników	27
6.2.1. Najważniejsze zdarzenia i umowy w okresie sprawozdawczym	27
6.2.2. Komentarz do wyników finansowych	29
6.3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	33
6.4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	34

6.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	36
6.6. Struktura kapitału zakładowego	36
6.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	36
6.8. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta	37
6.9. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	37
6.10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	37
6.11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	38
6.12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	38
6.13. Opis istotnych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	38
6.13.1. Zagrożenia związane z konfliktami zbrojnymi	38
6.13.2. Ryzyka ekonomiczne.....	38
6.13.2.1. Ryzyko erozji konkurencyjności kosztowej	38
6.13.2.2. Ryzyko recesji na rynkach krajowych i zagranicznych.....	38
6.13.2.3. Ryzyko związane z poziomem cen podstawowych surowców oraz wzrostem/zmiennością cen energii elektrycznej i gazu.....	38
6.13.3. Ryzyka polityczne.....	38
6.13.3.1. Ryzyko regulacyjne i interwencji państwowych	39
6.13.3.2. Ryzyko geopolityczne	39
6.13.3.3. Ryzyka związane z polityką handlową USA	39
6.13.4. Ryzyka operacyjne	39
6.13.4.1. Ryzyko związane z utratą i aktualizacją wartości materiałów produkcyjnych	39
6.13.4.2. Ryzyko niewykorzystanych mocy produkcyjnych	39
6.13.4.3. Ryzyko związane z posiadaniem i aktualizacją certyfikatów	39
6.13.5. Ryzyka walutowe.....	39
6.13.5.1. Ryzyko fluktuacji kursów walutowych i załamania popytu związane z fluktuacją polskiej waluty.....	39
6.13.5.2. Strategia zabezpieczania ryzyka walutowego/ryzyko kursowe	40
6.13.6. Ryzyka inwestycyjne	40
6.13.6.1. Ryzyko nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji	40
6.13.6.2. Ryzyko związane z nowymi inwestycjami.....	40
6.13.7. Ryzyka finansowe	40
6.13.7.1. Ryzyko koncentracji należności	40
6.13.7.2. Ryzyko podatkowe.....	41
6.13.7.3. Zarządzanie nadwyżkami finansowymi oraz ryzykiem finansowym	41
6.13.8. Ryzyko ekspansji na nowe rynki.....	41
6.13.9. Ryzyko transformacji energetycznej	41
6.13.10. Ryzyko związane z cyberatakami i naruszeniem danych	41
6.14. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	41
6.15. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	43
6.16. Oświadczenie Zarządu	43

WPROWADZENIE

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej APLISENS za okres 01.01 - 30.06.2026 roku został sporządzony zgodnie z wymaganiami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r. poz.755) (Rozporządzenie) i obejmuje dane finansowe spółki APLISENS S.A. (Spółka, Emitent) oraz podmiotów zależnych tworzących Grupę Kapitałową APLISENS (Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa APLISENS).

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 63 ust. 3 Rozporządzenia Spółka nie przekazuje odrębnego półrocznego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe APLISENS S.A. przekazywane jest w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie półrocznym. Skrócone sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach zł.

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy APLISENS

Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 30.06.2025	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 470	17 043	71 768	17 003
Koszt własny sprzedaży	44 732	10 520	46 434	11 001
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 466	2 696	10 210	2 419
Zysk (strata) brutto	12 054	2 835	10 702	2 536
Zysk (strata) netto	9 693	2 280	8 530	2 021
Liczba akcji średnioważona w sztukach*	11 086 688	-	11 076 729	-
Zysk (strata) netto na średnioważoną akcję* (zł/euro)	0,87	0,21	0,77	0,18

	Na dzień 30.06.2026		Na dzień 31.12.2025	
BILANS	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	115 394	26 859	117 223	27 734
Aktywa obrotowe	145 212	33 799	125 980	29 806
Kapitał własny	236 371	55 017	232 777	55 073
Zobowiązania długoterminowe	2 858	665	1 830	433
Zobowiązania krótkoterminowe	21 377	4 976	8 596	2 034
Wartość księgowa na średnioważoną akcję* (zł/euro)	21,32	4,96	21,24	5,03

	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 30.06.2025	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 992	3 996	6 586	1 560
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 937	-1 867	-8 197	-1 942
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 072	722	2 762	654

*bez akcji własnych

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

Kurs EUR/PLN	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 31.12.2025
- średni kurs na koniec okresu	4,2963	4,2419	4,2267
- średni kurs dla okresu	4,2522	4,2208	4,2372

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe APLISENS S.A.

Wyszczególnienie	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 30.06.2025	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 341	13 250	56 223	13 320
Koszt własny sprzedaży	33 549	7 890	35 416	8 391
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 643	2 503	9 533	2 259
Zysk (strata) brutto	12 252	2 881	10 097	2 392
Zysk (strata) netto	10 027	2 358	8 083	1 915
Liczba akcji średnioważona w sztukach*	11 086 688	-	11 076 729	-
Zysk (strata) netto na średnioważoną akcję* (zł/euro)	0,90	0,21	0,73	0,17

	Na dzień 30.06.2026		Na dzień 31.12.2025	
BILANS	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	119 777	27 879	121 573	28 763
Aktywa obrotowe	120 308	28 003	103 084	24 389
Kapitał własny	220 670	51 363	217 606	51 484
Zobowiązania długoterminowe	2 332	543	1 294	306
Zobowiązania krótkoterminowe	17 083	3 976	5 757	1 362
Wartość księgowa na średnioważoną akcję* (zł/euro)	19,90	4,63	19,86	4,70

	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 30.06.2025	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 009	3 295	5 838	1 383
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 997	-1 646	-7 769	-1 841
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 072	722	2 762	654

*bez akcji własnych

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

Kurs EUR/PLN	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 31.12.2025
- średni kurs na koniec okresu	4,2963	4,2419	4,2267
- średni kurs dla okresu	4,2522	4,2208	4,2372

2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

2.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa trwałe	115 394	117 223	117 989
Rzeczowe aktywa trwałe	82 428	84 991	87 005
Wartości niematerialne	17 974	17 210	15 950
Wartość firmy	10 063	10 063	10 063
Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych	2 090	2 071	2 052
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 839	2 888	2 919
Aktywa obrotowe	145 212	125 980	129 212
Zapasy	71 364	71 211	74 801
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	23 942	22 588	25 037
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 076	2 890	722
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	20 083	14 671	13 449
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 747	14 620	15 203
- w tym zablokowane na realizację skupu akcji własnych	5 500		7 000
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	145 212	125 980	129 212
AKTYWA RAZEM	260 606	243 203	247 201

PASYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kapitały własne	236 371	232 777	227 791
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	229 950	226 914	222 579
Kapitał zakładowy	2 227	2 227	2 227
Kapitały ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27 112	27 112	27 112
Akcje własne (wielkość ujemna)		-5 925	
Pozostałe kapitały rezerwowe	-1 315	1 031	-2 339
Zyski zatrzymane	201 926	202 469	195 579
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	6 421	5 863	5 212
Zobowiązania długoterminowe	2 858	1 830	1 334
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	993	936	908
Rozliczenia międzyokresowe	1 427	456	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	438	438	426
Zobowiązania krótkoterminowe	21 377	8 596	18 076
Kredyty i pożyczki			
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20 229	7 155	16 870
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		263	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 008	1 038	1 096
Pozostałe rezerwy	140	140	110
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	21 377	8 596	18 076
Zobowiązania razem	24 235	10 426	19 410
PASYWA RAZEM	260 606	243 203	247 201

2.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	72 470	71 768
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 732	46 434
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 738	25 334
Pozostałe przychody operacyjne	287	624
Koszty sprzedaży	3 802	3 554
Koszty ogólnego zarządu	12 564	11 611
Pozostałe koszty operacyjne	193	583
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 466	10 210
Przychody finansowe	705	592
Koszty finansowe	117	100
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 054	10 702
Podatek dochodowy	2 361	2 172
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 693	8 530
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	9 693	8 530
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	216	166
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	9 477	8 364
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) *		
Podstawowy za okres obrotowy	0,87	0,77
Rozwodniony za okres obrotowy	0,87	0,77
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)*		
Podstawowy za okres obrotowy	0,87	0,77
Rozwodniony za okres obrotowy	0,87	0,77
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) *		
Podstawowy za okres obrotowy	-	-
Rozwodniony za okres obrotowy	-	-

*bez akcji własnych

WYBRANE PARAMETRY FINANSOWE	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025	Zmiana
EBITDA	16 300	15 158	7,53%
Rentowność EBITDA	22,49%	21,12%	1,4 p.p.
Rentowność EBIT	15,82%	14,23%	1,6 p.p.
Rentowność netto	13,08%	11,65%	1,4 p.p.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Zysk (strata) netto	9 693	8 530
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	866	-850
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	866	-850
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	866	-850
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody	866	-850
Suma dochodów całkowitych	10 559	7 680
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	558	-183
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	10 001	7 863

2.3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2026	2 227	27 112	-5 925	1 031	202 469	226 914	5 863	232 777
<i>Zmiany zasad (polityki) rachunkowości</i>						0	0	0
<i>Korekty z tyt. błędów podstawowych</i>						0		0
Kapitał własny po korektach	2 227	27 112	-5 925	1 031	202 469	226 914	5 863	232 777
Emisja akcji						0		0
Skup akcji własnych						0		0
Umorzenie akcji						0		0
Płatność w formie akcji własnych			5 925	-2 870	2	3 057		3 057
Wyplata dywidendy					-10 022	-10 022		-10 022
Wyplata na ZFŚS z zysku						0		0
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	524	9 477	10 001	558	10 559
Zysk (strata)					9 477	9 477	216	9 693
Inne całkowite dochody				524		524	342	866
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	5 925	-2 346	-543	3 036	558	3 594
Kapitał własny na dzień 30.06.2026	2 227	27 112	0	-1 315	201 926	229 950	6 421	236 371
Kapitał własny na dzień 01.01.2025	2 227	27 112	-7 984	2 080	195 007	218 442	5 395	223 837
<i>Zmiany zasad (polityki) rachunkowości</i>					0	0	0	0
<i>Korekty z tyt. błędów podstawowych</i>						0		0
Kapitał własny po korektach	2 227	27 112	-7 984	2 080	195 007	218 442	5 395	223 837
Emisja akcji						0		0
Skup akcji własnych			-5 925			-5 925		-5 925
Umorzenie akcji						0		0
Płatność w formie akcji własnych			7 984	-1 048		6 936		6 936
Wyplata dywidendy					-7 795	-7 795	-98	-7 893
Wyplata na ZFŚS z zysku						0		0
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	-1	15 257	15 256	566	15 822

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitały własne
Zysk (strata)					15 257	15 257	588	15 845
Inne całkowite dochody				-1		-1	-22	-23
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	2 059	-1 049	7 462	8 472	468	8 940
Kapitał własny na dzień 31.12.2025	2 227	27 112	-5 925	1 031	202 469	226 914	5 863	232 777
Kapitał własny na dzień 01.01.2025	2 227	27 112	-7 984	2 080	195 007	218 442	5 395	223 837
<i>Zmiany zasad (polityki) rachunkowości</i>					0	0	0	0
<i>Korekty z tyt. błędów podstawowych</i>						0		0
Kapitał własny po korektach	2 227	27 112	-7 984	2 080	195 007	218 442	5 395	223 837
Emisja akcji	0	0	0	0		0		0
Skup akcji własnych						0		0
Umorzenie akcji						0		0
Płatność w formie akcji własnych			7 984	-3 915		4 069		4 069
Wyplata dywidendy					-7 795	-7 795		-7 795
Wyplata na ZFSS z zysku					1	1		1
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	-502	8 364	7 862	-183	7 679
Zysk (strata)					8 364	8 364	166	8 530
Inne całkowite dochody				-502		-502	-349	-851
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	7 984	-4 417	570	4 137	-183	3 954
Kapitał własny na dzień 30.06.2025	2 227	27 112	0	-2 337	195 577	222 579	5 212	227 791

