



**Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej APS Energia  
i jednostki APS Energia S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony  
30 czerwca 2021 roku**

Stanisławów Pierwszy, 31 sierpnia 2021 r.

## Spis treści

<b>1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>5</b>
<b>2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA .....</b>	<b>6</b>
2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej.....	6
2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej .....	7
2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej .....	7
2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	8
2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej .....	9
2.2.4. Oddziały .....	9
2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową .....	9
2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe.....	9
<b>3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA.....</b>	<b>10</b>
3.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach .....	10
3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	14
3.3. Informacje o rynkach zbytu .....	16
3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia .....	17
3.5. Inwestycje.....	17
3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne .....	17
3.5.2. Lokaty kapitałowe.....	18
3.6. Informacja o umowach zawartych przez Grupę Kapitałową .....	19
3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej.....	19
3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	20
3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w I połowie 2021 roku .....	20
3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w I połowie 2021 roku .....	20
3.6.2.3. Umowy kredytowe i pożyczki zawarte w I połowie 2021 roku .....	20
3.6.3. Inne znaczące umowy.....	21
3.6.4. Poręczenia i gwarancje .....	21
3.6.4.1. Udzielone poręczenia i gwarancje.....	21
3.6.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	22
3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach .....	22
3.7.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w I połowie 2021 roku.....	22
3.7.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po 30 czerwca 2021 r. ....	23
3.8. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze .....	23
<b>4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ..</b>	<b>23</b>
4.1. Informacja nt. sytuacji finansowej.....	23
4.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	23
4.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	25
4.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	27



4.1.4.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	29
4.1.5.	Wskaźniki finansowe .....	30
4.1.6.	Istotne pozycje pozabilansowe.....	31
4.2.	Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów .....	31
4.3.	Instrumenty finansowe.....	32
4.3.1.	Wykorzystywane instrumenty finansowe .....	32
4.3.2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym .....	32
4.4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	32
4.5.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	32
4.6.	Wykorzystanie środków z emisji.....	33
4.7.	Polityka dywidendowa.....	33
4.8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	33
<b>5.</b>	<b>PERSPEKTYWY GRUPY.....</b>	<b>33</b>
5.1.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.....	33
5.2.	Strategia rozwoju.....	33
5.3.	Informacje o prognozach.....	38
5.4.	Czynniki istotne dla rozwoju.....	38
5.5.	Czynniki ryzyka i zagrożeń .....	39
<b>6.</b>	<b>STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA, ORGANY ZARZĄDZAJĄCE .....</b>	<b>47</b>
6.1.	Informacje o akcjach i akcjonariacie.....	47
6.1.1.	Kapitał zakładowy Emitenta .....	47
6.1.2.	Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji.....	47
6.1.3.	Stan posiadania akcji Emitenta i udziałów w podmiotach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	47
6.1.4.	Program akcji pracowniczych .....	48
6.1.5.	Nabycie akcji własnych .....	48
6.1.6.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne .....	48
6.1.7.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.....	48
6.1.8.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych .....	48
6.1.9.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	48
6.2.	Organy Spółki.....	48
6.2.1.	Zarząd .....	48
6.2.1.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu .....	48
6.2.1.2.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu .....	49
6.2.1.3.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi .....	49
6.2.2.	Rada Nadzorcza .....	49
6.2.2.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej .....	49
6.2.2.2.	Status członków Rady Nadzorczej .....	50



6.2.2.3. Powołane Komitety .....	50
6.2.2.4. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej .....	50
<b>7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....</b>	<b>51</b>
7.1. Informacje o postępowaniach .....	51
7.2. Informacja o firmie audytorskiej .....	51
7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia .....	51
7.4. Działalność promocyjna.....	51
7.5. Kontakt dla inwestorów .....	52



## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

W niniejszym sprawozdaniu zostały zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd APS Energia S.A. dołożył należytej staranności stosując standardy, jak również metody i zasady wyceny poszczególnych pozycji śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia zgodnie z MSSF na dzień 30 czerwca 2021 r.

Pozycje dotyczące sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów przeliczono na walutę EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego okresu obrotowego, natomiast pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP			
	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2020
Średni kurs w okresie	4,5472	4,4742	4,4413
Kurs na koniec okresu	4,5208	4,6148	4,4660

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01 -30.06.2021	01.01 -30.06.2020	01.01 -30.06.2021	01.01 -30.06.2020
Przychody ze sprzedaży	29 688	30 101	6 529	6 778
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-5 363	-7 143	-1 179	-1 608
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 962	-7 802	-1 311	-1 757
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 946	-7 853	-1 088	-1 768
Zysk (strata) netto	-4 946	-7 853	-1 088	-1 768
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-4 946	-7 853	-1 088	-1 768
Suma dochodów całkowitych	-4 811	-8 904	-1 058	-2 005
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-4 811	-8 904	-1 058	-2 005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 290	-922	-504	-208
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 168	-4 528	-257	-1 020
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 717	2 250	598	507
Przepływy pieniężne netto razem	-741	-3 200	-163	-721
Liczba akcji (w szt.)	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,18	-0,28	-0,04	-0,06
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,18	-0,28	-0,04	-0,06

