Sprawozdanie Zarządu z działalności

Grupy Kapitałowej APLISENS

za okres sprawozdawczy 01.01.10 – 30.06.10

Warszawa, 23 sierpnia 2010 roku

Spis treści

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta 4
1.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta 4
1.2 Opis zmian w obrębie Grupy Kapitałowej Emitenta 5
1.3 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych 5
1.4 Informacja o oddziałach 5
2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta 6
2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach 6
2.2 Rynki zbytu 9
2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi 11
2.4 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi 12
2.5 Zaciągnięte i wypowiedziane w okresie sprawozdawczym umowy kredytów i pożyczek .. 12
2.6 Udzielone pożyczki 12
2.7 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje 12
3. Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta 12
3.1 Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .12
3.2 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym 13
3.3 Prognozy wyników finansowych 14
3.4 Zarządzanie zasobami finansowymi 14
3.5 Informacja o instrumentach finansowych 15
3.6 Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik 15
3.7 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe 16
3.8 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu oraz główne parametry finansowe Grupy 16
3.9 Opis pozycji pozabilansowych 20
4. Opis istotnych ryzyk i zagrożeń 20
5. Czynniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej 21
5.1 Czynniki i perspektywy rozwoju 21
5.2 Strategia rozwoju 23
5.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych 24
5.4 Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji 25
6. Władze APLISENS S.A. 25
6.1 Skład osobowy 25
6.2 Wykaz stanu posiadania akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących 26
7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu 27
7.1 Struktura kapitału zakładowego 27
7.2 Struktura akcjonariatu 27
7.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu 28

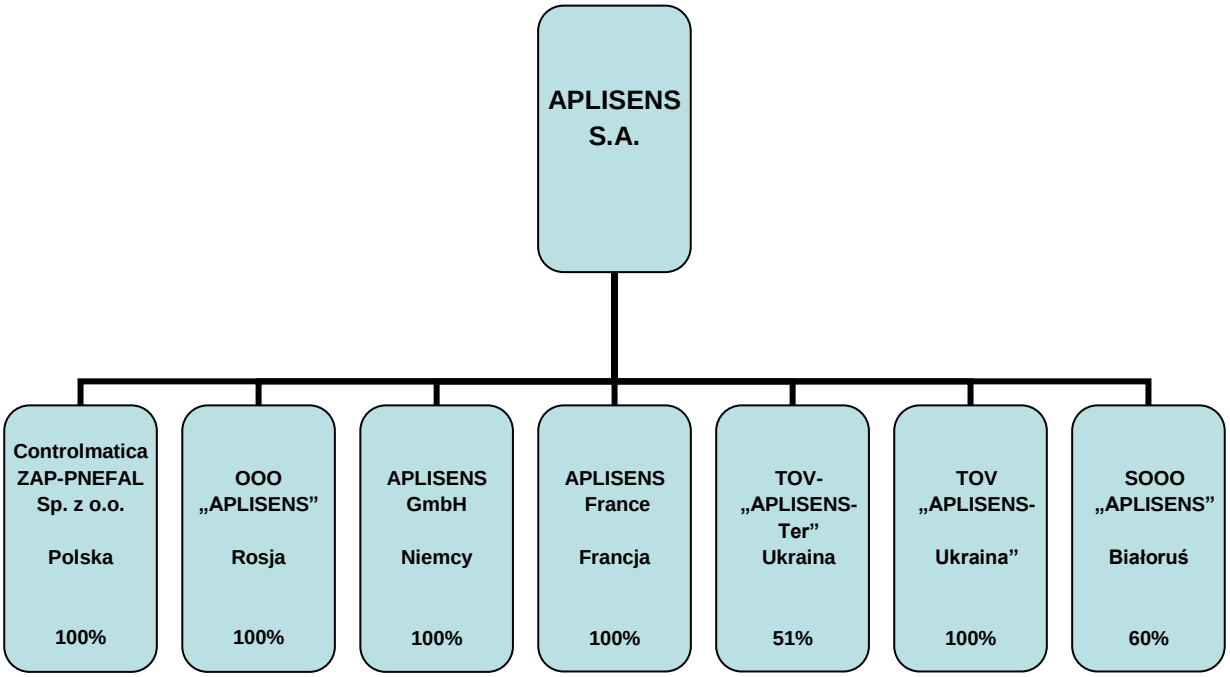
7.4 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu 28
8. Pozostałe informacje 29
8.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych 29
8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju 29
8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego 29
8.4 Informacja o zatrudnieniu 29
8.5 Sprawy sądowe 30
8.6 Dane adresowe Spółki Aplisens S.A. 30

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta

1.1 Opis Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupę Kapitałową Emitenta tworzą spółki o profilu projektowo - wykonawczym i dystrybucyjnym. Podstawową działalnością Grupy jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej i elementów automatyki, a także kompleksowe doradztwo w zakresie projektowania oraz opracowania zastosowań produktów znajdujących się w ofercie Grupy.

Strukturę Grupy Kapitałowej APLISENS na dzień 30.06.2010 r. wraz z wielkością udziałów APLISENS S.A. w poszczególnych spółkach zależnych przedstawia poniższy schemat:



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

1. - Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (konsolidacja pełna)
2. - OOO „APLISENS” , Moskwa, Rosja (konsolidacja pełna)
3. - SOOO „APLISENS”, Witebsk, Białoruś (konsolidacja pełna)

Pozostałe spółki zależne Grupy: APLISENS GmbH, TOV – „APLISENS Ukraina” i TOV „APLISENS -Ter” oraz APLISENS France ze względu na skalę ich działalności, wielkość przychodów i osiągane wyniki finansowe – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (ze względu na kryterium istotności) - nie podlegają konsolidacji.

Przedmiotem działalności spółki dominującej APLISENS S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: 26.51.Z - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury, sondy głębokości i sondy paliwowe. Produkcja tych urządzeń zlokalizowana jest w siedzibie spółki w Warszawie oraz w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim i Krakowie. Zakłady produkcyjne Spółki poza Warszawą stanowią oddziały Spółki.

1.2 Opis zmian w obrębie Grupy Kapitałowej Emitenta

W I połowie 2010 roku miała miejsce jedna istotna zmiana w obrębie Grupy Kapitałowej. W dniu 29 kwietnia 2010 roku została zarejestrowana spółka zależna APLISENS France z siedzibą w Eragny Sur Oise (Francja). Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00 EURO i został w całości objęty przez APLISENS S.A. Bezzwłocznie po rejestracji spółka podjęła działalność operacyjną a jej celem jest zwiększenie sprzedaży produktów marki APLISENS na rynku francuskim.

Powołanie spółki APLISENS France wpisuje się w realizację strategii APLISENS S.A. w zakresie intensyfikacji działań pro-sprzedażowych na rynkach zagranicznych. W I półroczu 2010 ok. 46% sprzedaży trafiło na rynki zagraniczne, przy czym udział rynków Unii Europejskiej wyniósł ok. 10 % sprzedaży Grupy ogółem. Intencją Zarządu APLISENS S.A. jest systematyczne zwiększanie wolumenu sprzedaży oraz udziału w wybranych rynkach zagranicznych.

W I połowie 2010 roku nie nastąpiły inne istotne zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Grupą Kapitałową APLISENS poza wyżej wymienioną.

1.3 Opis struktury głównych lokat kapitałowych i głównych inwestycji kapitałowych

W I połowie 2010 roku, oprócz opisanego w podpunkcie 1.2 powołania spółki zależnej we Francji – APLISENS S.A. dokonała lokaty 3,0 mln zł na 3-miesięcznych bankowych lokatach terminowych w transzach po 1,0 mln zł każda. W czerwcu 2009 roku, po otrzymaniu środków z emisji Spółka dokonała lokat terminowych części pozyskanych z emisji środków do momentu ich planowanego wykorzystania zgodnie z celami emisji.

1.4 Informacja o oddziałach

Spółka dominująca działa w oparciu o zakład w Warszawie oraz oddziały w Ostrowie Wielkopolskim oraz Krakowie. W głównym zakładzie produkcyjnym Emitenta w Warszawie, projektowany i produkowany jest pełen asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe. Ponadto w drugim zakładzie produkcyjnym w Warszawie wykonywana jest obróbka mechaniczna części i podzespołów ze stali kwasoodpornej, będących głównymi mechanicznymi komponentami produkowanych w głównym zakładzie produktów APLISENS.

W oddziale produkcyjnym Emitenta zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim prowadzona jest (w całości lub częściowo) produkcja sond do pomiaru poziomu paliwa, zasilaczy i separatorów oraz

analogowych przetworników ciśnienia. Natomiast w oddziale produkcyjnym w Krakowie produkowane są czujniki temperatury.