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 054	10 702
Korekty razem	7 378	140
Amortyzacja	4 834	4 948
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	347	-732
Przychody z tytułu odsetek	-16	-11
Koszty z tytułu odsetek		
Przychody z tytułu dywidend		
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-346	-655
Zmiana stanu rezerw	-30	-17
Zmiana stanu zapasów	-153	422
Zmiana stanu należności	-463	-4 282
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 916	200
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-670	-1 040
Inne korekty z działalności operacyjnej	959	1 307
Gotówka z działalności operacyjnej	19 432	10 842
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 440	-4 256
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 992	6 586
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	138	77
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 075	-3 999
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-5 000	-4 275
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 937	-8 197
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	2 101	2 762
Inne wpływy finansowe - subwencje finansowe	971	
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Spląty kredytów i pożyczek		
Wydatki z tytułu zobowiązań leasingowych		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 072	2 762
Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany	12 127	1 151
<i>Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</i>		
<i>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>		
Środki pieniężne na początek okresu	14 620	14 052
Środki pieniężne na koniec okresu	26 747	15 203

3. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Poniższe skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

3.1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Aktywa trwałe	119 777	121 573	122 120
Rzeczowe aktywa trwałe	76 712	79 265	81 099
Wartości niematerialne	17 940	17 132	15 826
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	22 332	22 332	22 332
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 793	2 844	2 863
Aktywa obrotowe	120 308	103 084	107 638
Zapasy	59 482	60 437	64 705
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	19 264	16 874	19 770
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 070	2 890	722
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	20 083	14 671	13 449
Pozostałe aktywa finansowe	113		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 296	8 212	8 992
- w tym zablokowane na realizację skupu akcji własnych	5 500		7 000
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	120 308	103 084	107 638
AKTYWA RAZEM	240 085	224 657	229 758

PASYWA	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Kapitały własne	220 670	217 606	214 200
Kapitał zakładowy	2 227	2 227	2 227
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	27 112	27 112	27 112
Akcje własne		-5 925	
Pozostałe kapitały		2 870	
Zyski zatrzymane	191 331	191 322	184 861
Zobowiązania długoterminowe	2 332	1 294	782
Pozostałe zobowiązania finansowe			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	516	449	408
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 427	456	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	389	389	374
Zobowiązania krótkoterminowe	17 083	5 757	14 776
Kredyty i pożyczki			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16 114	4 792	13 762
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	829	825	904
Pozostałe rezerwy	140	140	110
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	17 083	5 757	14 776
Zobowiązania razem	19 415	7 051	15 558
PASYWA RAZEM	240 085	224 657	229 758

3.2. Skrócone sprawozdanie finansowe zysków lub strat i innych z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	56 341	56 223
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33 549	35 416
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 792	20 807
Pozostałe przychody operacyjne	105	160
Koszty sprzedaży	2 038	2 008
Koszty ogólnego zarządu	10 117	9 289
Pozostałe koszty operacyjne	99	137
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 643	9 533
Przychody finansowe	1 609	564
Koszty finansowe		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 252	10 097
Podatek dochodowy	2 225	2 014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 027	8 083
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	10 027	8 083
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) *		
Podstawowy za okres obrotowy	0,90	0,73
Rozwodniony za okres obrotowy	0,90	0,73
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)*		
Podstawowy za okres obrotowy	0,90	0,73
Rozwodniony za okres obrotowy	0,90	0,73
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) *		
Podstawowy za okres obrotowy	-	-
Rozwodniony za okres obrotowy	-	-

*bez akcji własnych

WYBRANE PARAMETRY FINANSOWE	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025	Zmiana
EBITDA	15 124	14 129	7,04%
Rentowność EBITDA	26,84%	25,13%	1,7 p.p.
Rentowność EBIT	18,89%	16,96%	1,9 p.p.
Rentowność netto	17,80%	14,38%	3,4 p.p.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Zysk (strata) netto	10 027	8 083
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	0	0
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody	0	0
Suma dochodów całkowitych	10 027	8 083
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		
Suma dochodów całkowitych	10 027	8 083

3.3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	2 227	27 112	-5 925	2 870	191 322	217 606
<i>Zmiany zasad (polityki) rachunkowości</i>						0
<i>Korekty z tyt. błędów podstawowych</i>						0
Kapitał własny po korektach	2 227	27 112	-5 925	2 870	191 322	217 606
Emisja akcji						0
Skup akcji własnych						0
Umorzenie akcji						0
Płatność w formie akcji własnych			5 925	- 2 870	4	3 059
Wyplata dywidendy					- 10 022	-10 022
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	10 027	10 027
Zysk (strata)					10 027	10 027
Inne całkowite dochody						0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	5 925	-2 870	9	3 064
Kapitał własny na dzień 30.06.2026 r.	2 227	27 112	0	0	191 331	220 670
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	2 227	27 112	-7 984	3 918	184 570	209 843
<i>Zmiany zasad (polityki) rachunkowości</i>						0
<i>Korekty z tyt. błędów podstawowych</i>						0
Kapitał własny po korektach	2 227	27 112	-7 984	3 918	184 570	209 843
Emisja akcji						0
Skup akcji własnych			-5 925			-5 925
Umorzenie akcji						0
Płatność w formie akcji własnych			7 984	-1 048		6 936
Wyplata dywidendy					-7 795	-7 795
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	14 547	14 547
Zysk (strata)					14 547	14 547
Inne całkowite dochody						0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	2 059	-1 048	6 752	7 763
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	2 227	27 112	-5 925	2 870	191 322	217 606
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	2 227	27 112	-7 984	3 918	184 570	209 843
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						0
Korekty z tyt. błędów podstawowych						0
Kapitał własny po korektach	2 227	27 112	-7 984	3 918	184 570	209 843
Emisja akcji	0	0				0
Skup akcji własnych						0
Umorzenie akcji	0				0	0
Płatność w formie akcji własnych			7 984	- 3 918		4 066
Wyplata dywidendy					- 7 795	-7 795
Suma dochodów całkowitych, w tym:	0	0	0	0	8 083	8 083
Zysk (strata)					8 083	8 083
Inne całkowite dochody						0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	7 984	-3 918	291	4 357
Kapitał własny na dzień 30.06.2025 r.	2 227	27 112	0	0	184 861	214 200

3.4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 252	10 097
Korekty razem	4 044	-161
Amortyzacja	4 481	4 596
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Przychody z tytułu odsetek	-16	-11
Koszty z tytułu odsetek		
Przychody z tytułu dywidend	-1 000	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-334	-576
Zmiana stanu rezerw	4	9
Zmiana stanu zapasów	955	55
Zmiana stanu należności	-1 524	-4 025
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	187	-843
Zmiana stanu pozostałych aktywów	332	-673
Inne korekty z działalności operacyjnej	959	1 307
Gotówka z działalności operacyjnej	16 296	9 936
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 287	-4 098
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 009	5 838

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	138	77
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 022	-3 706
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-4 113	-4 140
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 997	-7 769

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	2 101	2 762
Inne wpływy finansowe - subwencje finansowe	971	
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 072	2 762
Przepływy pieniężne netto razem przed skutkami zmian kursów wymiany	10 084	831
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
Środki pieniężne na początek okresu	8 212	8 161
Środki pieniężne na koniec okresu	18 296	8 992

4. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Zasady rachunkowości

4.1.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

Następujące standardy, interpretacje i zmiany zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- a) MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- b) MSSF 19: Jednostki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- c) Zmiany do MSSF 19 Spółki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnianie informacji (opublikowany 21 sierpnia 2025) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później
- d) MSSF 20: Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne (opublikowano dnia 27 maja 2026 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później;
- e) Zmiany do MSR 21 Skutki zmiany kursów walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji (opublikowany 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- f) Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – opcja wyceny w wartości godziwej (opublikowany 26 czerwca 2026 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Zarząd Spółki Dominującej Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

4.1.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli 30.06.2026 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień publikacji sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01. - 30.06.2026 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

4.1.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01. - 30.06.2026 roku oraz w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01 - 30.06.2026 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

4.1.4. Zmiany zasad prezentacji danych finansowych

W 2026 roku nie wystąpiły istotne zmiany prezentacji danych finansowych.

4.2. Spółki podlegające konsolidacji oraz spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.06.2026	30.06.2025
APLISENS S.A.	Jednostka dominująca	
SOOO APLISENS Białoruś	60%	60%
APLISENS S.R.L. RUMUNIA	51%	51%
CZAH POMIAR Sp. z o.o.	100%	100%
APAR Control Sp. z o.o.	100%	100%

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okresy kończące się 30 czerwca 2026 roku:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
GC APLISENS – TER (Ukraina)	51%	Nieistotny wpływ na wynik finansowy i sytuację majątkową grupy kapitałowej
APLISENS GMBH (Niemcy)	100%	Nieistotny wpływ na wynik finansowy i sytuację majątkową grupy kapitałowej
APLISENS CZ S.R.O. Czechy	75%	Nieistotny wpływ na wynik finansowy i sytuację majątkową grupy kapitałowej
TOO APLISENS MIDDLE ASIA Kazachstan	80%*	Nieistotny wpływ na wynik finansowy i sytuację majątkową grupy kapitałowej
APLISENS EURASIA ELEKTRIK ELEKTRONIK OTOMASYON SANAYI ve TICARET Limited Turcja	51%	Nieistotny wpływ na wynik finansowy i sytuację majątkową grupy kapitałowej
APLISENS JV LLC (Uzbekistan)	48%**	Nieistotny wpływ na wynik finansowy i sytuację majątkową grupy kapitałowej

*APLISENS S.A. posiada 50% udziałów w TOO APLISENS Middle Asia i 60% udziałów w SOOO APLISENS (Białoruś), która posiada pozostałe 50% udziałów TOO APLISENS Middle Asia.

** APLISENS S.A. posiada 30% udziałów w JV Limited Liability Company APLISENS i 60% udziałów w SOOO APLISENS (Białoruś), która posiada pozostałe 30% udziałów JV Limited Liability Company APLISENS co daje w sumie 48% udziałów i głosów.

Łączna wartość przychodów spółek niekonsolidowanych wyniosła 9,3% przychodów skonsolidowanych za I półrocze 2026 rok.