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	44 113	44 423	9 758	9 626
Aktywa obrotowe	52 228	47 130	11 553	10 213
Aktywa razem	96 341	91 553	21 311	19 839
Zobowiązania długoterminowe	21 689	24 580	4 798	5 326
Zobowiązania krótkoterminowe	33 256	20 766	7 356	4 500
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	41 396	46 207	9 157	10 013
Kapitały własne	41 396	46 207	9 157	10 013



Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01 -30.06.2021	01.01 -30.06.2020	01.01 -30.06.2021	01.01 -30.06.2020
Przychody ze sprzedaży	18 001	15 565	3 959	3 505
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	770	-3 167	169	-713
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 886	1 285	415	289
Zysk (strata) netto	1 887	1 106	415	249
Suma dochodów całkowitych	1 887	1 106	415	249
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 698	862	-1 033	194
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 853	103	627	23
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	994	-1 733	219	-390
Przepływy pieniężne netto razem	-851	-768	-187	-173
Liczba akcji (w szt.)	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,07	0,04	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,07	0,04	0,01	0,01

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	35 624	35 914	7 880	7 782
Aktywa obrotowe	34 212	31 578	7 568	6 843
Aktywa razem	69 836	67 492	15 448	14 625
Zobowiązania długoterminowe	17 785	19 689	3 934	4 266
Zobowiązania krótkoterminowe	13 932	11 571	3 082	2 507
Kapitały własne	38 119	36 232	8 432	7 851

## 2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA

### 2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

Grupę Kapitałową APS Energia („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) tworzą spółki o profilu projektowo-wykonawczym oraz dystrybucyjnym. Podstawową działalnością Grupy jest projektowanie, produkcja, dystrybucja, montaż oraz serwis urządzeń zasilania gwarantowanego dla przemysłu.

APS Energia S.A. („Emitent”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) jest jednym z największych krajowych dostawców rozwiązań w zakresie systemów zasilania gwarantowanego m.in. dla sektora energetycznego, nafty i gazu, ciepłownictwa, przemysłu, telekomunikacji, trakcji i transportu, medycyny i innych, w którym zabezpiecza ciągłość pracy krytycznych procesów technologicznych, w szczególności procesy wrażliwe na jakość i ciągłość zasilania.

Emitent we własnym zakresie projektuje, wytwarza, uruchamia i serwisuje oferowane systemy zasilania.

Emitent prowadzi również działalność w zakresie organizowania szkoleń i doradztwa związanego z systemami zasilania dla przemysłu i jednostek naukowych.

Spółki zależne Emitenta prowadzą działalność na rynkach, które w ocenie Zarządu Emitenta wydają się perspektywiczne z punktu widzenia dalszego rozwoju Grupy i ekspansji geograficznej. Spółki te stanowią swoistą sieć dystrybucyjną produkowanych przez APS Energia S.A. urządzeń. Działalność tych spółek zależnych obejmuje: prowadzenie działań marketingowo-sprzedażowych na danym rynku, koordynację zamówień w APS Energia S.A., instalację i uruchomienie oraz obsługę techniczną w ramach gwarancji i po okresie gwarancji.

Wyjątkiem wśród spółek zależnych jest ENAP S.A., której działalność koncentruje się przede wszystkim na świadczeniu kompleksowych usług w zakresie dostawy i montażu aparatury kontrolno-pomiarowej, automatyki (AKPiA) oraz systemów szaf rozdzielczych. Nadto ENAP S.A. oferuje m.in.: opracowywanie dokumentacji projektowej, kompletowanie urządzeń obiektowych, elementów pomiarowych i sterowników, wykonywanie prefabrykatów montażowych, dostawę materiałów i montaż urządzeń na obiektach, tworzenie oprogramowania sterowników i wizualizacji obiektów, wykonywanie prac regulacyjno-pomiarowych, rozruch mechaniczny i technologiczny wraz ze szkoleniem obsługi, opracowywanie dokumentacji powykonawczej i inne.



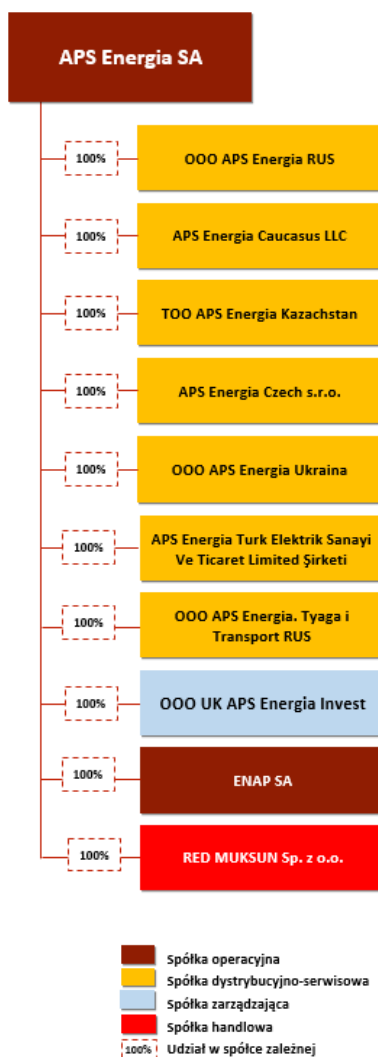
### Podstawowe dane jednostki dominującej Grupy APS Energia S.A.