Cały proces projektowania, wytwarzania oraz sprzedaży objęty jest systemem zarządzania jakością ISO 9001. Działalność spółek zależnych dotyczy głównie dystrybucji, bądź jest komplementarna w stosunku do zakresu działalności Emitenta (Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., APLISENS Białoruś).

2. Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

2.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

APLISENS S.A. jest liderem wśród kilkudziesięciu polskich producentów aparatury kontrolno-pomiarowej przeznaczonej na potrzeby automatyki przemysłowej. Wśród produktów przeznaczonych dla tej branży występuje kilkadziesiąt typów różnego rodzaju przetworników i czujników ciśnienia, różnicy ciśnień i poziomu, sond głębokości i poziomu, czujników i przetworników temperatury oraz wiele innych urządzeń. Produkcja Spółki dominującej obejmuje również aparaturę pomiarową (sondy do pomiaru poziomu paliwa) wykorzystywaną w branży transportowej (TIR-y, lokomotywy).

Głównymi grupami produktowymi APLISENS S.A. są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia, czujniki temperatury, sondy głębokości i sondy paliwowe.

Działalność na rynku krajowym

Grupa prowadzi sprzedaż i zapewnia serwis urządzeń wyprodukowanych w zakładach Emitenta działających na terenie Polski w następujących lokalizacjach:

- w Warszawie, gdzie produkowany jest cały asortyment przetworników ciśnienia i różnicy ciśnień w wersji analogowej i inteligentnej, sondy do pomiaru głębokości i poziomu oraz separatory membranowe,
- w oddziale zlokalizowanym w Ostrowie Wielkopolskim, gdzie produkowane są sondy do pomiaru poziomu paliwa w zbiornikach samochodów ciężarowych i maszyn roboczych, zasilacze i separatory oraz analogowe przetworniki ciśnienia,
- w oddziale zlokalizowanym w Krakowie, gdzie produkowane są czujniki temperatury i osprzęt do tych czujników.

Największa ze spółek zależnych, Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., jest producentem urządzeń komplementarnych do produkowanych przez spółkę dominującą (regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory).

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

Działalność na rynkach zagranicznych

Grupa prowadzi działalność produkcyjną, dystrybucyjną i serwisową na Rynkach Wschodnich oraz dystrybucję i serwis na rynkach Europy Zachodniej. Serwis obejmujący produkty sprzedawane na Rynki Wschodnie prowadzony jest zarówno na Białorusi, jak i w Warszawie, natomiast serwis urządzeń sprzedawanych do państw Europy Zachodniej prowadzony jest wyłącznie w zakładzie Emitenta w Warszawie.

Rynki Wschodnie:

Na Rynkach Wschodnich Grupa prowadzi swoją działalność na Białorusi, w Rosji i na Ukrainie:

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

- w Rosji - poprzez spółkę OOO „APLISENS" z siedzibą w Moskwie (APLISENS Moskwa) zajmującą się dystrybucją. Planowane jest także uruchomienie w Moskwie działalności serwisowej.

- na Ukrainie - poprzez TOV „APLISENS-Ter" z siedzibą Tarnopolu, która zajmuje się dystrybucją, a w planach strategicznych ma także serwisowanie urządzeń. Działalność operacyjna drugiej spółki zależnej na Ukrainie, TOV „APLISENS-Ukraina" z siedzibą w Kijowie, prowadzącej dotychczas działalność w zakresie dystrybucji została - w ramach konsolidacji działań APLISENS na rynku ukraińskim – przeniesiona do spółki TOV „APLISENS-Ter" w Tarnopolu.

Rynki zachodnie:

Od maja 2008 roku Emitent sprzedaje swoje produkty na rynkach niemieckojęzycznych poprzez spółkę APLISENS GmbH (APLISENS Niemcy) zlokalizowaną w Heusenstamm w Niemczech (k. Frankfurtu n. Menem). Spółka APLISENS Niemcy pełni - obok funkcji dystrybucyjnych - funkcje doradcze na rynkach niemieckojęzycznych. Dodatkowo, spółka APLISENS Niemcy została utworzona celem generowania popytu ze strony klientów niemieckojęzycznych na produkty nietypowe i nowe. Serwis gwarancyjny urządzeń sprzedawanych na rynkach zachodnich prowadzony jest w zakładzie w Polsce.

Od kwietnia 2010 roku działa na rynku francuskim spółka APLISENS France, której zadaniem jest dystrybucja produktów APLISENS na rynku francuskim. Ponadto spółka zajmuje się doradztwem technicznym.

Emitent posiada również przedstawicielstwa techniczno-handlowe w Polsce i poza granicami kraju. Ponadto na wszystkich głównych rynkach zachodnioeuropejskich oraz w wielu innych krajach świata APLISENS posiada stałych partnerów handlowych dystrybuujących produkty spółki na tych rynkach.

Największa ze spółek zależnych, Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., jest producentem produktów komplementarnych do produkowanych przez spółkę dominującą (regulatory dwustanowe, siłowniki elektryczne, ustawniki pozycyjne oraz zawory).

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.

Zagraniczne spółki zależne w Rosji, na Ukrainie, w Niemczech i we Francji zajmują się dystrybucją produktów APLISENS S.A. na swoich rynkach.

Prawie wszystkie produkty oferowane przez Grupę sprzedawane są pod marką APLISENS (wyprodukowane według typologii technicznej oraz z wykorzystaniem logo Emitenta).

Struktura i dynamika sprzedaży Grupy w rozbiciu na główne linie produktowe w analizowanym okresie wyglądała następująco (w tys. zł):

Struktura sprzedaży	I pół. 2010	I pół. 2009	Zmiana %	Udział I pół. 2010	Udział I pół. 2009
Przemysłowa aparatura pomiarowa i elementy automatyki	**22 937**	**18 385**	**24,8%**	**88,6%**	**89,1%**
w tym:					
- Aparatura pomiarowa	21 711	17 505	24,0%	83,8%	84,8%
- Sondy paliwowe	1 226	880	39,3%	4,7%	4,3%
Osprzęt pomocniczy do przemysłowej aparatury pomiarowej i elementów automatyki	**2 956**	**2 246**	**31,6%**	**11,4%**	**10,9%**
Total	**25 893**	**20 631**	**25,5%**	**100,0%**	**100,0%**

Wartość sprzedaży Grupy wzrosła w I połowie 2010 roku o 5,3 mln zł (25,5%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży nastąpił we wszystkich grupach produktowych.

Wzrost sprzedaży Grupy jest związany z odbudową popytu na wszystkich rynkach i w niemal wszystkich segmentach produktowych i branżowych, w których działa Grupa APLISENS po spadkach sprzedaży, które wystąpiły w 2009 roku w wyniku globalnego kryzysu finansowego.

Prawie 40% wzrosty odnotowano, w segmencie sprzedaży sond do pomiaru poziomu paliwa, których sprzedaż jest realizowana prawie w 100% na rynku krajowym, odrabiając znacząco poprzednie załamanie sprzedaży, które nastąpiło w związku z kryzysem szczególnie widocznym w sektorze transportowym w Polsce. Wyraźne ożywienie nastąpiło także w przemyśle ciężkim.

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

2.2 Rynki zbytu

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

Według kryterium geograficznego głównym rynkiem operacyjnym Grupy jest rynek polski. W I połowie 2010 roku ok. 54% sprzedaży Grupy przypadało na rynek krajowy. Udział sprzedaży krajowej spadł w I półroczu 2010 o 11 punktów procentowych w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego w wyniku znacznie wyższej dynamiki wzrostu sprzedaży na rynkach eksportowych w porównaniu z rynkiem krajowym (o niemal 67% wzrosła sprzedaż eksportowa w porównaniu z 3,5%-owym wzrostem sprzedaży na rynku krajowym).

Najważniejszymi rynkami zagranicznymi Grupy są Rynki Krajów WNP (w tym w szczególności Rosja, Ukraina, Białoruś), a także rynki Unii Europejskiej (główne rynki to: Niemcy, Włochy, Rumunia, Wielka Brytania, Szwecja, Francja, Czechy i Dania). Za pośrednictwem dwóch spółek zależnych oraz sieci dealerów i pośredników urządzenia produkowane przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej trafiają również inne rynki na świecie, dzięki czemu Grupa APLISENS jest uczestnikiem światowego rynku AKPiA.

W związku z tym, że Spółka APLISENS S.A. realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynki krajów WNP poprzez współpracującą z nią spółkę logistyczną M-System mającą siedzibę w kraju, sposób prezentacji tej sprzedaży przyjęty w sprawozdaniu finansowym, jako sprzedaży krajowej nie odzwierciedla rzeczywistego jej charakteru (jest to w rzeczywistości eksport) prezentujemy poniżej tabelę prezentującą dane o sprzedaży na poszczególnych rynkach uwzględniając powyższy fakt.