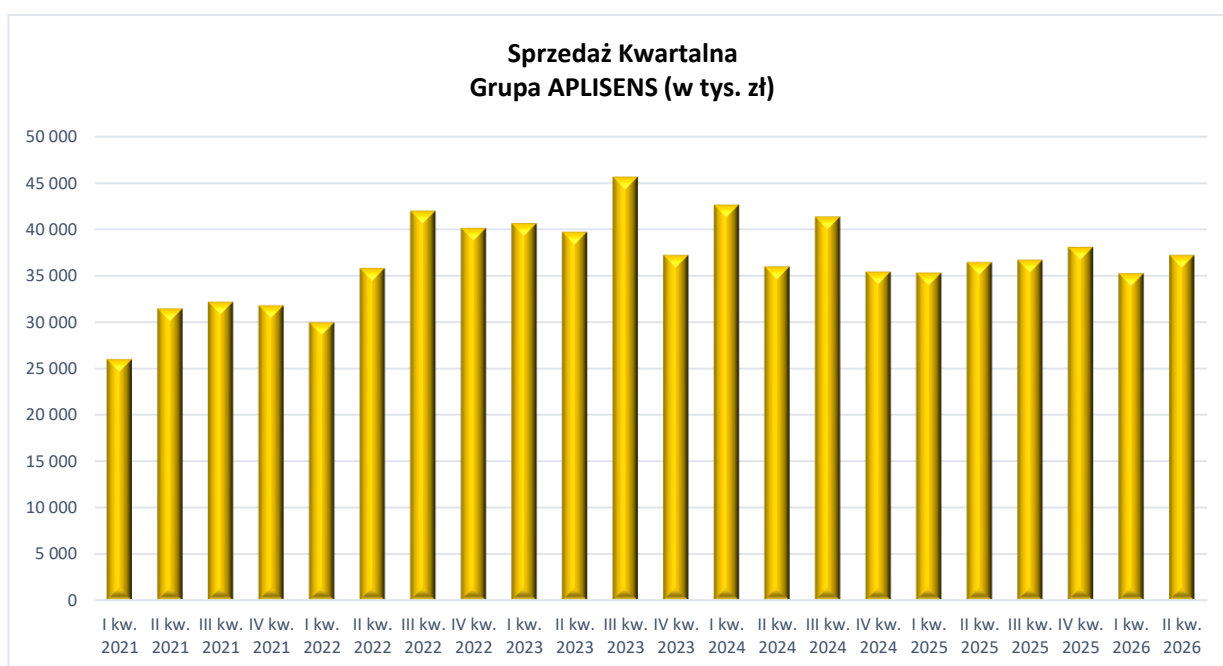
4.3. Sezonowość sprzedaży

W przeszłości występowały znaczące różnice w przychodach Grupy w poszczególnych kwartałach w ciągu roku. W ostatnich latach, w związku ze wzrostem eksportu oraz, co istotniejsze, ze zmniejszeniem zamówień ze strony polskiej energetyki i ciepłownictwa, różnice sprzedaży w poszczególnych kwartałach są przypadkowe i wynikają z realizacji większych kontraktów - głównie eksportowych. Na poniższym wykresie widać, że ostatnie kwartały były podobne do siebie pod względem wartości sprzedaży i efekt sezonowości nie występował.

W II kwartale 2026 roku Grupa zrealizowała przychody na poziomie 37,2 mln zł, co przekłada się na wzrost o 5,5% względem I kwartału br. oraz wzrost o 2,1% względem II kwartału ubiegłego roku.

Dodatnia dynamika sprzedaży została odnotowana na większości obszarów, na których działa Grupa APLISENS – z wyjątkiem rynków WNP. Czynniki, które negatywnie wpłynęły na poziom zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w I połowie br. są m.in. niższe średnie ceny sprzedaży, które aktualnie obowiązują na rynku oraz duża konkurencja, a także trwający konflikt na Bliskim Wschodzie.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej APLISENS w kolejnych kwartałach w latach 2021-2026



4.4. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Pozycją obciążającą wynik Grupy w I połowie 2026 roku jest ujęcie realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2023-2025, które spowodowało obciążenie wyników Spółki dominującej kosztem przyznania akcji Spółki osobom uprawnionym. W I połowie 2026 roku obciążenia tymi kosztami wynosiły 957 tys. zł. i w porównaniu do I połowy 2025 roku (1 306 tys. zł) zmniejszyły się o 349 tys. zł.

Zdarzeniem wpływającym na aktywa Jednostki dominującej – środki pieniężne - jest pozyskanie dofinansowania na projekt B+R w ramach programu pn. "Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki" (raport bieżący nr 14/2025 z dnia 12 czerwca 2025 r.). W 2026 roku Spółka otrzymała refundację poniesionych kosztów w kwocie 1 166,5 tys. zł. Łącznie, od początku udziału w projekcie, Spółka otrzymała dofinansowanie na poziomie 1 622 tys. zł.

4.5. Rodzaj oraz kwoty zmian pozycji szacunkowych

Poniższa tabela prezentuje zmiany kwot pozycji szacunkowych w raportowanym okresie (w tys. zł):

Zmiany wielkości szacunkowych	Odpisy aktualizujące wartość należności	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwa na przyszłe zobowiązania
Stan na 01.01.2026	862	2 888	936	1 616
Zwiększenia		10	75	
Zmniejszenia		59	18	30
Stan na 30.06.2026	862	2 839	993	1 586

4.6. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, Spółka posiadała 292 163 akcji własnych, które stanowiły 2,62% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadały 292 163 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 2,62% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W styczniu 2026 roku Spółka dokonała zbycia 292 163 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 58 432,60 zł, stanowiących 2,62% jej kapitału zakładowego i uprawniających do 2,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po cenie 7,19 zł za jedną akcję. Zbycie nastąpiło w ramach realizacji "Programu Motywacyjnego na lata 2023 – 2025 dla pracowników i członków Zarządu APLISENS S.A." w związku wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej APLISENS za rok 2024.

Informacja o ustaleniu ceny nabycia akcji przez osoby uprawnione została opublikowana w raporcie bieżącym Spółki nr 1/2026 w dniu 7 stycznia 2026 r. Wpływ z tytułu nabycia akcji przez uprawnionych pracowników wyniósł 2 101 tys. zł

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie realizacji skupu akcji własnych w wykonaniu uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 czerwca 2026 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych w celu ich zaoferowania do nabycia uprawnionym w ramach realizacji Programu Motywacyjnego. W tym samym dniu Spółka ogłosiła ofertę zakupu akcji własnych w łącznej liczbie nie większej niż 251 243. Oferowana cena zakupu akcji wynosiła 19,50 zł za jedną akcję (raport bieżący nr 13/2026 z dnia 30 czerwca 2026 roku).

W wyniku przeprowadzonej oferty skupu akcji własnych, akcjonariusze Spółki złożyli oferty na sprzedaż 521 097 akcji (zdarzenie po dniu bilansowym, raport bieżący nr 14/2026 z dnia 21 lipca 2026 roku)

Rozliczenie transakcji w ramach oferty nastąpiło po dniu bilansowym, w dniu 22 lipca 2026 roku. Łączna liczba akcji zgłoszonych przez akcjonariuszy do sprzedaży w odpowiedzi na Zaproszenia wyniosła 521.097, w tym liczba akcji Spółki objęta ofertami złożonymi przez Uprawnionych Akcjonariuszy wyniosła 200.895. Łączna liczba akcji na jaką opiewały prawidłowo złożone oferty sprzedaży była większa niż maksymalna liczba akcji, którą Spółka zamierzała nabyć w wyniku zaproszenia, w związku z czym wystąpiła proporcjonalna redukcja ofert na zasadach określonych w zaproszeniu, w tym przy zachowaniu zasady pierwszeństwa realizacji ofert złożonych przez uprawnionych akcjonariuszy. Liczba akcji objętych ofertami sprzedaży złożonymi przez uprawnionych akcjonariuszy była mniejsza niż maksymalna liczba akcji, którą Spółka zamierzała nabyć w wyniku zaproszenia, w związku z czym nie wystąpiła proporcjonalna redukcja ofert sprzedaży złożonych przez uprawnionych akcjonariuszy. Proporcjonalna redukcja dotyczyła wyłącznie ofert złożonych przez pozostałych akcjonariuszy niebędących uprawnionymi akcjonariuszami i wyniosła 84,28%. Na mocy rozliczenia oferty Spółka nabyła 251 243 akcji zwykłych na okaziciela APLISENS S.A. o wartości nominalnej 0,20 zł każda, które stanowią 2,26% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadają 251 243 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,26% ogólnej liczby głosów w Spółce (raport bieżący nr 15/2026 z dnia 22 lipca 2026 roku).

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Spółka posiada 251 243 akcji własnych, które stanowią 2,26% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadają 251 243 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,26% ogólnej liczby głosów w Spółce.

4.7. Informacje dotyczące wypłaconej / zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie ze Strategią na lata 2026-2028 Zarząd APLISENS S.A. zakłada realizację polityki dywidendowej na poziomie nie niższym niż 30% osiągniętych zysków netto Spółki oraz nie wyklucza dalszych skupów akcji własnych.

Biorąc pod uwagę kondycję finansową Spółki, po uwzględnieniu występujących ryzyk oraz planów na najbliższe kwartały Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z 17 czerwca 2026 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2025, zgodnie z rekomendacją Zarządu z dnia 20 kwietnia 2026 roku (raport bieżący nr 6/2026 z dnia 20 kwietnia 2026 roku), pozytywnie ocenioną przez Radę Nadzorczą w dniu 28 kwietnia 2026 roku (raport bieżący nr 7/2026 z dnia 28 kwietnia 2026 roku), na mocy której postanowiło zysk netto APLISENS S.A. za 2025 rok w wysokości 14 548 422,37 zł przeznaczyć:

- w kwocie 4 526 820,67 zł (tj. 31,12% zysku netto za rok 2025) na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- w kwocie 10 021 601,70 zł (tj. 68,88% zysku netto za rok 2025) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 0,90 zł na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 10 lipca 2026 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 7 sierpnia 2026 roku.

O podjęciu ww. uchwały Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2026 z dnia 17 czerwca 2026 roku.

Dywidendą objętych zostało 11 135 113 akcji APLISENS S.A. Wypłata nastąpiła w ustalonym terminie.

4.8. Sprawozdawczość segmentów

4.8.1. Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych

Zgodnie z MSSF 8 Grupa APLISENS prezentuje w swojej sprawozdawczości segmenty działalności oraz wyniki finansowe na nich uzyskiwane.

Poniższe tabele prezentują wyniki segmentów osiągnięte w I półroczach lat 2025 – 2026.

Za okres 01.01. – 30.06.2026

Rodzaj asortymentu 01.01. - 30.06.2026		Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
		Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki	Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	Pozycje nieprzypisane			
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	62 370	10 100				72 470
	Sprzedaż między segmentami						
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	38 761	5 969				44 730
	Koszty sprzedaży między segmentami						
Zysk (strata) segmentu		23 609	4 131	0	0	0	27 740
Przychody finansowe				705			705
Koszty finansowe				117			117
Przychody nieprzypisane				287			287
Koszty nieprzypisane				16 559			16 559
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		23 609	4 131	-15 684	0	0	12 056
Podatek dochodowy				2 361			2 361
Zysk (strata) netto		23 609	4 131	-18 045	0	0	9 695
Zysk (strata) mniejszości				216			216
Zysk (strata) netto jednostki dominującej		23 609	4 131	-18 261	0	0	9 479

Za okres 01.01. – 30.06.2025

Rodzaj asortymentu 01.01. - 30.06.2025		Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
		Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki	Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	Pozycje nieprzypisane			
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż na zewnątrz	62 348	9 420				71 768
	Sprzedaż między segmentami						
Koszty segmentu	Koszty sprzedaży zewnętrznej	40 560	5 874				46 434
	Koszty sprzedaży między segmentami						
Zysk (strata) segmentu		21 788	3 546	0	0	0	25 334
Przychody finansowe				592			592
Koszty finansowe				100			100
Przychody nieprzypisane				624			624
Koszty nieprzypisane				15 748			15 748
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		21 788	3 546	-14 632	0	0	10 702
Podatek dochodowy				2 172			2 172
Zysk (strata) netto		21 788	3 546	-16 804	0	0	8 530
Zysk (strata) mniejszości				166			166
Zysk (strata) netto jednostki dominującej		21 788	3 546	-16 970	0	0	8 364

4.8.2. Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nie wystąpiły.