Pełna nazwa:	APS Energia Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Strużańska 14, 05-126 Stanisławów Pierwszy k/Warszawy
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	000346520
REGON:	017370070
NIP:	125-11-78-954
Tel.:	(48) 22 762 00 00
Fax:	(48) 22 762 00 01
Strona www:	www.apsenergia.pl
e-mail:	aps@apsenergia.pl

## 2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej

### 2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

APS Energia S.A. jest wiodącym producentem i dostawcą przemysłowych systemów zasilania awaryjnego na rynku polskim. Głównymi klientami APS Energia S.A. są spółki z sektora energetycznego, trakcji i transportu oraz nafty i gazu zarówno w kraju, jak i za granicą. Spółka od lat z sukcesem prowadzi ekspansję na rynkach zagranicznych zarówno poprzez własne podmioty dystrybucyjno-serwisowe, które tworzą Grupę Kapitałową APS Energia, jak i przez partnerów na całym świecie.



W skład Grupy Kapitałowej APS Energia wchodzi następujące spółki:

- **APS Energia S.A.** – pełni rolę centrum operacyjnego Grupy oraz spółki holdingowej kontrolującej zarówno spółki dystrybucyjno-serwisowe w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Azerbejdżanie, Czechach, jak również ENAP SA, jednego z wiodących dostawców usług instalacyjno-montażowych w obszarze AKPiA oraz odnawialnych źródeł energii (OZE). Jednostka Dominująca.
- **OOO APS Energia RUS** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Federacji Rosyjskiej (od 2008 r.), z siedzibą w Jekaterynburgu (Blagodatskaya 76, 620087 Jekaterynburg). Spółka ma również swoje filie w Moskwie i Sankt Petersburgu. Główna działalność polega na produkcji oraz dystrybucji, montażu oraz serwisie urządzeń APS Energia. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Caucasus LLC** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Azerbejdżanu (od 2008 r.), z siedzibą w Baku (AZ-1000, Baku, Azerbajdżan, 3/5 Adillskenderov Street 2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Baku. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **TOO APS Energia Kazachstan** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Kazachstanu (od 2008 r.), z siedzibą w Ałmaty (Furmanova 117/62, 05 0000 Ałmaty). Główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń APS Energia. TOO APS Energia Kazachstan prowadzi działalność w trzech biurach – w Ałmaty, Astanie i Atyrau. Oprócz dystrybucji na rynku kazachskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Uzbekistanu, Turkmenistanu, Kirgistanu i Tadżykistanu. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Czech s.r.o.** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Republiki Czeskiej (od 2011 r.), z siedzibą w Pradze (Kubánské náměstí 1391/11, Praha 10, PSČ 100 00). Główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Pradze. Oprócz dystrybucji na rynku czeskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Słowacji, Węgier i Austrii. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **OOO APS Energia Ukraina** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Ukrainy (od 2012 r.), z siedzibą w Kijowie (01133, Kijów, Shorsa 33/2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Kijowie. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **ENAP S.A.** – spółka akcyjna zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice), powstała wskutek przekształcenia istniejącej wcześniej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Turk Elektrik Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi** - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ankarze (od 2017 r.) pod adresem Armada İş Merkezi, Eskişehir Yolu, No: 6 Kat: 14 Ofis No: 1429 06520 Söğütözü. Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **OOO UK APS Energia Invest** - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie, (od 2020 r.) pod adresem 127055, Moscow, 1-y Tikhvinskiy Tupik, 5-7. Jej główna działalność polega na doradztwie prawno-finansowym. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **RED MUKSUN Sp. z o.o.** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Stanisławowie Pierwszym (Strużańska 14, 05-126 Stanisławów Pierwszy). Głównym obszarem jej funkcjonowania to działalność handlowa. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **OOO APS Energia. Tyaga i Transport RUS** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie pod adresem 125040, Moscow, Yamskovo Polya 3-aya d. 2 korp. 13. Jej główna działalność polega na sprzedaży urządzeń dedykowanych dla sektora trakcji i transportu na rynku rosyjskim. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.

### 2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w skład Grupy Kapitałowej APS Energia wchodziły: APS Energia S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 10 podmiotów o profilu produkcyjnym, usługowym, doradczym i handlowym.

Spółka APS Energia S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.





Poniżej przedstawiono informacje na temat siedziby i przedmiotu działalności wymienionych wyżej podmiotów, a także dane na temat procentowego udziału Grupy w ich kapitale. Sprawozdania finansowe n/w. podmiotów konsolidowane są metodą pełną.

Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)				
Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	Przedmiot działalności	30.06.2021	31.12.2020
APS Energia S.A.	Polska/Stanisławów Pierwszy	j.w.	-	-
OOO APS Energia RUS	Rosja/ Jekaterynburg	produkcja, dystrybucja, montaż oraz serwis urządzeń	100%	100%
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/ Baku	dystrybucja urządzeń	100%	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	dystrybucja oraz serwis urządzeń	100%	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	wykonywanie instalacji przemysłowych, instalacji aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki	100%	100%
APS Energia Czech s.r.o	Czechy/Praga	dystrybucja urządzeń	100%	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	dystrybucja urządzeń	100%	100%
APS Energia Turk Ltd. Sti.	Turcja/Ankara	dystrybucja urządzeń	100%	100%
OOO UK APS Energia Invest	Rosja/Moskwa	usługi doradztwa prawno-finansowego	100%	-

### 2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Zarząd APS Energia S.A. w związku z zakładanym rozszerzeniem działalności Grupy Kapitałowej podjął decyzję w dn. 23 czerwca 2021 r. o utworzeniu na spółki o nazwie RED MUKSUN Sp. z o.o. z siedzibą w Stanisławowie Pierwszym, która docelowo będzie prowadziła działalność handlową. Spółka została zarejestrowana w KRS w dn. 17 sierpnia 2021 r.

Zarząd APS Energia S.A. w związku z zakładanym geograficznym rozszerzeniem działalności Grupy Kapitałowej w dn. 8 lipca 2021 r. utworzył spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie o nazwie „APS Energia. Tyaga i Transport RUS”, która będzie zajmowała się sprzedażą urządzeń dedykowanych dla sektora transportu i trakcji na rynku rosyjskim.

### 2.2.4. Oddziały

W ramach Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. jedynie podmiot zależny OOO APS Energia RUS z siedzibą Jekaterynburgu działający na rynku rosyjskim dysponował oddziałem zlokalizowanym w Moskwie oraz jego biurem w Sankt Petersburgu.

## 2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2020 roku Zarząd APS Energia S.A. planując rozszerzenie i usprawnienie działalności Grupy Kapitałowej na rynku rosyjskim utworzył w Federacji Rosyjskiej spółkę o nazwie OOO UK APS Energia Invest („Spółka zarządzająca APS Energia Invest Sp. z o.o.”), która docelowo będzie pełniła funkcję operacyjno-zarządczą dla aktualnych i przyszłych podmiotów funkcjonujących na rynku rosyjskim.

## 2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym spółek zależnych:

Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)		
Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	30.06.2021
OOO APS Energia RUS	Rosja/Jekaterynburg	100%
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/Baku	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	100%
APS Energia Czech s.r.o	Czechy/Praga	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	100%
APS Energia Turk Elektrik Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	Turcja/Ankara	100%
OOO UK APS Energia Invest	Moskwa/Rosja	100%

Wykaz podmiotów powiązanych z Grupą ustalony stosownie do postanowień MSR 24 przedstawia się następująco:

- Dom Maklerski Navigator S.A. — powiązanie osobowe przez osobę Dariusza Tenderendę
- Piotr Szewczyk – Prezes Zarządu, Akcjonariusz Emitenta



- Paweł Szumowski – Wiceprezes Zarządu, Akcjonariusz Emitenta
- Antoni Dmowski – Konsultant naukowy, Akcjonariusz Emitenta
- Dariusz Tenderenda – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
- Henryk Malesa – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Szewczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Sieradzki – Sekretarz Rady Nadzorczej, Akcjonariusz Emitenta
- Agata Klimek-Cortinovic – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Maszkiewicz – członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta, Członek Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A., Akcjonariusz Emitenta
- Dariusz Drabiuk – członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta, Akcjonariusz Emitenta
- Tomasz Jagiełło – członek kluczowego personelu kierowniczego, Członek Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A., Akcjonariusz Emitenta.

### 3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA

#### 3.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka oferuje wysokiej jakości rozwiązania w zakresie nowoczesnych systemów zasilania awaryjnego. Jako technologiczna firma projektowo–produkcyjna Spółka oferuje szeroką gamę nowoczesnych, energoelektronicznych urządzeń zasilających wraz z towarzyszącymi usługami, wychodzącymi naprzeciw specyficznym potrzebom klientów branżowych w energetyce, ciepłownictwie, nafcie i gazie, chemii, metalurgii, przemyśle, telekomunikacji, trakcji i transporcie a także w medycynie oraz sektorze obronnym. Systemy oferowane przez APS Energia S.A., oparte o własne oryginalne technologie, charakteryzują się wysokim stopniem funkcjonalności, wyróżniającym je na tle innych analogicznych wyrobów oferowanych na rynku.