W tabeli poniżej zaprezentowano geograficzną strukturę sprzedaży Grupy z uwzględnieniem sprzedaży za pośrednictwem spółki logistycznej jako sprzedaży eksportowej:

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

Sprzedaż wg rynków	I pół. 2010	I pół. 2009	Zmiana %	Udział I pół. 2010	Udział I pół. 2009
Kraj - automatyka przemysłowa	12 700	12 577	1,0%	49,0%	61,0%
Kraj - sondy do pomiaru paliwa	1 226	880	39,3%	4,7%	4,3%
Rynki WNP *	8 263	4 651	77,7%	31,9%	22,5%
Unia Europejska	2 618	1 605	63,1%	10,1%	7,8%
Pozostałe	1 086	918	18,3%	4,2%	4,4%
Razem	25 893	20 631	25,5%	100,0%	100,0%

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

Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem wyniósł w I połowie 2010 roku 54 % i spadł o ponad 11 punktów procentowych w porównaniu z analogicznym okresem 2009 roku.

Sprzedaż krajowa do segmentu automatyki przemysłowej wzrosła o 1%, głównie ze względu na spadek sprzedaży spółki zależnej Controlmatica w analizowanym okresie. Na wyniki sprzedaży tej spółki wpływ miała sytuacja polskich stoczni, zdecydowanie mniejsze inwestycje w sektorze energetycznym oraz ograniczenie inwestycji w modernizację taboru kolejowego. Zaznaczyć należy, że w I połowie 2009 roku spółka zrealizowała znaczące przychody z usług automatyzacji, które nie były realizowane w 2010 roku, zatem baza porównawcza dla 2010 roku była relatywnie wysoka. Dla spółki dominującej Grupy, tj. APLISENS S.A., wartość sprzedaży do segmentu automatyki przemysłowej na rynku krajowym wzrosła w I półroczu 2010 o 18%.

Udział eksportu w całości sprzedaży znacząco wzrósł w opisywanym okresie, bo o 11 punktów procentowych, z 35% w I połowie 2009 roku do 46% w I połowie 2010 roku.
Sprzedaż na rynkach WNP wzrosła o niemal 78%, a na rynkach Unii Europejskiej o 63%. Najbardziej znaczący wzrost eksportu w I połowie 2010 roku (w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego) miał miejsce na rynkach rosyjskim i białoruskim a w dalszej kolejności wzrósł eksport do Niemiec, na Ukrainę, do Kanady i do Wielkiej Brytanii. Wg wiedzy Zarządu APLISENS S.A. istotna część eksportu na rynek białoruski jest następnie eksportowana na inne rynki WNP, w szczególności na rynek rosyjski.
Utrzymanie wysokiego tempa wzrostu eksportu na wymagające rynki Unii Europejskiej jest obecnie możliwe między innymi dzięki skutecznym działaniom sprzedażowym i marketingowym prowadzonym w okresie ostatnich 2 lat. W czasie spowolnienia w branży Grupa konsekwentnie budowała świadomość marki i umocniła pozycję Aplisens w krajach unijnych. Wzrost eksportu na rynki Unii Europejskiej był możliwy również dzięki bardzo wysokiej jakości urządzeń produkowanych przez Aplisens potwierdzonej wieloma certyfikatami i dopuszczeniami. Spółka Aplisens S.A. i jej spółki zależne posiadają niemal wszystkie certyfikaty jakości i dopuszczenia niezbędne do sprzedaży jej wyrobów na rynkach krajów WNP oraz na terenie UE. Dopuszczenia do sprzedaży i certyfikaty funkcjonujące na terenie UE są akceptowane na terenie wielu innych państw nienależących do UE.

Kolejnym ważnym czynnikiem umożliwiającym wzrost eksportu jest posiadanie przez APLISENS w swej ofercie produktów spełniających standardy funkcjonujące na większości rynków światowych. Wiązało się to z przejściowym zwiększeniem stanu zapasów części, półfabrykatów i gotowych wyrobów spełniających te standardy, ale było niezbędne dla szybkiego reagowania na potrzeby klientów na nowo zdobywanych rynkach. Dalszy dynamiczny wzrost eksportu, który jest planowany na następne lata nie będzie już wymagał tak gwałtownego zwiększania zapasów.

Dla lepszego zaprezentowania trendu sprzedaży w I połowie 2010 roku prezentujemy poniżej dane w ujęciu kwartalnym (w tys. zł):

Sprzedaż wg rynków	II kw. 2010	I kw. 2010	Zmiana	Zmiana %
Kraj - automatyka przemysłowa	**6 810**	**5 890**	**920**	**15,6%**
Kraj - sondy do pomiaru paliwa	**680**	**546**	**134**	**24,5%**
Rynki WNP *	**5 896**	**2 367**	**3 529**	**149,1%**
Unia Europejska	**1 241**	**1 377**	**-136**	**-9,9%**
Pozostałe	**624**	**462**	**162**	**35,1%**
Total	**15 251**	**10 642**	**4 609**	**43,3%**

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

Zaprezentowane w ujęciu kwartalnym dane o sprzedaży pokazują, że dynamika sprzedaży w II kwartale 2010 roku była bardzo wysoka. Rekordowe przyrosty zanotowały rynki WNP. Dynamika sprzedaży rozkłada się nierównomiernie na poszczególne rynki, wykazując największe wzrosty na rynkach, które w największym stopniu zostały dotknięte kryzysem w 2009 roku (kraje WNP, sondy paliwowe / branża transportowa).

Niewielki spadek sprzedaży do krajów Unii Europejskiej w II kwartale br. jest wynikiem przesunięcia realizacji niektórych zamówień na kolejny kwartał. W dłuższej perspektywie w opinii Zarządu APLISENS S.A. rynek ten charakteryzuje się znaczącymi wzrostami, co obrazuje wzrost sprzedaży na tych rynkach w okresie I półrocza 2010 r., który zwiększył się w omawianym okresie z poziomu 1.605 tys. PLN do 2.618 PLN, co stanowi wzrost o 63,1%.

Podsumowując tematykę trendów sprzedaży należy nadmienić, że rejestrowany przez Grupę poziom zamówień sukcesywnie wzrastał w ostatnim okresie, odnotowując w ostatnich miesiącach historycznie najwyższe poziomy. Zarząd dostrzega możliwość wyhamowania tej dynamiki w IV kwartale 2010 roku.
Grupa nie wykazuje uzależnienia od jednej branży lub od jednego odbiorcy.

2.3 Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi

Głównymi surowcami i materiałami wykorzystywanymi do produkcji przez zakłady produkcyjne Grupy są:

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

Głównym źródłem zapatrzenia w w/w materiały są liczne polskie i międzynarodowe hurtownie wyspecjalizowane w poszczególnych asortymentach. Część towarów kupowana jest bezpośrednio u producentów lub ich bezpośrednich przedstawicieli. Zasadniczo nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy. Jedynie wąska grupa komponentów takich jak konkretne układy scalone, procesory czy niektóre typy czujników krzemowych jest wytwarzana przez pojedynczych producentów, a znalezienie zamienników o porównywalnej funkcjonalności i jakości wykonania może być utrudnione lub długotrwałe. W tym wypadku występuje częściowe uzależnienie od dostawców. Zastąpienie dotychczasowych dostawców innymi jest oczywiście możliwe ale wiązać się to może z przejściowym wzrostem kosztów związanym z zaopatrzeniem w konkretne elementy. Spółka ma możliwości samodzielnego modyfikowania wyrobów w celu wykorzystywania łatwiej dostępnych zamienników.
Aplisens nie podpisuje umów wieloletnich na dostawy. W celu zachowania dużej elastyczności i optymalizacji kosztów zakupu poszczególne dostawy negocjowane są z kilkoma kwalifikowanymi dostawcami. Podstawową usługą wykorzystywaną w procesie produkcji jest usługa obróbki stali kwasoodpornej, wykonywana na potrzeby zakładów produkcyjnych Grupy przez własny zakład obróbki mechanicznej w Warszawie. Mniej istotne usługi tego typu podzlecane są wyspecjalizowanym firmom zewnętrznym.

2.4 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

2.5 Zaciągnięte i wypowiedziane w okresie sprawozdawczym umowy kredytów i pożyczek

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

2.6 Udzielone pożyczki

W opisywanym okresie ani APLISENS S.A. ani żadna ze spółek Grupy nie udzielały ani nie zaciągały pożyczek.

2.7 Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

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

Linia gwarancyjna dla Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.