4.9. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone półroczne sprawozdanie finansowe nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

W ocenie Zarządu po dniu, na który sporządzono skrócone półroczne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy APLISENS.

Po dniu bilansowym, dnia 22 lipca 2026 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki dokonanej na podstawie uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 czerwca 2026 roku. Zmiana Statutu Spółki dotyczyła konieczności dostosowania zapisów statutowych do nowej struktury Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2025) oraz ma na celu aktualizację i zoptymalizowanie listy kodów PKD (raport bieżący nr 16/2026 z dnia 18 sierpnia 2026 roku).

4.10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2026r. Spółka Dominująca oraz spółki zależne zawierały z podmiotami powiązanymi wyłącznie transakcje o typowym dla działalności Grupy charakterze i na warunkach rynkowych.

W dniu 14 maja 2026 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej APAR Control Sp. z o.o. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2025 w kwocie 596 579,74 zł na wypłatę dywidendy oraz kwotę 403 420,26 zł pochodzącą z zysków lat ubiegłych również na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona w dniu 21 maja 2026 roku. Jedynym wspólnikiem APAR Control jest spółka dominująca APLISENS S.A.

4.11. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Brak istotnych zmian.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, APLISENS S.A. posiadał następujące gwarancje bankowe:

- gwarancję bankową z dnia 3 sierpnia 2023 roku na kwotę 88,6 tys. zł, z terminem do 30 czerwca 2025 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu przez APLISENS S.A., zaktualizowana 17 lipca 2025 roku na kwotę 29,5 tys. PLN do 30 lipca 2027 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu przez APLISENS S.A.
- gwarancję bankową z dnia 6 lutego 2025 roku na kwotę 1,2 tys. EUR, z terminem do 3 lutego 2027 roku z tytułu zabezpieczenia dobrego wykonania kontraktu przez APLISENS S.A.

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

5. Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.-30.06.2026 r. roku opisane w pkt 4.1. zostały zastosowane także w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego za analogiczny okres sprawozdawczy. W opisywanym okresie nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym o korekty utworzonych w poprzednich okresach rezerw, jak również zmiany w dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

6. Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności APLISENS S.A. oraz Grupy Kapitałowej APLISENS

6.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2025 rok obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

6.2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport – komentarz do wyników

6.2.1. Najważniejsze zdarzenia i umowy w okresie sprawozdawczym

W I półroczu 2026 roku nie zawierano umów handlowych o charakterze znaczącym dla działalności Grupy Kapitałowej APLISENS.

Przyjęcie strategii Grupy Kapitałowej APLISENS na lata 2026-2028

W dniu 26 marca 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie określenia Strategii Spółki na lata 2026-2028. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o akceptacji wymienionej Strategii.

Strategia na lata 2026–2028 stanowi zmodyfikowaną kontynuację dotychczasowych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej APLISENS. Została opracowana jako odpowiedź na sukcesywną realizację celów z lat ubiegłych, przy jednoczesnej adaptacji do radykalnych zmian w otoczeniu makroekonomicznym.

KLUCZOWE PRZESŁANKI ZMIAN:

Aktualizacja założeń strategicznych wynika z konieczności zmierzenia się z trzema kluczowymi wyzwaniami:

- Presja kosztowa: skokowy wzrost średniej płacy w Polsce (wyrażonej w EURO), który zmienia strukturę kosztów wytworzenia i wymusza odejście od prostej przewagi kosztowej opartej na sile roboczej.
- Rygor regulacyjny: dynamicznie rosnące wymagania i obostrzenia prawne w UE i Polsce, w szczególności w obszarze norm technicznych oraz raportowania niefinansowego.
- Dynamika rynkowa: konieczność poszukiwania nowych źródeł marży poprzez bezpośrednią obecność na rynkach zagranicznych oraz elastyczność w doborze modeli sprzedaży.

CELE NADRZĘDNE STRATEGII

Głównym celem nowej perspektywy jest transformacja modelu operacyjnego Grupy Kapitałowej APLISENS w stronę organizacji opartej na wysokiej technologii, automatyzacji i zwinności handlowej. Realizacja strategii będzie opierała się na czterech fundamentach:

- **Optymalizacja produkcji i portfela:** koncentracja na wyrobach wysokomarżowych, rezygnacja z nierentownych nisz, transfer produkcji niektórych wyrobów APLISENS innym producentom oraz rozszerzenie kooperacji, rozszerzenia asortymentu produktów poprzez opracowania własne, akwizycje i dołączanie do oferty APLISENS wyrobów innych producentów.
- **Koncepcji Przemysłu 4.0:** Szeroko rozumiana robotyzacja procesów wytwórczych oraz cyfryzacja obszarów administracyjnych z wykorzystaniem sztucznej inteligencji (AI) w celu trwałego obniżenia jednostkowego kosztu produkcji i budowy odporności na presję kosztową otoczenia. Unowocześnianie technologii, w tym wymiana starszych urządzeń na nowocześniejsze i bardziej wydajne.
- **Konsolidacja infrastrukturalna:** rozbudowa zakładu produkcyjnego w Radomiu połączona z inwestycjami w unikalną aparaturę badawczą (m.in. stanowiska do kalibracji przepływomierzy o średnicach do 1000 mm), ograniczenie ilości oddziałów produkcyjnych.

- **Ekspansja kapitałowa i handlowa:** tworzenie nowych spółek zależnych na terenie UE oraz aktywny rozwój kanałów sprzedaży tj. sprzedaż produktów APLISENS pod logo innych firm operujących na rynkach o niskiej rozpoznawalności marki APLISENS.

Grupa Kapitałowa APLISENS potwierdza kontynuację polityki zrównoważonego rozwoju, integrując standardy ESG z modelem biznesowym. Dostosowanie do przyszłych regulacji prawnych traktujemy nie tylko jako obowiązek, ale jako istotny element budowy przewagi konkurencyjnej na rynkach rozwiniętych.

W ramach strategii rozwoju grupy zarząd APLISENS S.A. określił następujące główne kierunki i cele działań na lata 2026 – 2028 będące realizacją misji i wizji przedsiębiorstwa:

CELE FINANSOWE

- Wzrost przychodów ze sprzedaży do około **180 mln zł** w 2028 roku.
- Roczna dynamika wzrostu w kolejnych latach: **2,7%, 9,1%, 9,7%**.
- Wzrost EBITDA do około **47 mln zł** w 2028 roku.
- Dążenie do wzrostu wskaźnika rentowności kapitału własnego ROE.

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

	POLSKA	UE	KRAJE POZAEUROPEJSKIE	WNP	ROCZNY WZROST
2026	3,5%	1,9%	12,5%	-7,3%	2,7%
2027	6%	12%	18%	3%	9,1%
2028	6%	12%	20%	3%	9,7%
2026-2028	16,3%	27,9%	59,3%	-1,6%	

CELE RYNKOWE I ROZWOJOWE

- Zwiększenie rozpoznawalności oraz udziału rynkowego na wszystkich rynkach krajów UE oraz na wybranych rynkach pozaeuropejskich takich jak region Bliskiego Wschodu, Azja Południowo-Wschodnia, USA, Indie, Australia oraz zaistnienie na rynku chińskim. Umocnienie pozycji lidera na rynku krajowym. Utrzymanie pozycji na wybranych rynkach WNP (w dalszej perspektywie – odzyskiwanie pozycji na rynkach WNP).
- Rozszerzenie i uporządkowanie oferty rynkowej ewentualna ich modyfikacja w celu spełnienia nowych i zmieniających się wymogów prawnych niezbędnych do utrzymania i uzyskania nowych certyfikatów na obecnie obsługiwanych rynkach oraz na nowych rynkach branżowych i terytorialnych
- Zwiększenie skali produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych oraz rozszerzenie oferty o przepływomierze o dużych średnicach oraz budowa stanowiska do wzorcowania przepływomierzy o średnicach do 1000mm.
- Akwizycje producentów aparatury kontrolno-pomiarowej rozszerzające ofertę Grupy APLISENS.

PROCESY WEWNĘTRZNE

- Automatyzacja, robotyzacja i optymalizacja procesów produkcyjnych i pozaprodukcyjnych prowadzących do zwiększenia wydajności i obniżenia kosztów.
- Modyfikacja wyrobów umożliwiających skrócenie czasów technologicznych oraz obniżenie kosztów komponentów.
- Tworzenie narzędzi informatycznych rozszerzających funkcjonalności systemu ERP i usprawniających wszelkie procesy produkcyjne i pozaprodukcyjne

POLITYKA DYWIDENDOWA

Bazując na historycznych transferach zysków do akcjonariuszy, Zarząd APLISENS S.A. przewiduje rekomendowanie wypłat dywidendy na poziomie nie niższym niż 30% zysku netto APLISENS S.A. w kolejnych latach oraz nie wyklucza dalszych skupów akcji własnych.

POLITYKA INWESTYCYJNA

W ramach przyjętej polityki inwestycyjnej Grupa zaplanowała przeznaczyć na inwestycje kwotę **61,7 mln zł**, odpowiednio 8 mln zł, 25,3 mln zł oraz 28,4 mln zł w kolejnych latach, zgodnie z poniższą tabelą:

INWESTYCJE	2026	2027	2028
Nakłady na pracę B+R	3,2 mln zł	3,3 mln zł	3,4 mln zł
Nakłady na technologię	4,5 mln zł	5 mln zł	8 mln zł
Rozbudowa zakładu w Radomiu	0,3 mln zł	17 mln zł	17 mln zł
Razem	8,0 mln zł	25,3 mln zł	28,4 mln zł

Strategia zakłada finansowanie inwestycji ze środków własnych.

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2026 z dnia 26 marca 2026 roku. Więcej szczegółów dotyczących przyjętej Strategii (m.in. szanse i zagrożenia, elementy ESG) znajduje się w opublikowanym dokumencie dostępnym na stronie internetowej Emitenta: <https://aplisens.pl/strategia-rozwoju.html>

6.2.2. Komentarz do wyników finansowych

STRUKTURA I DYNAMIKA SPRZEDAŻY APLISENS S.A. WEDŁUG RYNKÓW GEOGRAFICZNYCH

APLISENS S.A. Sprzedaż wg rynków	1H 2026 w tys. zł	1H 2025 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2026	Udział 1H2025
Kraj	23 319	22 770	549	2,4%	41,4%	40,5%
Unia Europejska	14 592	13 541	1 051	7,8%	25,9%	24,1%
Rynki WNP*	5 253	7 325	-2 072	-28,3%	9,3%	13,0%
Pozostałe	13 177	12 587	590	4,7%	23,4%	22,4%
Eksport łącznie	33 022	33 453	-431	-1,3%	58,6%	59,5%
Razem	56 341	56 223	118	0,2%	100,0%	100,0%

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

W I półroczu 2026 roku przychodów ze sprzedaży odnotowane przez APLISENS S.A. wyniosły 56,3 mln zł i były one na tym samym poziomie jak I połowie ubiegłego roku. Podobnie jak w poprzednich kwartałach, w analizowanych wynikach widać trend płaskiej dynamiki sprzedaży związanej m.in. ze słabą koniunkturą na rynku krajowym, silną konkurencją cenową oraz załamaniem sprzedaży na rynkach WNP.