Wyroby i usługi APS Energia oferowane są z reguły łącznie w pakiecie dostosowanym do indywidualnych, specyficznych potrzeb i wymagań klienta, których rozwiązanie wspierane jest doświadczeniem i potencjałem działu badawczo – rozwojowego Spółki. W ofercie firmy znajdują się m.in:

- systemy zasilania awaryjnego odbiorników stała i zmiennoprądowych,
- systemy monitoringu i nadzoru układów zasilania,
- systemy kontroli dostępu i monitoringu wizyjnego,
- systemy monitoringu i nadzoru układów zasilania,
- systemy UPS,
- systemy bezprzerwowego zasilania silników asynchronicznych,
- systemy automatycznego nadzoru,
- falowniki,
- prostowniki,
- zasilacze buforowe,
- przemienniki częstotliwości,
- filtry aktywne,
- systemy zasilania wykorzystujące ogniwa paliwowe,
- przetwornice statyczne,
- rejestratory parametrów pojazdów,
- systemy diagnostyki pokładowej,
- regulatory napięcia wzbudzenia generatora,
- ładowarki baterii,
- zasilacze prądu stałego,
- zasilacze buforowe,
- falowniki napięciowe,
- falowniki napędowe,
- systemy sterowania pojazdów TCMS,
- prostowniki trakcyjne,
- choppery.

APS Energia S.A. z powodzeniem zbudował swoją reputację jako wiarygodnego dostawcy zaawansowanych rozwiązań UPS. Oprócz jakości produktu, Grupa zdobywa uznanie klientów za wysoki poziom obsługi klienta, wsparcie techniczne,



a przede wszystkim za zrozumienie i umiejętność dostosowania się do indywidualnych potrzeb klientów. W ciągu ponad 26 lat Emitent opracował, uruchomił i wdrożył kilkaset urządzeń spełniających najwyższe standardy rynku zasilania przemysłowego.

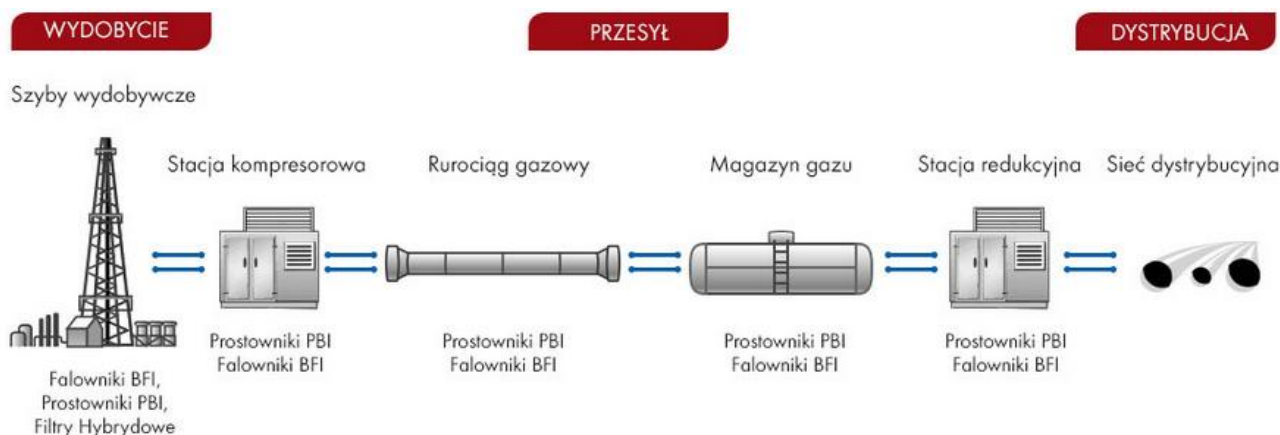
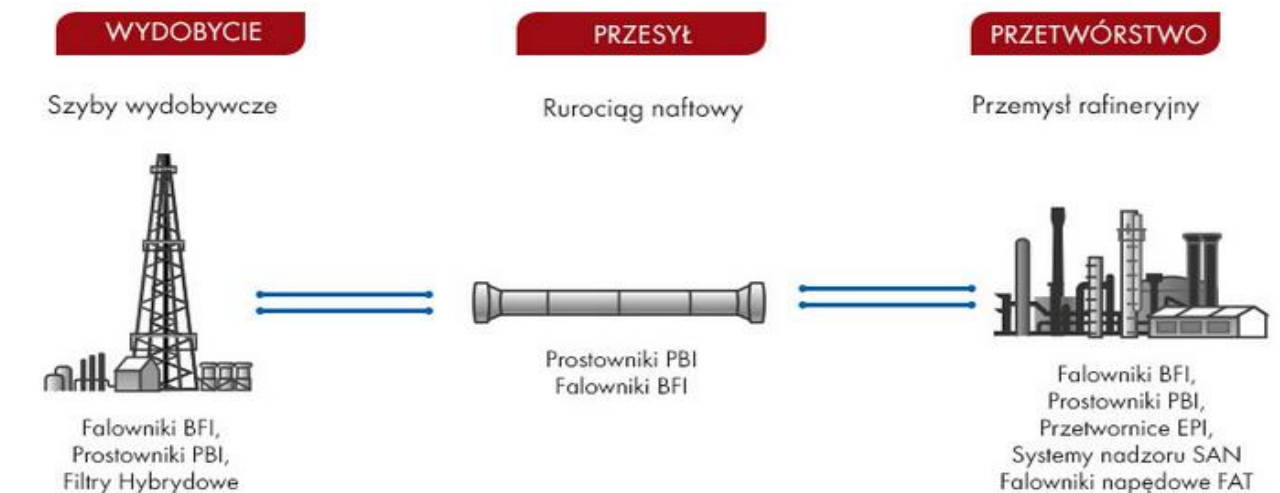
### Prezentacja wybranych produktów oferowanych przez Emitenta