Spółka zależna Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. korzysta od 2008 roku z otwartego limitu do wysokości 600.000,00 zł w banku DZ Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie do wykorzystania na gwarancje dobrego wykonania roboty na rzecz swoich klientów. Na dzień sporządzania sprawozdania śródrocznego wykorzystanie ww. limitu z tytułu udzielonych klientom poręczeń wynosiło 51 tys. zł. Linia gwarancyjna może być wykorzystywana przez spółkę do 30 maja 2012 roku i jest oprocentowana na bazie WIBOR + marża banku.

Opis pozostałych pozycji pozabilansowych znajduje się w pkt. 3.9.

3. Prezentacja sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

3.1 Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka dominująca i Grupa Kapitałowa sporządzają swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną jest złoty polski (PLN). Podstawą wyceny bilansowej i przygotowywanych sprawozdań jest założenie kontynuacji działalności spółki dominującej i spółek zależnych.
Szczegółowe zasady i sposób sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półroczne 2010 r, publikowanego w ramach niniejszego raportu.

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

Najważniejsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej APLISENS S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku ukształtowały się na następujących poziomach:

- ✓ Przychody netto ze sprzedaży : 25 893 tys. zł – wzrost o 25,5 % r/r.
- ✓ Zysk netto : 3 510 tys. zł - wzrost o 66,6% r/r.
- ✓ EBIT : 4 173 tys. zł - wzrost o 50,9% r/r.
- ✓ Rentowność EBITDA : 21,7 %, wobec 19,3 % w I połowie 2009 roku
- ✓ Rentowność operacyjna : 16,1 %, wobec 13,4 % w I połowie 2009 roku

- ✓ Stan środków pieniężnych na koniec okresu: 21,899 tys. zł.

Podstawowe wielkości finansowe za I półrocze 2010 i 2009 roku zaprezentowane zostały w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	01.01 - 30.06.2010		01.01 - 30.06.2009		Zmiana (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	**25 893**	**100,0%**	**20 631**	**100,0%**	**25,5%**
2. Koszty działalności operacyjnej	21 847	84,4%	18 000	87,2%	21,4%
3. Zysk brutto ze sprzedaży	**4 046**	15,6%	**2 632**	12,8%	**53,8%**
4. Pozostałe przychody operacyjne	249	1,0%	494	2,4%	-49,7%
5. Pozostałe koszty operacyjne	122	0,5%	360	1,7%	-66,0%
6. Zysk z działalności operacyjnej	**4 173**	**16,1%**	**2 766**	**13,4%**	**50,9%**
7. Przychody finansowe	571	2,2%	303	1,5%	88,6%
8. Koszty finansowe	184	0,7%	381	1,8%	-51,6%
9. Zysk z działalności gospodarczej	**4 560**	**17,6%**	**2 688**	**13,0%**	**69,6%**
10. Zysk brutto	**4 560**	**17,6%**	**2 688**	**13,0%**	**69,6%**
11. Podatek dochodowy	1 034	4,0%	582	2,8%	77,7%
12. Zyski mniejszości	16	0,1%	0	0,0%	100,0%
13. Zysk netto	**3 510**	**13,6%**	**2 106**	**10,2%**	**66,6%**
Wynik EBITDA	**5 619**	**21,7%**	**3 979**	**19,3%**	**41,2%**

Przychody ze sprzedaży wyniosły w I połowie 2010 roku 25,9 mln zł i wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 25,5%. Wzrost przychodów wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży w eksporcie. Szczegółowa analiza została dokonana w pkt. 2.1 i 2.2 powyżej.

Wynik brutto ze sprzedaży wzrósł o 53,8% r/r tj. 1,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest skumulowanym efektem wzrostu wartości sprzedaży o 5,3 mln zł przy utrzymaniu poziomu marży uzyskiwanej w sprzedaży oraz mniejszej skali wzrostu kosztów działalności operacyjnej, tj. o 21,4% r/r.

W omawianym okresie nastąpił wzrost kosztów sprzedaży i zarządu o 11% r/r. Na wzrost kosztów sprzedaży i zarządu miały wpływ następujące czynniki:

- wyższe koszty osobowe (związane przede wszystkim z ujęciem po raz pierwszy w kosztach danego okresu kosztu realizacji Programu Motywacyjnego w wysokości 0,6 mln zł (w I połowie 2009 roku koszty te nie występowały);

- wyższa (o 0,1 mln zł) amortyzacja wynikająca z eksploatacji oddanego do użytku w maju 2009 roku nowego budynku biurowo-magazynowego, (koszt ponoszony w I połowie 2009 roku obejmował okres jednego miesiąca, w 2010 roku koszt ponoszony był w okresie 6 miesięcy)

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej utrzymał się w I półroczu 2010 roku na ubiegłorocznym poziomie.

Wyższy o 0,5 mln zł wynik na działalności finansowej wynika głównie z wyższych niż w I półroczu 2009 roku przychodów uzyskanych z tytułu lokat bankowych założonych przez Spółkę z części środków pochodzących z emisji akcji oraz z wypracowywanego zysku netto.

W I połowie 2010 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 3,5 mln zł, co oznacza wzrost o 66,7% w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku. Przełożyło się to również na wzrost marży netto do poziomu 13,6% w roku 2010 z poziomu 10,2% w I połowie 2009roku.

Zmiana wysokości zysku netto wypracowanego w I połowie 2010 roku o 1,4 mln zł w porównaniu z I połową 2009 roku wynika głównie ze skumulowanego wpływu poniższych czynników:

- wzrostu wartości sprzedaży (o 5,3 mln zł tj. o 25,5%),
- utrzymania marży na sprzedaży na dotychczasowym poziomie
- wzrostu kosztów sprzedaży i zarządu o 0,6 mln zł (+ 11%),
- wyższego o 0,5 mln zł wyniku finansowego
- wyższego o 0,45 mln zł podatku dochodowego

3.3 Prognozy wyników finansowych

APLISENS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla spółki i dla Grupy Kapitałowej na 2010 rok.

3.4 Zarządzanie zasobami finansowymi

W I połowie 2010 roku, podobnie jak w poprzednich latach, Grupa realizowała politykę finansowania swojej działalności z kapitału własnego i akumulowanych zysków.

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

Planowane inwestycje Grupy wynikające z planu rozwoju na lata 2010-2011 są zbilansowane z posiadanymi środkami.
W razie potrzeby, dzięki osiąganym dobrym wynikom finansowym i braku zadłużenia, Grupa ma możliwość skorzystania także z ewentualnego finansowania bankowego.

3.5 Informacja o instrumentach finansowych

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

APLISENS S.A. realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, na co pozwala zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut APLISENS S.A. sprzedaje w okazjonalnych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. W I połowie 2010 roku – ze względu na dokonywane w walutach zakupy inwestycyjne – były wykonywane niewielkie co do wartości transakcje sprzedaży walut, wynikające głównie z wzajemnego przewalutowywania walut zagranicznych.

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

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

3.6 Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik

Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na wyniki Grupy w I półroczu 2010 roku było wychodzenie z głębokiej recesji krajów należących do głównych rynków zbytu Grupy (kraje WNP, kraje Unii Europejskiej) i szybkie odradzanie się popytu na produkty APLISENS na tych rynkach (rozpoczynanie nowych inwestycji, odbudowa zapasów zużytych w trakcie kryzysu oraz wzmożony popyt restytucyjny związany z modernizacjami linii technologicznych przedsiębiorstw).

Także kryzys w branży transportowej, który rozpoczął się już na początku 2008 roku wydaje się powoli ustępować. Począwszy od II kwartału 2009 roku obserwujemy systematyczny wzrost popytu i sprzedaży sond paliwowych, który zwiększył się do 1.226 tys. zł z poziomu 880 tys. zł, tj. o 39,3% w ujęciu I półrocze 2009 do I półrocze 2010.

Czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy było ujęcie w kosztach omawianego okresu kosztów realizowanego przez Emitenta Programu Motywacyjnego w wysokości 0,6 mln zł. Koszty te nie występowały w I połowie 2009 roku. Są one ujmowane w rachunku wyników począwszy od III kwartału 2009 roku i obciążają wynik kolejnych okresów sprawozdawczych.

Kolejnym czynnikiem odróżniającym I połowę 2010 roku od analogicznego okresu roku ubiegłego są osiągane w 2010 roku przychody z odsetek z tytułu lokat bankowych (0,5 mln zł), które występowały w I połowie 2009 roku w niewielkiej skali.