Dynamika przychodów ze sprzedaży na poszczególnych rynkach w porównaniu do I połowy ubiegłego roku:

- na rynku krajowym (+2,4% r/r) – tj. wzrost o 0,5 mln zł,
- na rynku Unii Europejskiej (+7,8% r/r) – tj. wzrost o 1 mln zł,
- na rynkach WNP (-28,3% r/r) – tj. spadek o 2 mln zł,
- na pozostałych rynkach pozaeuropejskich (+4,7% r/r) – tj. wzrost o 0,6 mln zł.

Głównym rynkiem operacyjnym APLISENS S.A. pozostaje **rynek krajowy** z udziałem 41,4% w strukturze sprzedaży ogółem, co przełożyło się na wzrost o 0,9p.p. W ujęciu rok do roku, dynamika przychodów wyniosła 2,4% -przychody wrosły do poziomu ponad 23,3 mln zł. Rynek krajowy wciąż pozostaje pod wpływem ograniczonej aktywności inwestycyjnej i konkurencji cenowej.

Drugim pod względem wielkości jest rynek **Unii Europejskiej**, gdzie Spółka odnotowała największy wzrost przychodów – tj. wzrost o ponad 1 mln zł (+7,8% r/r) do poziomu prawie 14,6 mln zł. Udział rynku UE w strukturze sprzedaży wzrósł o 1,8p.p. do poziomu 25,9%.

W analizowanym półroczu, przychody z **rynków pozostałych** wzrosły o 4,7% (wzrost o 0,6 mln zł r/r) do poziomu prawie 13,2 mln zł, a ich udział w strukturze sprzedaży wzrósł do 23,4% - tj. wzrost o 1p.p.

W efekcie załamania się sprzedaży na **rynkach WNP**, przychody odnotowane na tych rynkach w I półroczu 2026 roku spadły o 28,3% r/r (tj. spadek o 2 mln zł) do poziomu niecałych 5,3 mln zł. Udział rynków WNP w strukturze sprzedaży spadł o 3,7p.p. do poziomu 9,3%.

Łączna wartość sprzedaży eksportowej w I połowie roku wyniosła 33 mln zł i była niższa o 0,4 mln zł (spadek o 1,3%) w porównaniu do I połowy poprzedniego roku jako efekt istotnych spadków sprzedaży na rynkach WNP. Udział sprzedaży eksportowej spadł o 0,9p.p. do poziomu 58,6%.

WYBRANE DANE FINANSOWE – WYNIKOWE APLISENS S.A.	30.06.2026	30.06.2025	ZMIANA
Przychody netto ze sprzedaży	56 341	56 223	0,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 792	20 807	9,5%
Marża brutto na sprzedaży	40,5%	37,0%	3,5 p.p.
EBIT	10 643	9 533	11,6%
Rentowność EBIT	18,9%	17,0%	1,9 p.p.
Amortyzacja	4 481	4 596	-2,5%
EBITDA	15 124	14 129	7,0%
Rentowność EBITDA	26,8%	25,1%	1,7 p.p.
Zysk (strata) brutto	12 252	10 097	21,3%
Zysk (strata) netto	10 027	8 083	24,1%
Marża netto	17,8%	14,4%	3,4 p.p.

Po I półroczu 2026 roku zauważalny jest wzrost marży brutto na sprzedaży do poziomu 40,5% (wzrost o 3,5 p.p.), co jest związane m.in. z przeprowadzoną w 2025 roku restrukturyzacją oraz wyodrębnieniem w ramach dotychczas ujmowanych kosztów wydziałowych kosztów o charakterze ogólnozarządczym, których udział i znaczenie w strukturze kosztów wzrosły i które obecnie prezentowane są w kosztach zarządu, zgodnie z ich charakterem. rawie uległa również rentowność EBIT (+1,9p.p. do poziomu 18,9%) oraz rentowność EBITDA (+1,7p.p. do poziomu 26,8%). Pomimo płaskiej sprzedaży, dzięki poprawie ww. rentowności oraz pozytywnym wpływie działalności finansowej zysk netto wzrósł do 10 mln zł (+24,1% r/r) oraz marża netto wzrosła o 3,4p.p. do poziomu 17,8%.

WYBRANE DANE FINANSOWE – BILANSOWE APLISENS S.A.	30.06.2026	31.12.2025	ZMIANA
Aktywa trwałe	119 777	121 573	-1,5%
WNIP	17 940	17 132	4,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	76 712	79 265	-3,2%
Aktywa obrotowe	120 308	103 084	16,7%
Zapasy	59 482	60 437	-1,6%
Należności handlowe	19 264	16 874	14,2%
Środki pieniężne	18 296	8 212	122,8%
Aktywa wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	20 083	14 671	36,9%
Kapitał własny	220 670	217 606	1,4%
Zobowiązania długoterminowe	2 332	1 294	80,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 083	5 757	196,7%
Suma bilansowa	240 085	224 657	6,9%

Na koniec I półrocza 2026 roku, suma bilansowa wzrosła o 6,9% (do poziomu 240 mln zł) względem ostatniego dnia 2025 roku – głównie jako efekt wzrostu na aktywach obrotowych (+16,7%) oraz zobowiązaniach krótkoterminowych (+196,7%).

Wzrost aktywów obrotowych jest efektem akumulacji środków pieniężnych (+122,8% - tj. wzrost o 10,1 mln zł) oraz inwestycji krótkoterminowych (+36,9% - tj. wzrost o 5,4 mln zł).

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych jest głównie efektem wzrostu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy (10 mln zł) na dzień 30 czerwca 2026r.

STRUKTURA I DYNAMIKA SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ APLISENS WEDŁUG RYNKÓW GEOGRAFICZNYCH

Grupa APLISENS Sprzedaż wg rynków	1H 2026 w tys. zł	1H 2025 w tys. zł	Zmiana w tys. zł	Zmiana %	Udział 1H 2026	Udział 1H 2025
Kraj	30 513	30 282	231	0,8%	42,1%	42,2%
Unia Europejska	19 257	16 960	2 297	13,5%	26,6%	23,6%
Rynki WNP*	9 358	11 836	-2 478	-20,9%	12,9%	16,5%
Pozostałe	13 342	12 690	652	5,1%	18,4%	17,7%
Eksport łącznie	41 957	41 486	471	1,1%	57,9%	57,8%
Razem	72 470	71 768	702	1,0%	100,0%	100,0%

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej APLISENS w I półroczu 2026 roku wyniosły prawie 72,5 mln zł co oznacza, że były na porównywalnym poziomie jak w I połowie ubiegłego roku – lekki wzrost o 0,7 mln zł (+1,0% r/r). Płaska dynamika sprzedaży – podobnie jak w przypadku analizy przychodów APLISENS S.A. – jest spowodowana trudnym otoczeniem konkurencyjnym (m.in. wysoka konkurencja cenowa) oraz załamanie się sprzedaży na rynkach WNP.

Dynamika przychodów ze sprzedaży GK APLISENS na poszczególnych rynkach w porównaniu do I połowy ubiegłego roku:

- na rynku krajowym (+0,8% r/r) – tj. wzrost o 0,2 mln zł,
- na rynku Unii Europejskiej (+13,5% r/r) – tj. wzrost o 2,3 mln zł,
- na rynkach WNP (-20,9% r/r) – tj. spadek o 2,5 mln zł,
- na pozostałych rynkach pozaeuropejskich (+5,1% r/r) – tj. wzrost o 0,7 mln zł.

Rynek krajowy pozostaje najważniejszym obszarem operacyjnym z udziałem 42,1% (spadek o 0,1p.p.). W analizowanym półroczu, przychody odnotowane na rynku krajowym wyniosły 30,5 mln zł i były na porównywalnym poziomie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku (wzrost o 0,2 mln zł – tj. o 0,8% r/r). Przychody spółek zależnych z rynku krajowego w omawianym półroczu wyniosły odpowiednio:

- CZAŁ-POMIAR – 2,6 mln zł, co przełożyło się na 0,1 mln zł spadku względem I połowy 2025r.
- APAR Control – 4,6 mln zł, co przełożyło się na 0,2 mln zł spadku względem I połowy 2025r.

Rynek Unii Europejskiej: w analizowanym okresie sprawozdawczym charakteryzował się największą dynamiką wzrostu przychodów – wzrost o 13,5% r/r (tj. wzrost o 2,3 mln zł) do poziomu prawie 19,3 mln zł. Udział rynków UE w strukturze sprzedaży wzrósł o 2,9p.p. do poziomu 26,6%.

Wpływ konsolidowanych spółek zależnych na wyniki sprzedaży na rynkach UE:

- APLISENS Rumunia osiągnął przychody na poziomie 2,9 mln zł, co oznacza wzrost o 41,7% w porównaniu do I połowy 2025 roku
- CZAŁ-POMIAR odnotował przychody z rynków UE na poziomie prawie 1,3 mln zł, co oznacza wzrost o 20,7% w porównaniu do I połowy 2025 roku
- APAR Control wykazał sprzedaż na rynki UE na poziomie prawie 0,5 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 55% względem I połowy ubiegłego roku.

Działalność pozostałych spółek zależnych na rynkach UE:

- APLISENS Niemcy: Spółka odnotowała przychody na poziomie 2,8 mln zł, co oznacza spadek o 7,1% względem I połowy 2025 roku
- APLISENS Czechy: przychody spółki wyniosły prawie 0,7 mln zł, co oznacza wzrost o 24,2% w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego.

Rynki pozostałe wykazały w analizowanym półroczu 5,1% dynamikę przychodu do poziomu ponad 13,3 mln zł (tj. wzrost o 0,7 mln zł), a ich udział wzrósł do poziomu 18,4% ogółu sprzedaży GK APLISENS.

Na rynkach pozostałych Grupa APLISENS rozwija swoją działalność również poprzez spółkę zależną APLISENS EURASIA działającą na rynku tureckim. W I połowie 2026 roku przychody ze sprzedaży spadły r/r o 17,2% do poziomu 0,76 mln zł.

Zgodnie ze **Strategią Rozwoju Grupy APLISENS na lata 2026-2028**, Spółka dąży do zwiększania udziału na wybranych rynkach pozaeuropejskich. W I połowie 2026 roku sprzedaż na rynki amerykańskie i azjatyckie kształtowała się jak poniżej:

- sprzedaż na rynki azjatyckie w I półroczu 2026 roku wyniosła ponad 7,6 mln zł, co przekłada się na 34,2% wzrost względem analogicznego okresu w 2025 roku,
- sprzedaż na rynki amerykańskie w I półroczu 2026 roku wyniosła 1,4 mln zł, co przekłada się na 18,2% wzrost względem analogicznego okresu w 2025 roku.

Rynki WNP: w I półroczu 2026 roku skurczyły się o 20,9% (spadek o prawie 2,5 mln zł) do poziomu 9,4 mln zł. Udział rynków WNP spadł o 3,6p.p. do poziomu 12,9% ogółu sprzedaży GK APLISENS. Obserwowane od kilku kwartałów załamanie sprzedaży na rynkach wschodnich wynika z trwającej wojny.

Wyniki spółek zależnych działających na rynkach WNP:

- **APLISENS Middle Asia** działająca na rynku kazachskim: wzrost o 39,3% do poziomu 3,2 mln zł
- **APLISENS Białoruś:** spadek o 9% do poziomu 4,1 mln zł
- **APLISENS Ukraina:** spadek 19,8% do poziomu 1,5 mln zł

Z uwagi na obecną sytuację polityczną, w perspektywie najbliższych kwartałów, udział rynków WNP w strukturze sprzedaży GK APLISENS będzie się zmniejszał na rzecz rynku krajowego oraz pozostałych rynków eksportowych.