	Grupa produktowa	Opis systemu
Systemy prądu stałego (DC)	PBI	<b>Systemy PBI</b> (prostowniki buforowe impulsowe) są urządzeniami zasilającymi prądu stałego dostosowanymi do potrzeb zakładów przemysłowych o wysokich wymaganiach niezawodności. Przeznaczone do zasilania odbiorników we współpracy z baterią lub bezpośrednio z zasilacza.
	EPI	<b>Systemy EPI</b> (Przetwornice DC/DC) są układami zasilania prądu stałego przeznaczonymi do przetwarzania napięcia DC na inne napięcie DC. Stosowanie systemów jest niezbędne dla zapewnienia dodatkowego napięcia stałego do zasilania układów o napięciu innym niż napięcie baterii.
	BRI	<b>BRI</b> - urządzenie przeznaczone jest do kontrolowanego rozładowania baterii ze stałym, zadany prądem, w celu weryfikacji parametrów baterii.
Systemy prądu zmiennego (AC)	BFI	<b>Systemy BFI</b> (falowniki/systemy UPS) są zespołami zasilania gwarantowanego prądu przemiennego, których zadaniem jest bezprzerwowe zasilanie krytycznych odbiorników, w sytuacjach zakłóceń w sieci zasilającej. Urządzenie współpracuje z zewnętrzną baterią chemiczną (bateria blokowa).
	FAT	<b>Systemy FAT</b> są układami zasilania gwarantowanego silników asynchronicznych prądu przemiennego współpracującymi z baterią zewnętrzną.
	MODULA	<b>System MODULA</b> jest systemem zasilania gwarantowanego których zadaniem jest bezprzerwowe zasilanie krytycznych odbiorników, w sytuacjach zakłóceń w sieci zasilającej. Urządzenie z wbudowaną baterią.
	HPI	Stacyjne przetwornice częstotliwości dużych mocy do konwersji napięcia przemiennego sieci zasilającej na napięcie o innej częstotliwości ,najczęściej 60Hz lub 400Hz.
Systemy specjalne	PULSTAR	<b>PULSTAR</b> to systemy UPS wyposażone w ogniwa wodorowe, wysoko ekologiczne źródło zasilania przeznaczone do długotrwałego zasilania prądem stałym lub zmiennym. Ogniwa paliwowe zamieniają bezpośrednio energię zawartą w związkach chemicznych na energię prądu stałego.
	SAN	<b>Systemy Automatycznego Nadzoru (SAN)</b> to urządzenia automatycznego nadzoru, kontrolujące dowolne parametry i generujące odpowiednie alarmy. System SAN przeznaczony jest do monitorowania napięć, prądów, temperatur, stanu łączników, stanu pracy baterii i innych parametrów.