W analizowanym okresie, zdarzeniem istotnym z punktu widzenia Grupy i mającym nietypowy charakter był znaczny spadek przychodów spółki zależnej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. (o 36% w porównaniu do I półroczem 2009 roku). Skutkuje to niższą rentownością spółki i wpływa negatywnie na wynik osiągany przez Grupę. Spadek przychodów spowodowany jest w dużej

mierze faktem, że w I półroczu 2009 roku spółka realizowała duży kontrakt o charakterze usługowym (brak przychodów z usług nie został skompensowany w I półroczu. 2010 roku nowymi projektami tej skali) oraz wolniejszym niż zakładano tempem wdrożenia na rynek nowego produktu, tj. ustawnika pozycyjnego. W dalszym ciągu odczuwalny jest również efekt utraty przychodów z dostaw dla przemysłu stoczniowego. Prowadzone są działania w kierunku zastąpienia wyrobów starszego typu ich nowoczesnymi odpowiednikami, co powinno przełożyć się na wzrost potencjału sprzedaży w kolejnym roku.

3.7 Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe

Poza zdarzeniami o charakterze nietypowym, omówionymi w poprzednim rozdziale nie wystąpiły inne zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy w omawianym okresie.

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

Wielkość i struktura aktywów

AKTYWA	30.06.2010		31.12.2009		Zmiana (%)	30.06.2009	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		tys. zł	struktura (%)
A. Aktywa trwałe	**29 257**	**35,8%**	**27 691**	**37,0%**	**5,7%**	**26 864**	**37,7%**
A I. Wartości niematerialne i prawne	2 531	3,1%	1 789	2,4%	41,5%	989	1,4%
A II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 351	1,7%	1 351	1,8%	0,0%	1 645	2,3%
A III. Rzeczowe aktywa trwałe	24 456	30,0%	23 851	31,9%	2,5%	23 882	33,5%
A IV. Inwestycje długoterminowe	801	1,0%	601	0,8%	33,3%	255	0,4%
A V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118	0,1%	99	0,1%	19,2%	93	0,1%
B. Aktywa obrotowe	**52 362**	**64,2%**	**47 073**	**63,0%**	**11,2%**	**44 424**	**62,3%**
B I. Zapasy	16 923	20,7%	15 819	21,2%	7,0%	16 706	23,4%
B II. Należności krótkoterminowe	12 452	15,3%	9 860	13,2%	26,3%	9 720	13,6%
B III. Inwestycje krótkoterminowe	21 899	26,8%	19 811	26,5%	10,5%	16 217	22,7%
B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 088	1,3%	1 583	2,1%	-31,3%	1 781	2,5%
Aktywa razem:	**81 619**	**100,0%**	**74 764**	**100,0%**	**9,2%**	**71 288**	**100,0%**

Wartość aktywów Grupy wynosiła na dzień 30.06.2010 roku 81,6 mln zł i zwiększyła się w ciągu I połowy roku o 9,2%. Główną przyczyną tej zmiany był wzrost wartości aktywów obrotowych o 5,3 mln zł. Wynika on głównie ze wzrostu wartości inwestycji krótkoterminowych oraz zwiększenia należności krótkoterminowych o odpowiednio 2,1 mln zł i 2,6 mln zł. W efekcie wzrostu wartości aktywów obrotowych udział aktywów trwałych w sumie bilansowej zmalał z 37,0% na koniec 2009 roku do 35,8% na koniec pierwszego półrocza 2010 roku. Wartość aktywów trwałych na koniec I półrocza 2010 roku wzrosła o 1,6 mln zł (5,7%) w stosunku do stanu na koniec 2009 roku, do poziomu 29,3 mln zł.

Wartość zapasów zwiększyła się w ciągu pierwszego półrocza o 1,1 mln zł, do poziomu 16,9 mln zł.

Wielkość i struktura pasywów

PASYWA	30.06.2010		31.12.2009		Zmiana (%)	30.06.2009	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)		tys. zł	struktura (%)
A. Kapitał własny	**73 658**	**90,2%**	**69 283**	**92,7%**	**6,3%**	**65 042**	**91,2%**
A I. Kapitał zakładowy	2 500	3,1%	2 500	3,3%	0,0%	2 500	3,5%
A II. Kapitał zapasowy	65 155	79,8%	57 140	76,4%	14,0%	56 595	79,4%
A III. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%
A III. Różnice kursowe z przeliczenia	-12	0,0%	-265	-0,4%	-95,5%	-118	-0,2%
A IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 505	3,1%	2 903	3,9%	-13,7%	3 960	5,6%
A V. Zysk (strata) netto	3 510	4,3%	7 005	9,4%	-49,9%	2 106	3,0%
B. Kapitał mniejszości	**374**	**0,5%**	**324**	**0,4%**	**15,4%**	**364**	**0,5%**
C. Zobowiązania długoterminowe	**932**	**1,1%**	**1 089**	**1,5%**	**-14,4%**	**1 149**	**1,6%**
C I. Rezerwy na zobowiązania	884	1,1%	829	1,1%	6,6%	774	1,1%
C II. Zobowiązania długoterminowe	48	0,1%	43	0,1%	11,6%	94	0,1%
C III. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	217	0,3%	-100,0%	281	0,4%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	**6 655**	**8,2%**	**4 068**	**5,4%**	**63,6%**	**4 733**	**6,6%**
D I. Rezerwy na zobowiązania	94	0,1%	147	0,2%	-36,1%	66	0,1%
D II. Zobowiązania krótkoterminowe	6 237	7,6%	3 742	5,0%	66,7%	4 529	6,4%
D III. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	324	0,4%	179	0,2%	81,0%	138	0,2%
Pasywa razem:	**81 619**	**100,0%**	**74 764**	**100,0%**	**9,2%**	**71 288**	**100,0%**

Suma pasywów zwiększyła się w I półroczu 2010 o 6,9 mln zł. Powyższa zmiana wynika głównie ze zwiększenia o kwotę 7 mln zł kapitału zapasowego (zysk za rok 2009), wypracowania zysku w I półroczu 2010 roku w wysokości 3,5 mln zł oraz zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 2,5 ml zł.
W opisywanym okresie sprawozdawczym udział kapitałów własnych w sumie bilansowej zmniejszył się z 92,7 do 90,2%.

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

Przepływy środków pieniężnych

Pozycja rachunku przepływów (tys. zł.)	I połowa 2010 roku	I połowa 2009 roku
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 773	438
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 631	-928
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-54	13 272
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	2 088	12 782
E. Środki pieniężne na początek okresu	19 811	3 023
F. Środki na koniec okresu :	**21 899**	**15 805**

W I połowie 2010 roku Grupa wygenerowała wyższe o 4,3 mln zł przepływy z działalności operacyjnej w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej były wartościowo niższe o 1,7 mln zł ze względu na finalizację przez Emitenta znaczących inwestycji w środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w I półroczu 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.
Znacząco niższe dodatnie przepływy z działalności finansowej w I połowie 2010 roku wynikają w głównej mierze z pozyskania przez APLISENS S.A. w czerwcu 2009 roku 13,3 mln zł. z emisji akcji serii B.
Skumulowany efekt ww. zmian oraz – wraz uwzględnieniem II półrocza 2009 - przyniósł w I półroczu 2010 roku zwiększenie środków pieniężnych Grupy o 6,1 mln zł w stosunku do stanu na 30 czerwca 2010 roku.

Wybrane wskaźniki finansowe

	I połowa 2010 roku	I połowa 2009 roku
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności bieżącej	8,4	9,8
Wskaźnik płynności szybkiej	5,5	5,7
Wskaźnik środków pieniężnych	3,3	3,5
Wskaźniki rentowności		
Rentowność netto sprzedaży	13,6%	10,2%
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	10,1%	7,7%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,2%	7,0%
Wskaźniki aktywności		
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	237	255
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	159	185
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	76	72

Wskaźnik rotacji środków pieniężnych	266	172

Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,09	0,08
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,10	0,09
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	2,5	2,5

Definicje wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto / przychody ze sprzedaży
Stopa zwrotu z kapitałów (ROE)	zysk netto / kapitał własny
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	średni stan zapasów / przychody netto ze sprzedaży * 365 dni
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw / przychody netto ze sprzedaży* 365 dni
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań / przychody netto ze sprzedaży * 365 dni
Wskaźnik rotacji środków pieniężnych (w dniach)	średni stan środków pieniężnych / przychody netto ze sprzedaży * 365 dni
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	zobowiązania / pasywa
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania / kapitał własny
Pokrycie kapitałów stałych kapitałem własnym	(kapitał własny + długoterminowe rezerwy, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe)/aktywa trwałe

3.9 Opis pozycji pozabilansowych

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa APLISENS posiadała zobowiązania pozabilansowe z następujących tytułów:

Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)	Kwota
Gwarancja bankowa dla ALSTOM POWER Sp. z o.o. ważna do 30.04.2012	19
Gwarancja bankowa dla Orlen Automatyka Sp. z o.o. ważna do 15.04.2012	32
Poręczenie dla Alstom Power ważne do 01.12.2010	109
Poręczenie dla Alstom Power ważne do 01.12.2012	13
Poręczenie dla Południowego Koncernu Energetycznego ważne do 16.08.2010	10
Poręczenie dla Południowego Koncernu Energetycznego ważne do 26.12.2012	10
Poręczenie dla Południowego Koncernu Energetycznego ważne do 26.12.2012	18
Razem:	**211**

Wszystkie wymienione zobowiązania warunkowe są gwarancjami dobrego wykonania umowy i zostały poręczone przez DZ Bank Polska S.A. lub Towarzystwo Ubezpieczeniowe InterRisk S.A.