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

Sprzedaż eksportowa w analizowanym półroczu wygenerowała prawie 42 mln zł (wzrost o 0,5 mln zł r/r), co stanowi 57,9% przychodów Grupy APLISENS. Podobnie jak w poprzednich kwartałach, na wartość sprzedaży zagranicznej negatywny wpływ miał silny kurs złotego, który ograniczył przychody przeliczane z EUR i USD oraz silna konkurencja.

DYNAMIKA ZREALIZOWANYCH PRZYCHODÓW PRZEZ SPÓŁKI ZALÉŻNE APLISENS S.A.:

SPÓŁKA	DYNAMIKA PRZYCHODÓW SPÓŁEK ZALÉŻNYCH			
	1H 2026	1H 2025	DYNAMIKA %	DYNAMIKA w mln zł
POLSKA				
CZAH-POMIAR *	4,34 mln zł	4,07 mln zł	6,8%	0,28 mln zł
APAR CONTROL *	5,22 mln zł	5,26 mln zł	-0,9%	-0,05 mln zł
WNP				
APLISENS BIAŁORUŚ *	4,1 mln zł	5,42 mln zł	-24,3%	-1,32 mln zł
APLISENS UKRAINA	1,47 mln zł	1,81 mln zł	-18,9%	-0,34 mln zł
APLISENS KAZACHSTAN	3,16 mln zł	2,27 mln zł	39,3%	0,89 mln zł
APLISENS UZBEKISTAN	0,01 mln zł			0,01 mln zł
UNIA EUROPEJSKA				
APLISENS RUMUNIA *	4,94 mln zł	3,63 mln zł	36,3%	1,31 mln zł
APLISENS NIEMCY	2,82 mln zł	3,03 mln zł	-7,1%	-0,21 mln zł
APLISENS CZECHY	0,68 mln zł	0,55 mln zł	24,2%	0,13 mln zł
RYNKI POZOSTAŁE				
APLISENS TURCJA	0,76 mln zł	0,91 mln zł	-17,2%	-0,16 mln zł

*spółki konsolidowane

WYBRANE DANE FINANSOWE – WYNIKOWE Grupa Kapitałowa APLISENS	30.06.2026	30.06.2025	ZMIANA
Przychody netto ze sprzedaży	72 470	71 768	1,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 738	25 334	9,5%
Marża brutto na sprzedaży	38,3%	35,3%	3 p.p.
EBIT	11 466	10 210	12,3%
Rentowność EBIT	15,8%	14,2%	1,6 p.p.
Amortyzacja	4 834	4 948	-2,3%
EBITDA	16 300	15 158	7,5%
Rentowność EBITDA	22,5%	21,1%	1,4 p.p.
Zysk (strata) brutto	12 054	10 702	12,7%
Zysk (strata) netto	9 693	8 530	13,7%
Marża netto	13,4%	11,9%	1,5 p.p.

W I półroczu 2026 roku zauważalna jest poprawa marży brutto na sprzedaży o 3p.p. do poziomu 38,3%, co jest w dużym stopniu poprawą marży brutto jednostki dominującej.

Zysk operacyjny EBIT wyniósł 11,5 mln zł (+12,3% r/r) oraz EBITDA: 16,3 mln zł (+7,5% r/r), przy lekkim spadku poziomu amortyzacji (-2,3% r/r).

W efekcie poprawy rentowności, pomimo płaskiej dynamiki sprzedaży (+1%), zauważalny jest wzrost marży netto o 1,5p.p. do poziomu 13,4% oraz wzrost zysku netto do poziomu 9,7 mln zł (+13,7%)

WYBRANE DANE FINANSOWE – BILANSOWE Grupa Kapitałowa APLISENS	30.06.2026	31.12.2025	ZMIANA
Aktywa trwałe	115 394	117 223	-1,6%
WNIP	17 974	17 210	4,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	82 428	84 991	-3,0%
Aktywa obrotowe	145 212	125 980	15,3%
Zapasy	71 364	71 211	0,2%
Należności handlowe	23 942	22 588	6,0%
Środki pieniężne	26 747	14 620	82,9%
Aktywa wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	20 083	14 671	36,9%
Kapitał własny	236 371	232 777	1,5%
Zobowiązania długoterminowe	2 858	1 830	56,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	21 377	8 596	148,7%
Suma bilansowa	260 606	243 203	7,2%

Na koniec I półrocza 2026 roku, suma bilansowa wzrosła o 7,2% (do poziomu 260,6 mln zł) względem ostatniego dnia 2025 roku – głównie jako efekt wzrostu na aktywach obrotowych (+15,3%) oraz zobowiązaniach krótkoterminowych (+148,7%).

Wzrost aktywów obrotowych jest efektem akumulacji środków pieniężnych (+82,9% - tj. wzrost o 12,1 mln zł) oraz inwestycji krótkoterminowych (+36,9% - tj. wzrost o 5,4 mln zł).

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych jest głównie efektem wzrostu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy (10 mln zł) na dzień 30 czerwca 2026r.

6.3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

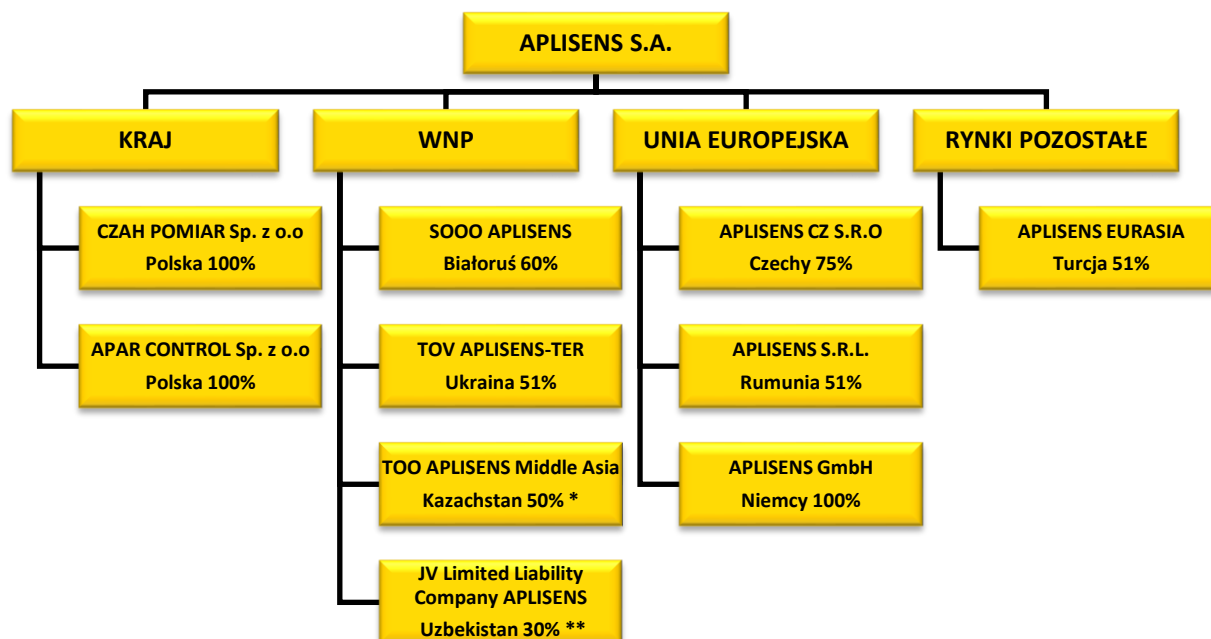
W omawianym okresie nie wystąpiły czynniki czy zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe i skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opis czynników, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału znajduje się punkcie 6.14 niniejszego raportu.

6.4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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 2026 roku wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. jako Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach zależnych prowadzących działalność operacyjną przedstawia poniższy schemat:



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

** APLISENS S.A. posiada 30% udziałów w JV Limited Liability Company APLISENS i 60% udziałów w SOOO APLISENS (Białoruś), która posiada również 30% udziałów JV Limited Liability Company APLISENS co daje w sumie 48% udziałów i głosów.

Wskazanie spółek objętych konsolidacją oraz spółek, które nie są konsolidowane znajduje się w punkcie 4.2 niniejszego raportu okresowego.

Spółki zależne (poza nie prowadzącymi obecnie działalności operacyjnej TOV-APLISENS oraz APLISENS France) pełnią rolę dystrybutorów produktów Spółki dominującej.

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

Spółka zależna APAR CONTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie, to spółka o charakterze produkcyjno-handlowym, specjalizująca się w produkcji przetworników temperatury i wilgotności, mierników, regulatorów i rejestratorów oraz będąca dystrybutorem wyrobów innych firm, w szczególności w zakresie obudów i złącz.

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

W maju 2025 roku zarejestrowana została spółka zależna od APLISENS, JV Limited Liability Company APLISENS z siedzibą w Taszkencie w Uzbekistanie. Celem utworzenia Spółki zależnej jest rozwój działalności Grupy Kapitałowej APLISENS na rynku uzbeckim, który do tej pory był obsługiwany przez spółkę APLISENS Middle Asia z siedzibą w Almaty w Kazachstanie. Nowo powstała Spółka zależna będzie zajmowała się dystrybucją produktów Grupy Kapitałowej APLISENS.

Spółki zależne zlokalizowane w Rumunii, Ukrainie, Czechach, Kazachstanie, Turcji oraz w Niemczech zajmują się dystrybucją produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach (spółki w Ukrainie i Kazachstanie zajmują się również serwisem urządzeń).

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

Pozostałe podmioty powiązane

Pośrednio powiązane z APLISENS S.A. - poprzez kluczowy personel kierowniczy zatrudniony w spółce SOOO APLISENS Białoruś - są działające na rynku wschodnim, SOOO Europribor Wittebsk.

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

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

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

Przedmiot działalności

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, oraz normą środowiskową ISO 14001 stanowiącej potwierdzenie konsekwentnego wdrażania wszystkich elementów zmierzających do maksymalnego ograniczenia negatywnego wpływu organizacji na środowisko.

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, przepływomierze elektromagnetyczne, regulatory dwustanowe oraz ustawniki pozycyjne.

Od grudnia 2012 roku do głównych grup produktów APLISENS S.A. zaliczają się również produkty przejęte w ramach połączenia ze spółką zależną Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (Controlmatica), tj. regulatory dwustanowe, ustawniki pozycyjne oraz zawory.

Od września 2018 roku, po przejęciu CZAŁ-POMIAR sp. z o.o. asortyment oferowany przez Grupę APLISENS został rozszerzony o wyroby tej spółki tj. specjalistyczne czujniki do pomiaru temperatury oraz usługi świadczone przez akredytowane laboratorium pomiarowe temperatur.

Od maja 2023 roku, po przejęciu APAR CONTROL sp. z o.o. asortyment oferowany przez Grupę APLISENS został rozszerzony o wyroby tej spółki tj. przetworniki wilgotności, regulatory, rejestratory oraz mierniki.

Zakłady i oddziały Emitenta

W ostatnim kwartale 2025 roku dokonano się połączenie zakładów w Ostrowie Wielkopolskim w celu optymalizacji kosztów, w tym kosztów zatrudnienia. W związku z tym Jednostka Dominująca działa obecnie w oparciu o dwa zakłady w Warszawie oraz trzy zakłady zlokalizowane odpowiednio w Ostrowie Wielkopolskim, Radomiu oraz Krakowie.