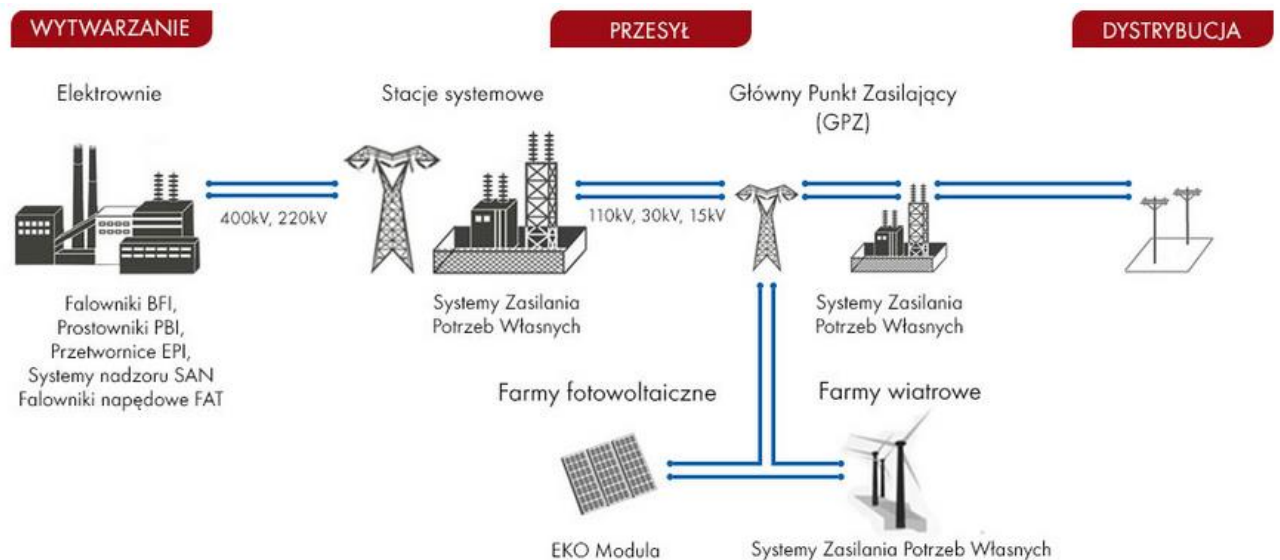


### Przykładowe zastosowanie produktów oferowanych przez Emitenta

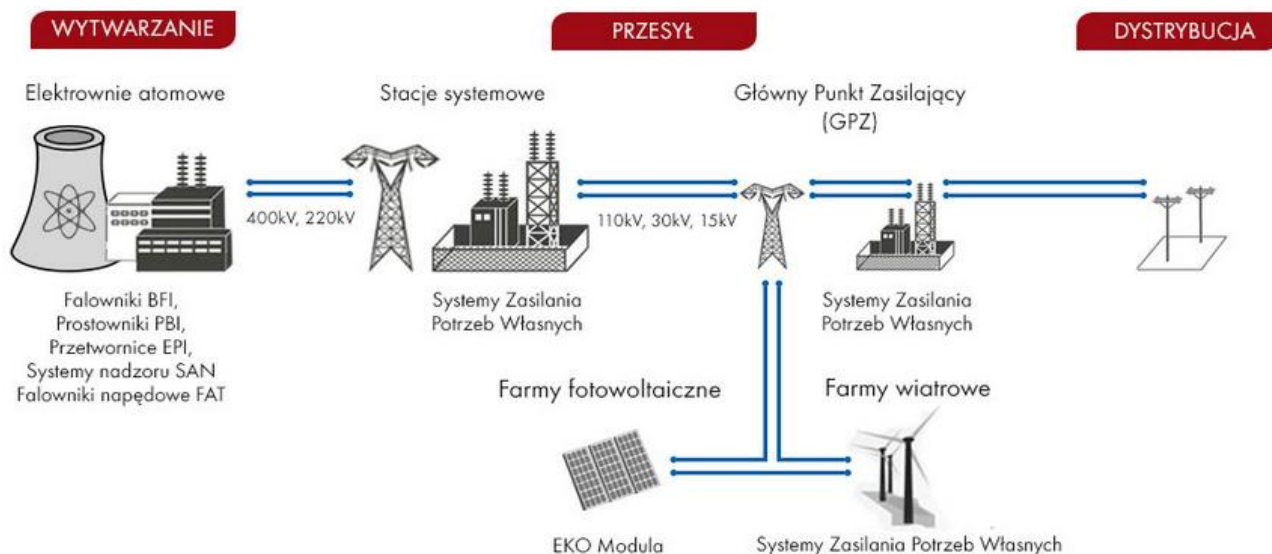
Na poniższym schematach **sieci naftowej** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



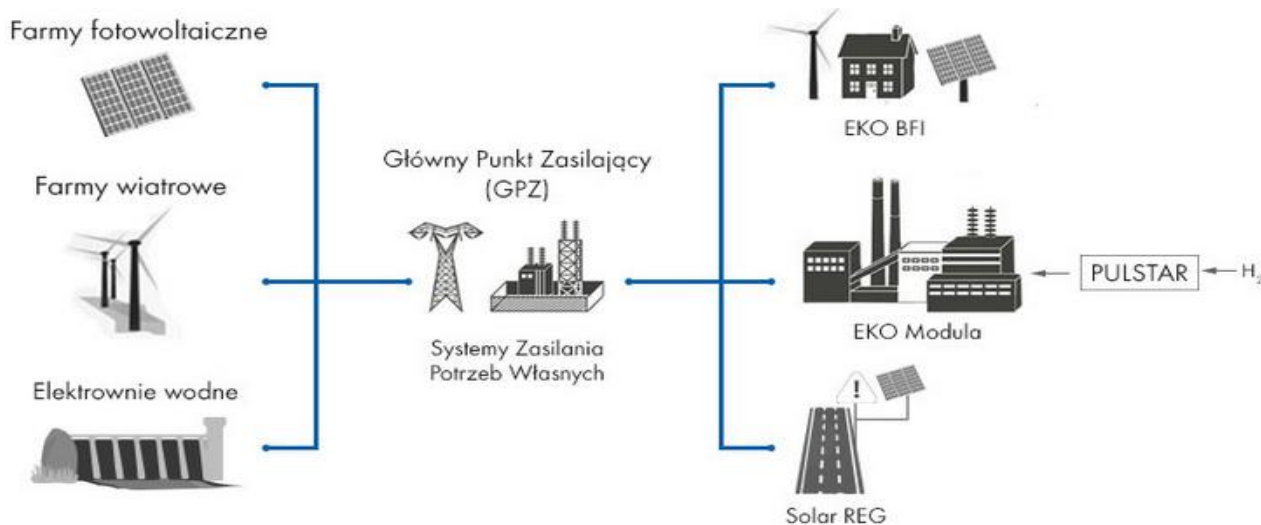
Na poniższym schemacie **sieci energetycznej** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