4. Opis istotnych ryzyk i zagrożeń

Najważniejsze ryzyka związane z działalnością Grupy powiązane są z ewentualną możliwością wystąpienia kolejnej fali globalnego kryzysu finansowego i jego konsekwencjami dla popytu na produkty Grupy. Zarząd Emitenta dostrzega takie ryzyko, jednak uważa możliwość jego wystąpienia w porównywalnej z ubiegłoroczną skali za relatywnie małe.

Zarząd dostrzega także realną możliwość rozłożonego w czasie, systematycznego umacniania się waluty PLN do EURO do poziomu zdecydowanie poniżej 4 złotych za EURO, co może skutkować ryzykiem istotnego zmniejszenia przewagi Grupy nad konkurentami z krajów UE, a w połączeniu ze znaczącym wzrostem udziału eksportu w sprzedaży Grupy ogółem może doprowadzić do zmniejszenia średniego poziomu marż uzyskiwanych w sprzedaży.

Ryzyko kursowe związane z realizowaniem istotnej części przychodów Grupy w walutach obcych (eksport Spółki dominującej oraz sprzedaż zagranicznych spółek zależnych) jest częściowo kompensowane zakupami części materiałów, surowców i komponentów w walutach obcych.

Grupa realizuje strategię minimalizowania ryzyka kursowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, na co pozwala zbilansowanie znaczącej części wpływów z eksportu zakupami dokonywanymi w walutach obcych. Wypracowywane okresowo nadwyżki walut sprzedawane są w

okazjonalnych transakcjach realizując zasadę sprzedaży walut po możliwie najkorzystniejszym kursie w krótkim horyzoncie czasowym. W minionym półroczu 2010 roku sprzedaż walut pochodzących z nadwyżek wpływów walutowych w eksporcie praktycznie nie wystąpiła, gdyż realizowane były zakupy inwestycyjne w walutach obcych.

Grupa nie korzystała w swojej polityce z zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym poprzez instrumenty pochodne typu opcje walutowe czy transakcje terminowe.

Zarząd dostrzega także ryzyka związane z działalnością znajdującej się w procesie restrukturyzacji i integracji biznesowej spółki zależnej Controlmatica Znaczący spadek sprzedaży Controlmatica w I połowie 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wzmacnia ryzyko, iż spółka ta nie wypracuje przewidywanych wyników w przyszłości.
Na działalność spółki Controlmatica wpływ ma sytuacja polskich stoczni, zdecydowanie mniejsze inwestycje w sektorze energetycznym oraz ograniczenie inwestycji w modernizację taboru kolejowego. Całkowite zaprzestanie produkcji statków w polskich stoczniach wpłynęło na ograniczenie sprzedaży w tym segmencie do segmentu restytucyjnego i wpływa negatywnie na wyniki sprzedaży i finansowe spółki.

Ryzykiem dla Spółki dominującej jest zauważalne wydłużenie terminów dostaw komponentów, szczególnie z branży elektronicznej i związany z tym wzrost cen niektórych komponentów. W chwili obecnej Spółka dysponuje wystarczającymi zapasami tych materiałów, jednak utrzymywanie się tego trendu – w połączeniu z odczuwalnym istotnym wzrostem poziomu zamówień - może doprowadzić do zakłóceń w organizacji produkcji w Spółce oraz – ze względu na konieczność płacenia wyższych cen w związku ze zwiększonym popytem, do spadku marży uzyskiwanej w sprzedaży.

5. Czynniki i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

5.1 Czynniki i perspektywy rozwoju

Grupa APLISENS działa na perspektywicznym rynku Aparatury Kontrolno – Pomiarowej i Automatyki, rosnącym szybciej o kilka punktów procentowych od PKB na głównych rynkach, na których działają firmy Grupy. Na wytypowanych rynkach UE i krajów WNP Grupa planuje zwiększać sprzedaż szybciej, niż rośnie dany rynek, dzięki czemu będzie również zwiększała udział w rynku.
W celu realizacji takiej strategii Grupa podejmuje działania zmierzające do umocnienia pozycji na istniejących rynkach oraz zdobywania kolejnych. Dotyczy to zarówno rynków geograficznych jak również nowych rynków produktowych czy branżowych.

Działania pro-sprzedażowe

Poniższej prezentujemy działania podejmowane przez Grupę mające na celu zwiększenie konkurencyjności, wolumenu sprzedaży i rentowności na głównych rynkach Grupy:

- **Polska:**
  - ✓ Koncentracja na najbardziej rozwojowych branżach

- ✓ Wprowadzenie nowych wyrobów i usług (m.in. ustawnik pozycyjny - nowe generacje produkowanego od 2009 roku całkowicie nowego wyrobu, nowe generacje przetworników ciśnienia spełniające wymagania dyrektyw unijnych, które zaczną obowiązywać w najbliższych latach, całkowicie zmodernizowana rodzina siłowników elektrycznych opracowana i wdrożona do produkcji przez spółkę Controlmatica)
- ✓ Rozbudowa działu marketingu

❑ **Kraje WNP:**

- ✓ Koncentracja na branżach najszybciej wychodzących z kryzysu
- ✓ Wzrost udziału w rynku WNP dzięki pozyskaniu nowych odbiorców
- ✓ Rozbudowa działu marketingu w Rosji
- ✓ Konsolidacja działalności na Ukrainie
- ✓ Rozszerzenie palety wyrobów, które posiadają niezbędne certyfikaty na rynkach WNP

❑ **Unia Europejska i pozostałe rynki eksportowe:**

- ✓ Elastyczne podejście do indywidualnych potrzeb klientów
- ✓ Wejście na nowe (dotychczas niedostępne) rynki pod markami innych producentów
- ✓ Zwiększenie liczby kontaktów handlowych
- ✓ Działania w kierunku utworzenia kolejnych spółek zależnych

Zdobywanie nowych rynków odbywać się będzie z jednej strony poprzez umacnianie istniejących struktur dystrybucyjnych opartych na spółkach zależnych (między innymi poprzez podnoszenie ich kapitałów obrotowych), z drugiej strony na wybranych rynkach UE tworzone będą kolejne dystrybucyjne spółki zależne. Na rynkach mniejszych lub mniej perspektywicznych rozwijane będą sieci dilerów i przedstawicieli handlowych.

Prace rozwojowe

Równocześnie kontynuowane są prace rozwojowe mające na celu wdrożenie do produkcji nowych wyrobów. Poszerzona oferta produktowa spółki i Grupy APLISENS - w opinii Zarządu - przyczyni się do wzrostu wolumenu sprzedaży. Na przełomie II i III kwartału 2009 roku wdrożono do produkcji podstawową wersję ustawnika pozycyjnego. W III kwartale 2009 roku spółka uzyskała atest iskrobezpieczeństwa, a sprzedaż ustawnika rozpoczęła się od IV kwartału 2009 roku, Rozpoczęły się również prace nad opracowaniem nowej, bardziej zaawansowanej technologicznie wersji tego wyrobu. Cały czas prowadzone są prace nad rozwojem podstawowych wyrobów Grupy – przetworników ciśnienia. W wyniku tych prac w najbliższym czasie będą powstawać kolejne modyfikacje modele tych wyrobów. Będą się one charakteryzowały z jednej strony lepszymi parametrami użytkowymi i większą niezawodnością, z drugiej strony będą tańsze w produkcji.

W spółce zależnej Controlmatica ZAP- PNEFAL Sp. z o.o. prowadzone są prace rozwojowe i modernizacyjne nad wyrobami będącymi w ofercie spółki zależnej. W wyniku tych prac powstała rodzina siłowników elektrycznych. Obecnie trwa walidacja tych wyrobów oraz proces wdrażania ich do produkcji.

W I kwartale 2010 zakupiona została technologia spawania laserowego dotychczas niestosowana w Grupie. Aktualnie trwa proces uruchamiania technologii. Rozpoczęcie produkcji przy wykorzystaniu tej technologii planowane jest na przełomie III i IV kwartału 2010 roku. Dzięki wdrożeniu tej instalacji skrócony zostanie proces technologiczny oraz obniżone koszty jednostkowe produkcji większości wyrobów.