Zakład produkcyjny w Radomiu jest położony na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN Podstrefa Radom. Zakład rozpoczął swoją działalność w I kwartale 2014 roku i sukcesywnie zwiększa swoją wydajność. Z końcem 2019 roku zakończyła się rozbudowa zakładu na potrzeby seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych. W wybudowanej hali produkcyjnej mieści się laboratorium ze stanowiskiem do kalibracji i wzorcowania przepływomierzy oraz wodomierzy. Uruchomienie laboratorium i rozpoczęcie świadczenia usług miało miejsce na początku 2020 roku. W kwietniu 2023 roku laboratorium uzyskało akredytację. Obecnie Zarząd rozważa rozbudowę zakładu w Radomiu w celu zabezpieczenia potencjału produkcyjnego dla dalszego rozwoju Spółki i Grupy. W marcu 2025 roku została podpisana umowa z pracownią architektoniczną na wykonanie projektu budowlanego kolejnych hal produkcyjnych. W ramach przyszłej rozbudowy prawdopodobnie powstanie stanowisko do kalibracji przepływomierzy o średnicy do 1000 mm.

Produkcja urządzeń realizowana jest również przez spółkę zależną CZAŁ-POMIAR zlokalizowaną w Katowicach oraz przez APAR CONTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej APLISENS

W okresie 01.01.-30.06.2026 roku, a także do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej APLISENS.

6.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2026.

6.6. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 227 022,60 zł i dzieli się na 11 135 113 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł, z których przysługuje prawo do 11 135 113 głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A., w tym:

- 7 255 139 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
- 186 576 akcji zwykłych serii I o wartości nominalnej 0,20 zł każda

6.7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 27 sierpnia 2026 roku oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2026 rok opublikowanego w dniu 21 maja 2026 roku, struktura akcjonariatu APLISENS S.A. przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (21 maja 2026 r.)		Zmiana		Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego (27 sierpnia 2026 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	3 065 221	27,53%			3 065 221	27,53%
Sławomir Szewczyk	1 287 163	11,56%			1 287 163	11,56%
Mirosław Dawidonis	1 465 500	13,16%			1 465 500	13,16%
Mirosław Kaczmarczyk	1 138 257	10,22%			1 138 257	10,22%
Dorota Zubkow	825 000	7,41%			825 000	7,41%
Andrzej Kobiółka	630 139	5,66%			630 139	5,66%
Akcje własne *	0	0,00%	+251 243	+2,26pp.	251 243	2,26%
Pozostali akcjonariusze	2 723 833	24,46%	-251 243	-2,26pp.	2 472 590	22,21%
RAZEM	11 135 113	100,00%			11 135 113	100,00%

¹ Prezes Zarządu APLISENS S.A.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 27 sierpnia 2026 r.

- Andrzej Kobiółka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 090 139 akcji APLISENS reprezentujących 9,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Dorota Zubkow łącznie z Joanną Zubkow wchodzącą w skład Rady Nadzorczej Spółki, z którą łączy ją domniemane porozumienie, posiada 982 001 akcji APLISENS reprezentujących 8,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

6.8. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Zarząd APLISENS S.A.

W I półroczu 2026 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego Zarząd APLISENS S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Adam Żurawski.

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

W dniu 20 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Żurawskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu APLISENS S.A. na siódmą 3-letnią kadencję i ustaliła, iż Zarząd Spółki siódmej kadencji będzie działał w składzie jednoosobowym.

Rada Nadzorcza APLISENS S.A.

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego w skład Rady Nadzorczej APLISENS S.A. wchodzi:

- Edmund Kozak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Dorota Supel - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Karczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Joanna Zubkow – Sekretarz Rady Nadzorczej

Skład Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej:

- Dorota Supel - Przewodnicząca Komitetu Audytu
- Dariusz Tenderenda – Członek Komitetu Audytu
- Jarosław Karczmarczyk – Członek Komitetu Audytu

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w I półroczu 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego.

6.9. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stan posiadania akcji APLISENS S.A. przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego oraz na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego (tj. 21 maja 2026 roku) przedstawia się następująco:

Posiadacz akcji	Pełniona funkcja	Na dzień publikacji poprzedniego raportu tj. 21 maja 2026 r.		Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 27 sierpnia 2026 r.	
		Liczba akcji	Nominalna wartość akcji	Liczba akcji	Nominalna wartość akcji
Adam Żurawski	Prezes Zarządu	3 065 221	613 044,20 zł	3 065 221	613 044,20 zł
Edmund Kozak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0 zł	0	0 zł
Dariusz Tenderenda	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0 zł	0	0 zł
Dorota Supel	Członek Rady Nadzorczej	0	0 zł	0	0 zł
Joanna Zubkow	Sekretarz Rady Nadzorczej	157 001	31 400,20 zł	157 001	31 400,20 zł
Jarosław Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0 zł	0	0 zł

Wymienione powyżej osoby nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji APLISENS S.A.

6.10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

6.11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W opisywanym okresie Emitent i podmioty od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

6.12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały znaczących poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji.

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

Opis istotnych ryzyk i zagrożeń mogących mieć wpływ działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej znajdują się poniżej.

6.13.1. Zagrożenia związane z konfliktami zbrojnymi

Trwający konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy, niestabilna sytuacja w Strefie Gazy oraz eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie mają istotny wpływ na perspektywę rozwoju Spółki oraz Grupy APLISENS.

6.13.2. Ryzyka ekonomiczne

6.13.2.1. Ryzyko erozji konkurencyjności kosztowej

W związku z obserwowanym wysokim wzrostem wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw Spółka dostrzega istotne ryzyko (oraz jego realny wpływ na wyniki finansowe związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia, co wpływa na zwiększenie kosztów wytworzenia i spadek uzyskiwanych marż z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych i usług.

6.13.2.2. Ryzyko recesji na rynkach krajowych i zagranicznych

Oslabienie koniunktury gospodarczej w Polsce oraz na rynkach europejskich wpływa negatywnie na rozwój Grupy oraz realizację jej celów strategicznych, głównie poprzez spadek zrealizowanych przychodów ze sprzedaży. Obserwowany początek ożywienia na rynkach europejskich może wpłynąć na wyniki osiągnięte w przyszłości.

6.13.2.3. Ryzyko związane z poziomem cen podstawowych surowców oraz wzrostem/zmiennością cen energii elektrycznej i gazu

Rynek Oil&Gas jest jednym z ważniejszych odbiorców wyrobów Grupy APLISENS, dlatego poziom cen światowych ropy naftowej i gazu ziemnego ma wpływ na wielkość sprzedaży Grupy.

6.13.3. Ryzyka polityczne

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

Oprócz zmaterializowania się wskazywanych do tej pory ryzyk dotyczących sytuacji politycznej w związku ze zbrojną napaścią Federacji Rosyjskiej na Ukrainę w postaci m.in. ogólnoswiatowych sankcji administracyjnych odcinających Rosję od kapitału i technologii zachodniej oraz ryzykiem utraty kontroli nad spółkami zależnymi, istotne znaczenie mają również międzynarodowe stosunki gospodarcze utrzymywane z Turcją (ze względu na działalność spółki zależnej APLISENS EURASIA w Turcji) oraz Chinami – ze względu na łańcuchy dostaw.

6.13.3.1. Ryzyko regulacyjne i interwencji państwowych

Zmieniające się regulacje prawne oraz polityka gospodarcza państw istotnie wpływają na rynki walutowe oraz konkurencyjność oferowanych produktów.

Zarząd identyfikuje istotne ryzyko operacyjne i kosztowe związane z wdrażaniem nowych regulacji UE i ich krajowych implementacji (m.in. NIS2, Cyber Resilience Act, PPWR, Dyrektywa o jawności wynagrodzeń, zaostreżenie przepisów antymobbingowych).

Dla Grupy APLISENS – jako producenta zaawansowanej aparatury pomiarowej i automatyki – może to oznaczać konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na cyberbezpieczeństwo (certyfikacja produktów, audyty IT), reorganizację logistyki opakowań oraz rozbudowę procedur HR i obsługi prawnej.

6.13.3.2. Ryzyko geopolityczne

Sytuacja polityczna w Rosji, Chinach i Bliskim Wschodzie może mieć istotny wpływ na stabilność łańcucha dostaw i rentowność działalności eksportowej Grupy.

6.13.3.3. Ryzyka związane z polityką handlową USA

Zmiany w polityce handlowej i celnej USA oraz w relacjach gospodarczych z UE i Chinami – tj. m.in. wzrost cel oraz ograniczenia w handlu mogą zakłócić globalne łańcuchy dostaw, co może utrudnić dostęp do kluczowych komponentów i surowców dla polskich producentów; subsydiowanie amerykańskiego przemysłu może wpłynąć na konkurencyjność produktów eksportowanych przez Grupę.

6.13.4. Ryzyka operacyjne

6.13.4.1. Ryzyko związane z utratą i aktualizacją wartości materiałów produkcyjnych

Szeroki asortyment oferowanych przez Grupę wyrobów gotowych generuje wysokie zapotrzebowanie na materiały produkcyjne i półwyroby. Nabywane w większych partiach i produkowane seryjnie tworzą przyrost na zapasie większy, niż wynikałoby to ze wzrostu realizowanej sprzedaży i angażują kapitał obrotowy Grupy. Ryzyko utraty wartości dotyczy w głównej mierze tych materiałów i półwyrobów, które z powodu zmiany technologii oraz zapotrzebowania rynkowego nie są używane do bieżącej produkcji. Dodatkowo, występujące w okresie pandemii problemy z dostępnością komponentów wiązały się z zakupami materiałów po wyższych cenach. Istnieje ryzyko aktualizacji wartości zapasów do poziomu cen rynkowych w kolejnych kwartałach.

6.13.4.2. Ryzyko niewykorzystanych mocy produkcyjnych

Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wykorzystanie potencjału produkcyjnego zakładu w Radomiu wynosi około od 80 do 100% w zależności od wydziału produkcyjnego. Pełne wykorzystanie potencjału produkcyjnego będzie następowało wraz ze wzrostem zamówień na produkowane w tej lokalizacji wyroby.

6.13.4.3. Ryzyko związane z posiadaniem i aktualizacją certyfikatów

Obecność na wielu rynkach oraz oferowanie nowoczesnych produktów spełniających odpowiednie normy wymaga ciągłej pracy nad pozyskiwaniem nowych i aktualizacją istniejących certyfikatów. Istnieje ryzyko sprzedaży wyrobu niezgodnego z wymaganiami dyrektyw Unii Europejskiej lub innych obowiązujących przepisów i norm. Nieaktualne certyfikaty mogą uniemożliwić sprzedaż wyrobów na kluczowych rynkach oraz ograniczyć dostęp do nowych segmentów rynku.

6.13.5. Ryzyka walutowe

6.13.5.1. Ryzyko fluktuacji kursów walutowych i załamania popytu związane z fluktuacją polskiej waluty

Wahania kursów walutowych, w szczególności PLN wobec EUR i USD, mogą wpłynąć na konkurencyjność cenową oraz rentowność eksportu wyrobów Grupy.

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 osiąganego 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 osiągany 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.

6.13.5.2. Strategia zabezpieczania ryzyka walutowego/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. 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.

6.13.6. Ryzyka inwestycyjne

6.13.6.1. Ryzyko nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji

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

Inwestycja z 2023 roku - nabycie udziałów spółki APAR CONTROL sp. z o.o. za kwotę 11,6 mln zł. wiąże się z ryzykiem nieosiągnięcia oczekiwanych korzyści z zainwestowanego kapitału w zakładanym czasie. Ryzyko dotyczy braku realizacji przychodów i zysków na historycznych poziomach przez nabyty podmiot.

Inwestycja w Radomiu dotycząca budowy i wyposażenia stanowiska do seryjnej produkcji przepływomierzy elektromagnetycznych o wartości ok. 10 mln zł, zakończona w 2019 roku wiąże się z ryzykiem braku realizacji oczekiwanych korzyści, m.in. stopy zwrotu z zaangażowanego kapitału własnego i jej wpływu na wzrost wartości Spółki.

Na chwilę obecną inwestycja w Radomiu - zakład produkcyjny - zabezpiecza potencjał produkcyjny Spółki i ryzyko braku zwrotu z tej inwestycji jest nieistotne.

Podobnie, nabycie udziałów w spółce CZAŁ-POMIAR we wrześniu 2018 roku za łączną kwotę 8,7 mln zł wiąże się z ryzykiem nieosiągnięcia oczekiwanych zwrotów z kapitału i innych korzyści dla Grupy APLISENS, co może skutkować koniecznością utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów odniesionego w ciężar kosztów finansowych Podmiotu Dominującego.

6.13.6.2. Ryzyko związane z nowymi inwestycjami

Zarząd rozważa inwestycję w zakład produkcyjny zlokalizowany w Radomiu – wybudowanie nowej hali produkcyjnej zabezpieczającej możliwości produkcyjne na kolejne lata. Planowana rozbudowa zakładu w Radomiu wpłynie na strukturę kosztów operacyjnych oraz moce produkcyjne Spółki.

6.13.7. Ryzyka finansowe

6.13.7.1. Ryzyko koncentracji należności

Ryzyko związane z koncentracją należności dotyczy transakcji dokonywanych z pośrednikiem – spółką logistyczną, która sprzedaje produkty Grupy na rynki WNP. Spółka logistyczna 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 logistyczną, może wystąpić utrata należności z tytułu transakcji sprzedaży dokonywanych pomiędzy Grupą, a tą spółką. W związku ze zmianą w 2021 roku podmiotu logistycznego ze spółki kapitałowej na jednoosobową działalność gospodarczą Zarząd APLISENS S.A. nie dostrzega na chwilę obecną dodatkowych ryzyk związanych z koncentracją należności lub ich utratą. Ryzyka związane z wykonywaniem umowy przez pośrednika w formie jednoosobowej działalności gospodarczej są na bieżąco monitorowane przez Zarząd Spółki.

Znaczna zależność od głównego pośrednika logistycznego może wpłynąć na płynność finansową Spółki.

6.13.7.2. Ryzyko podatkowe

Dynamicznie zmieniające się regulacje podatkowe mogą wpływać na system ulg i preferencyjnych rozliczeń stosowanych przez Spółkę. Spółka korzystała z preferencyjnych rozliczeń dla podmiotów działających w specjalnej strefie ekonomicznej (do końca 2023 r.), rozlicza ulgę podatkową związaną z prowadzoną działalnością badawczo-rozwojową, stosuje podwyższone koszty uzyskania przychodów dla twórców.

6.13.7.3. Zarządzanie nadwyżkami finansowymi oraz ryzykiem finansowym

Spółka koncentruje się na inwestowaniu w bezpieczne instrumenty finansowe o wysokiej płynności, minimalizując ryzyko straty.

Do głównych instrumentów finansowych służących do zarządzania ryzykiem finansowym, z których korzysta Grupa, należą środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Głównym celem wykorzystywania tych instrumentów finansowych jest ochrona oraz efektywne zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych pozostających w dyspozycji APLISENS S.A. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest inwestowanie wolnych środków pieniężnych w bezpieczne instrumenty finansowe charakteryzujące się wysokim poziomem płynności oraz minimalnym ryzykiem, a także dywersyfikacja portfela inwestycyjnego.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania tym ryzykiem. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Szersze informacje dot. ryzyka finansowego znajdują się w nocie 44 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025.

6.13.8. Ryzyko ekspansji na nowe rynki

Planowane w kolejnych strategiach wejście na nowe rynki związane jest z ryzykiem ponoszenia wysokich kosztów dostaw na odległe rynki (negatywny wpływ na marżę), brakiem znajomości specyfiki tych rynków i realnymi trudnościami w pozyskaniu kompetentnych przedstawicieli. Z drugiej strony, wejście na nowe rynki jest istotnym elementem w dywersyfikacji rynków operacyjnych Grupy.

6.13.9. Ryzyko transformacji energetycznej

Zwiększanie udziału energii produkowanej w oparciu o inne media niż węgiel wpłynie negatywnie na ilość środków przeznaczanych na inwestycje przez jedną z najważniejszych dla Grupy branż. Budowane w Polsce bloki energetyczne oparte na gazie ziemnym są w mniejszym stopniu nasycone automatyką w stosunku do bloków węglowych. Podobnie jest w przypadku źródeł energii opartych na innych mediach. W przypadku energetyki wiatrowej czy fotowoltaiki wyroby APLISENS nie będą miały zastosowania. Opisany powyżej proces pogłębi również proces zmniejszenia wydobycia węgla w polskich kopalniach, które również są istotnym odbiorcą aparatury produkowanej przez APLISENS.

6.13.10. Ryzyko związane z cyberatakami i naruszeniem danych

Szeroko rozumiane ryzyko związane m.in. z utratą, zaszyfrowaniem, upublicznieniem danych. Spółka stosuje mechanizmy i procedury chroniące przed atakami i minimalizujące ich skutki. Wdrożone są bieżące i okresowe procedury kontrolne, przeprowadzane są szkolenia oraz audyty zewnętrzne mające na celu minimalizowanie negatywnych skutków ewentualnych ataków.

6.14. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

1. Czynniki geopolityczne i ekonomiczne:

- Trwający konflikt zbrojny na Ukrainie oraz niestabilna sytuacja na Bliskim Wschodzie będą miały wpływ na działalność Grupy. Konsekwencje obejmują dalszy spadek przychodów ze sprzedaży na rynki wschodnie i do producentów technologii obsługujących te rynki oraz problemy z dostępnością surowców energetycznych i ich wysokimi/zmiennymi cenami. Wzrost ryzyka przerwania łańcuchów dostaw i możliwość dalszego wzrostu cen komponentów mogą wpływać na destabilizację produkcji i pogorszenie wyników Grupy. Ponadto, przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie będzie miał negatywny wpływ na poziom zamówień z tego rynku do podmiotów z Grupy APLISENS oraz dystrybutorów z innych rynków obsługujących pośrednio rynek Bliskiego Wschodu.

2. Transport i logistyka:

- Zaburzenia w transporcie lotniczym oraz destabilizacja szlaków morskich blokady szlaku jedwabnego i ograniczenia transportu przez Kanał Sueski i Cieśninę Ormuz stanowią poważne zagrożenie w kwestii ciągłości dostaw komponentów i wyższych kosztów transportu. Wzrost kosztów transportu i ryzyko zamknięcia szlaków mogą prowadzić do opóźnień w realizacji projektów.

3. Powolne ożywienie gospodarcze w UE zagrożone przez czynniki zewnętrzne:

- Powolne ożywienie gospodarcze w krajach europejskich, które jest stale zagrożone przez czynniki zewnętrzne będzie wpływać na dalszy rozwój Grupy. Brak silnego impulsu inwestycyjnego w przemyśle nie sprzyja rozwojowi Grupy.

4. Transformacja energetyczna:

- Zmiany w polityce energetycznej, szczególnie związane z transformacją energetyczną i dążeniem do wykorzystywania odnawialnych źródeł energii (OZE), prowadzą do zahamowania inwestycji w tradycyjną energetykę węglową. Z tego powodu popyt na wyroby APLISENS może się zmniejszyć w sektorze węglowym, ale pojawia się potencjał przy wytwarzaniu, przesyłaniu i magazynowaniu zielonego wodoru.

5. Zmienność rynków międzynarodowych:

- Zmiana w stosunkach gospodarczych, m.in z Turcją, może wpływać na działalność APLISENS EURASIA. Dodatkowo, dewaluacja lokalnych walut w krajach wschodnich oraz zmniejszenie dostępności kapitału zagranicznego w Polsce oraz zmiana postrzegania rynku polskiego przez zagraniczny kapitał wpływają na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego na tych rynkach.
- Zmiany dotyczące protekcyjizmu, konkurencji, sankcji, wymaganych dopuszczeń w postaci certyfikatów na nowych i istniejących rynkach wpływają na realizację strategii rozwoju Grupy.

6. Kierunki inwestycji:

- Priorytetyzacja wydatków na obronność oraz bezpieczeństwo może doprowadzić do dalszego ograniczenia nakładów w tradycyjnych sektorach kluczowych dla Grupy, takich jak: energetyka zawodowa, hutnictwo, ciepłownictwo, gospodarka wodna, ochrona środowiska oraz ograniczyć możliwości pozyskania i wykorzystania środków unijnych i krajowych na nowe inwestycje i wydatki odtworzeniowe.

Czynniki wewnętrzne:

1. Efektywność produkcji:

- Wykorzystanie potencjału produkcyjnego w obszarze laboratoriów (np. w Radomiu) jest kluczowe, aby wzmocnić pozycję na rynku usług laboratoryjnych oraz przepływomierzy. Synergie z firmami zależnymi, takimi jak CZAŁ-POMIAR i APAR CONTROL, mogą przynieść korzyści w zakresie innowacji i rozszerzenia oferty produktowej.

2. Zarządzanie kapitałem obrotowym:

- Wysokie zapotrzebowanie na materiały produkcyjne oraz półwyroby wymaga precyzyjnego zarządzania zapasami, by uniknąć strat wartości materiałów, które mogą okazać się przestarzałe z powodu zmiany technologii lub zapotrzebowania rynkowego. Zmiany technologiczne oraz różne normy rynkowe mogą wpłynąć na konieczność dostosowania asortymentu.

3. Automatyzacja i innowacje technologiczne:

- Automatyzacja procesów produkcyjnych pozostaje priorytetem w celu obniżenia kosztów jednostkowych produkcji, ale może również wiązać się z wyzwaniami związanymi z dostosowywaniem się do zmieniających się rynków i elastycznością produkcji. Wdrażanie nowych technologii i rozwój produktów w odpowiedzi na oczekiwania rynkowe wymaga stałych nakładów na prace badawczo-rozwojowe oraz uzyskiwania certyfikatów dla nowych produktów i rynków. Istotną kwestią jest również automatyzacja procesów administracyjnych w związku z rosnącymi wynagrodzeniami.

4. Koszty zatrudnienia:

- Rosnące koszty pracy oraz funkcjonujący w Grupie Program Motywacyjny stanowią elementy, które mogą wpływać na wyniki i rozwój Grupy. W 2025 roku przeprowadzono reorganizację w oddziałach Spółki wynikającą z automatyzacji procesów produkcyjnych. Program Motywacyjny dla kluczowej kadry zarządzającej ma istotne znaczenie w kontekście zachowania stabilnego rozwoju Grupy. Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028 jest udostępniony na stronie internetowej Spółki: <http://www.aplisens.pl/program-motywacyjny.html>

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

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

6.16. Oświadczenie Zarządu

Zarząd APLISENS S.A. stwierdza, że:

- a) według jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej APLISENS oraz APLISENS S.A. oraz ich wynik finansowy, oraz
- b) półroczne sprawozdanie z działalności APLISENS S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej APLISENS oraz APLISENS S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

PODPIS OSOBY REPREZENTUJĄCEJ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ APLISENS

Adam Żurawski

Prezes Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Grzegorz Grochalski

Główny Księgowy