Kontynuowanie inwestycji

Przewidując wzrost popytu i dostosowując ofertę od potrzeb klientów Grupa APLISENS kontynuuje prace inwestycyjne, które na koniec 2010 roku zwiększą potencjał produkcyjny głównego zakładu produkcyjnego w Warszawie o około 60%. Do głównych działań w tym zakresie należy zaliczyć dokończenie modernizacji i rozbudowę technologii w głównym zakładzie produkcyjnym w Warszawie, budowę zakładu czujników temperatury w Krakowie oraz rozbudowę mocy produkcyjnych zakładu obróbki stali kwasoodpornej. Prace związane z rozbudową mocy produkcyjnych w zakładzie w Warszawie zostaną zakończone w III kwartale 2010 roku.
Przewidujemy również dalsze akwizycje firm prowadzące do rozwoju portfela produktów i usług znajdujących się obecnie w ofercie Grupy.

Optymalizacja kosztów i procesów w obrębie organizacji

Do osiągnięcia oszczędności i usprawnienia procesów w obrębie organizacji Grupy APLISENS w I połowie 2010 roku przyczyniły się przede wszystkim wymienione poniżej działania:

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

Działania zmierzające do optymalizacji kosztów i produkcji będą kontynuowane w całym 2010 roku.

5.2 Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Grupy zaprezentowana w Prospekcie Emisyjnym nie uległa w opisywanym okresie sprawozdawczym istotnym zmianom i obejmuje następujące kierunki działań:

1. Realizacja nowych inwestycji:
    a. Zwiększenie potencjału produkcyjnego czujników temperatury w Krakowie
    b. Rozbudowę mocy produkcyjnych w Warszawie
    c. Modernizację i zwiększenie mocy produkcyjnych w Ostrowie Wielkopolskim
    d. Rozbudowa i automatyzacja technologii obróbki skrawaniem stali kwasoodpornej

2. Intensyfikacja działań na rynkach zagranicznych
    a. Tworzenie własnych oddziałów na najbardziej perspektywicznych rynkach
    b. Rozwijanie i pogłębianie współpracy z sieciami dealerów

   c. Rozwijanie i pogłębianie współpracy z zagranicznymi producentami gotowych linii produkcyjnych i urządzeń technologicznych

3. Rozwój infrastruktury sprzedażowej na rynkach WNP
   a. Zakup siedziby oraz rozbudowa magazynu buforowego w APLISENS Rosja
   b. Rozbudowa systemu dystrybucji (głównie poprzez zatrudnienie nowych przedstawicieli handlowych)
   c. Tworzenie lokalnych działów obsługi serwisowej

4. Rozszerzenie oferty asortymentowej
   a. Zwiększenie nakładów na prace B+R
   b. Rozszerzenie oferty o usługi badań laboratoryjnych
   c. Wprowadzenie usługi automatyzacji obiektów przemysłowych w oparciu o doświadczenie Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.
   d. Wprowadzenie usługi w zakresie rozruchu aparatury na obiektach u klienta
   e. Zintensyfikowanie działalności konsultacyjnej

5. Akwizycje podmiotów krajowych i zagranicznych o komplementarnej gamie produktowej w stosunku do oferty Grupy APLISENS.

Dla realizacji ww. celów strategicznych APLISENS S.A. przeprowadził w II kwartale 2009 roku emisję 2 500 000 nowych akcji, dzięki której pozyskał część środków na realizację ww. programu inwestycyjnego.

5.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Planowane przez APLISENS S.A. i spółki Grupy Kapitałowej inwestycje wynikają z przyjętej strategii rozwoju Grupy i są powiązane co do skali i terminu ich realizacji z możliwościami finansowymi Grupy. Grupa realizowała, realizuje i ma zamiar realizować swoje plany inwestycyjne na lata 2009-2010 zgodnie z celami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym i w oparciu o środki z niej uzyskane oraz zakumulowane środki własne.

W oparciu o przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wyniki finansowe a więc pozyskane w wyniku emisji akcji w 2009 roku i wypracowane w minionych okresach finansowych zasoby pieniężne, poziom kapitałów własnych i zdolność kredytową APLISENS S.A. Zarząd ocenia, że posiadane środki finansowe pozwolą zrealizować wszystkie zamierzenia inwestycyjne Grupy wymienione w celach emisji.

Zamierzenia inwestycyjne wykraczające poza cele emisji będą finansowane ze środków własnych spółki dominującej i spółek zależnych oraz – szczególnie w przypadku potencjalnych przejęć innych spółek – w oparciu o finansowanie z kredytów. Na koniec omawianego okresu Grupa dysponowała środkami finansowymi wysokości 21,9 mln zł.

Dzięki dobrym wynikom i parametrom finansowym osiąganym przez APLISENS, braku zadłużenia netto oraz posiadaniu potencjalnych zabezpieczeń dla finansowania w sektorze bankowym, jest możliwe pozyskanie niezbędnych środków uzupełniających zasoby finansowe Grupy.

5.4 Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W 2009 roku w ramach pierwszej oferty publicznej Spółka APLISENS S.A. wyemitowała 2 500 000 akcji serii B pozyskując w ten sposób 13,44 mln zł.
Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania APLISENS S.A. zrealizował z tych środków następujące wydatki na cele emisyjne (dane w tys. zł.):

- dokapitalizowanie spółek zależnych:	
a) Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.	2 300
b) APLISENS GmbH, Niemcy	412
c) APLISENS Francja	200
- zakup maszyn i urządzeń	2 208
- prace badawczo – rozwojowe	1 508
- modernizacja budynku produkcyjnego w Warszawie	306

Łącznie do momentu opublikowania niniejszego sprawozdania wydano na cele emisyjne 6,93 mln . zł, tj. 51,6 % kwoty pozyskanej z emisji akcji serii B. W I półroczu 2010 roku na realizację celów emisyjnych wydanych zostało 0,82 mln zł.

6. Władze APLISENS S.A.

6.1 Skład osobowy

Skład osobowy Zarządu APLISENS S.A.:

- Prezes Zarządu – Adam Żurawski
- Członek Zarządu – Grzegorz Głowacki

Adam Żurawski pełni funkcję Prezesa Zarządu 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.
Adam Żurawski jest z wykształcenia magistrem inżynierem mechanikiem.
Poza pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu, Adam Żurawski pełni następujące funkcje w spółkach należących do Grupy Kapitałowej APLISENS:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.
- Prokurent APLISENS GmbH z siedzibą w Heusenstamm

Grzegorz Głowacki pełni funkcję Członka Zarządu od 1 grudnia 2009 roku.
Grzegorz Głowacki jest magistrem ekonomii i nauk społecznych Uniwersytetu Ekonomicznego w Wiedniu. Poza funkcją w APLISENS SA sprawuje funkcję Członka Rady Nadzorczej Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o., spółki zależnej APLISENS SA.

Skład osobowy Rady Nadzorczej APLISENS S.A.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Edmund Kozak
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Rafał Tuzimek
- Członek Rady Nadzorczej – Mirosław Karczmarczyk
- Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Kobiałka

- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Zubkow

Rada Nadzorcza (II kadencji) w wyżej wymienionym składzie została powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. w dniu 22 czerwca 2010 roku.

Edmund Kozak ukończył Uniwersytet im. Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie na Wydziale Chemii. Doktor w specjalności agrofizyka (Instytut Agrofizyki PAN w Lublinie). W roku 1997 uzyskał licencję maklera papierów wartościowych, a w 1996 - tytuł specjalisty ewidencji papierów wartościowych. W 2004 r. ukończył studia Executive MBA w Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej (program realizowany we współpracy z London Business School, HEC Paris Graduate Business School i Norwegian School of Economics and Business Administration). Od 1996 roku jest związany z rynkiem kapitałowym. Obecnie pełni funkcje Wiceprezesa Zarządu IPO DORADZTWO STRATEGICZNE S.A. (od 2005 r.) oraz Wiceprezesa Zarządu Domu Maklerskiego Navigator S.A. (od 2007 r.). W skład Rady Nadzorczej APLISENS wszedł z dniem 22 czerwca2010 r. i od tego momentu pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej APLISENS.

Rafał Tuzimek jest członkiem Rady Nadzorczej od dnia 17 czerwca 2008 r. Rafał Tuzimek posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych, ukończył Szkołę Główną Handlową, kierunek: finanse i bankowość oraz zarządzanie i marketing. Ukończył również program Zarządzania Przedsiębiorstwem (Francuski Instytut Zarządzania). Poza pełnieniem funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej APLISENS S.A., Rafał Tuzimek jest wspólnikiem i Wiceprezesem Zarządu NAVIGATOR CAPITAL Sp. z o. o., a także akcjonariuszem i Prezesem zarządu Domu Maklerskiego Navigator S.A.,

Andrzej Kobiałka pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta od dnia 1 kwietnia 2008 r. Andrzej Kobiałka posiada wykształcenie średnie. Poza pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej, Andrzej Kobiałka jest kierownikiem Działu Serwisu APLISENS S.A.

Mirosław Karczmarczyk jest członkiem Rady Nadzorczej od dnia 1 kwietnia 2008 r. Mirosław Karczmarczyk ukończył Politechnikę Warszawską, Wydział Mechaniki Precyzyjnej. W poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej Mirosław Karczmarczyk był jej Przewodniczącym. Poza pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej APLISENS S.A., Mirosław Karczmarczyk jest kierownikiem Działu Technologicznego Elementów Pomiarowych Spółki.

Piotr Zubkow pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia 1 kwietnia 2008 r. Piotr Zubkow ukończył Politechnikę Warszawską. Poza pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej, Piotr Zubkow prowadzi firmę APLITECH zajmującą się m.in. sprzedażą maszyn i urządzeń dla przemysłu. Wg oświadczenia Piotra Zubkowa działalność gospodarcza prowadzona przez niego pod nazwą APLITECH jest w części oferty produktowej konkurencyjna wobec APLISENS S.A. i spółki zależnej Grupy APLISENS - Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o. W ocenie Piotra Zubkowa nie stanowi ona istotnej konkurencji dla całości Grupy APLISENS.

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

Oprócz akcji posiadanych przez osoby sprawujące funkcje zarządzające i nadzorujące w Spółce dominującej, opisanych w punkcie 7.2 poniżej, pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące spółkę

dominującą nie są i nie były w posiadaniu udziałów w innych podmiotach kapitałowo i organizacyjnie powiązanych z Grupą.

7. Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu

7.1 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30.06.2010 r. kapitał zakładowy wynosi 2.508.185,60 zł i dzieli się na 10 000 000 akcji serii A , 2 500 000 akcji serii B oraz 40 928 akcji serii C o wartości nominalnej 0,2 zł.

W dniu 6 kwietnia 2010 r. Prezes Zarządu APLISENS S.A. objął 40 928 akcji serii C po cenie 0,20 zł za jedną akcję. Akcje serii C zostały objęte w dniu 6 kwietnia 2010 roku przez Prezesa Zarządu Spółki w wykonaniu uprawnienia wynikającego z posiadanych przez 40 928 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 'AA' wyemitowanych przez APLISENS S.A. w ramach realizacji programu motywacyjnego. Wniosek o rejestrację ww akcji został złożony w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 czerwca 2010 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału zakładowego z tytułu emisji akcji serii C nie zostało przez sąd zarejestrowane.

Ze względu na fakt nie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez Krajowy Sąd Rejestrowy i ryzyko odmowy tej rejestracji w zaprezentowanych sprawozdaniach finansowych zaprezentowano w bilansie kapitał zakładowy w zarejestrowanej wysokości, tj. w kwocie 2 500 000,00 zł.
W I połowie 2010 roku APLISENS S.A. nie posiadał i nie nabywał akcji własnych.

7.2 Struktura akcjonariatu

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

Posiadacz akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Adam Żurawski * ***	1 936 819	15,44%	1 936 819	15,44%
Mirosław Dawidonis	2 000 000	15,95%	2 000 000	15,95%
Janusz Szewczyk	1 750 000	13,95%	1 750 000	13,95%
Piotr Zubkow **	1 300 000	10,37%	1 300 000	10,37%
Andrzej Kobiałka **	839 000	6,69%	839 000	6,69%
Mirosław Karczmarczyk **	1 140 000	9,09%	1 140 000	9,09%
Pozostali akcjonariusze	3 575 109	28,51%	3 575 109	28,51%
Razem	**12 540 928**	**100,00%**	**12 540 928**	**100,00%**

* Prezes Zarządu APLISENS S.A.

** Członek Rady Nadzorczej APLISENS S.A.

*** ilość akcji w posiadaniu Prezesa Zarządu uwzględnia akcje objęte w ramach Programu Motywacyjnego

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

- Adam Żurawski łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 2 146 819 Akcji Serii A, Serii B i Serii C reprezentujących 17,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Janusz Szewczyk łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 2 000 000 Akcji Serii A reprezentujących 15,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Andrzej Kobiałka łącznie z osobą, z którą łączy go domniemane porozumienie posiada 1 299 000 Akcji Serii A reprezentujących 10,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Mirosław Karczmarczyk łącznie z osobami, z którymi łączy go domniemane porozumienie posiada 1 270 000 Akcji Serii A reprezentujących 10,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

7.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu

W okresie od opublikowania ostatniego raportu kwartalnego w dniu 6 maja 2010 roku jeden z członków Rady Nadzorczej APLISENS S.A. zbył w trybie transakcji pakietowej pozasesyjnej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 30 000 akcji.

Poza ww. zmianą nie są Spółce znane inne zmiany w stanie posiadania akcjonariuszy dysponujących akcjami dającymi prawo do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu APLISENS S.A.

7.4 Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego i przydzieleniem pracownikom Grupy APLISENS 166 667 warrantów z transzy przypadającej na rok 2008 zostało zarejestrowane w dniu 4 września 2009 roku przez Krajowy Rejestr Sądowy warunkowe podwyższenie kapitału o kwotę odpowiadającą 207 595 akcjom Emitenta. Zamiana warrantów na akcje zwykłe nastąpi po upływie 12 miesięcy od momentu ich przyznania tj. po 11 września 2010 roku.

W dniu 22 czerwca 2010 roku – w ramach realizacji Programu Motywacyjnego - Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 17 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 19 637,60 zł poprzez emisję 98 188 akcji serii D przeznaczonych dla beneficjentów Programu Motywacyjnego z transzy za 2009 rok. W dniu 10 sierpnia 2010 roku Krajowy Sąd Rejestrowy zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału o wysokość wynikającą z ww Uchwały.Wkrótce po rejestracji tego podwyższenia kapitału przez sąd warranty na wyżej wymienioną ilość akcji zostaną przydzielone wybranym pracownikom i członkom Zarządu Emitenta. Zamiana warrantów na akcje nastąpi – zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego nie wcześniej niż 12 miesięcy i nie później niż 18 miesięcy od daty ich przekazania beneficjentom.

8. Pozostałe informacje

8.1 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Mocą uchwały Rady Nadzorczej z 23 stycznia 2009 roku do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego APLISENS S.A. za lata 2008-2010 została wybrana firma PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17.

Umowa - podpisana w dniu 16 lutego 2009 roku - przewiduje badanie i wydanie opinii przez audytora dla jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 1.04.2008 – 31.12.2008 r., dla rocznego jednostkowego sprawozdania za 2008 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok. Na kolejne lata 2009-2010 umowa przewiduje badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za kolejny rok działalności Spółki i Grupy APLISENS oraz przeglądy jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań półrocznych.

8.2 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rozwój Spółki Aplisens (w jej kolejnych formach prawnych) związany był od początku jej istnienia z ciągłymi pracami nad nowymi wyrobami. Dzięki tym pracom Spółka przekształciła się z firmy „garażowej" w firmę produkującą urządzenia na poziomie światowym.

W I półroczu 2010 roku kontynuowane były prace zmierzające do poszerzenia portfela produktów i usług oferowanych przez Grupę. Działania te zostały opisane w punkcie 5.1..

8.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

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

8.4 Informacja o zatrudnieniu

Struktura zatrudnienia Grupy na dzień 30 czerwca 2010 roku i na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przedstawiała się następująco:

Zatrudnienie w spółkach	30.06.2010	30.06.2009
APLISENS S.A.	195	160
Controlmatica ZAP-Pnefal Sp. z o.o.	48	48
OSK Produkcja urządzeń i części ze stali kwasoodpornej Sp. z o.o. *	----	24
OOO "APLISENS", Moskwa, Rosja	11	11
SOOO "APLISENS", Witebsk, Białoruś	13	9
Łącznie	**267**	**252**

* spółka zależna połączona z APLISENS S.A. we wrześniu 2009 roku

8.5 Sprawy sądowe

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

8.6 Dane adresowe Spółki Aplisens S.A.

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

Relacje z inwestorami:
Grzegorz Głowacki
Tel.0048-(0 22)-814-07-77 wew. 178
e-mail:biurozarzadu@aplisens.pl

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ GRUPY APLISENS

Prezes Zarządu	**Członek Zarządu**
Adam Żurawski	**Grzegorz Głowacki**