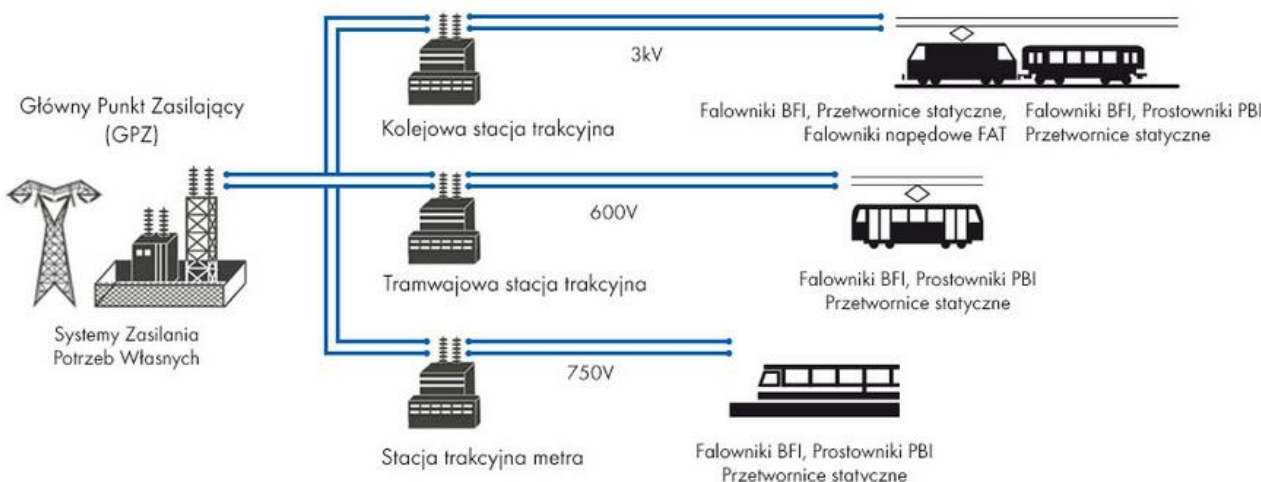
Na poniższym schemacie **sieci energetycznej (energia atomowa)** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



Na poniższym schemacie **sieci energetycznej (energia ze źródeł odnawialnych)** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



Na poniższym schemacie **sieci trakcyjnej** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



### **Działalność spółki zależnej ENAP S.A. w Wilczkowicach Górnych (gmina Kozienice)**

Spółka ENAP S.A. powstała jako spółka pracownicza w 2001 r. O jej powstaniu zdecydowała kadra Energoaparatury S.A. oddział Kozienice. Spółka została włączona w skład Grupy Kapitałowej APS Energia w 2008 r.

Obecnie działalność spółki ENAP S.A. skupia się na dwóch podstawowych segmentach:

- Usługodawca w zakresie dostawy, montażu i serwisu aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA) oraz prac elektrycznych i teletechnicznych,
- Usługi serwisowo-montażowe w energetyce alternatywnej (np. instalacja paneli fotowoltaicznych).

ENAP S.A. oferuje m.in.: opracowywanie dokumentacji projektowej, kompletację urządzeń obiektowych, elementów pomiarowych i sterowników, wykonywanie prefabrykatów montażowych, dostawę materiałów i montaż urządzeń na obiektach, tworzenie oprogramowania sterowników i wizualizacji obiektów, wykonywanie prac regulacyjno-pomiarowych, rozruch mechaniczny i technologiczny wraz ze szkoleniem obsługi, opracowywanie dokumentacji powykonawczej i inne.

Spółka prowadzi własną produkcję szaf rozdzielczych. Jej przychody pochodzą głównie ze sprzedaży usług instalacyjnych, montażowych, serwisowych i regulacyjnych bezpośrednio u klienta.

W segmencie odnawialnych źródeł energii ENAP S.A. działa jako dystrybutor lub oferuje instalację gotowych aplikacji przy użyciu zakupionych komponentów. Wśród oferowanych produktów znajdują się panele fotowoltaiczne, turbiny wiatrowe, agregaty prądotwórcze, falowniki fotowoltaiczne EKO oraz urządzenie będące kontrolerem ładowania baterii w systemach zasilanych panelami fotowoltaicznymi SOLAR-REG2. Rozwiązania w zakresie OZE są również oferowane na rynkach zagranicznych.

Konkretne inwestycje, zrealizowane przez ENAP, to liczne instalacje fotowoltaiczne dla sygnatów drogowych – tzw. systemy hybrydowe (systemy fotowoltaiczne i wiatrowe) dla aktywnych sygnatów drogowych umieszczonych na drogach i autostradach oddalonych od punktów sieci konwencjonalnej bądź trudno dostępnych.

Spółka ENAP zainstalowała także małe elektrownie fotowoltaiczne. Kolejnym zakończonym projektem firmy ENAP w zakresie OZE jest budowa elektrowni hybrydowej (fotowoltaicznej i wiatrowej) o mocy 1 MW łącznie.

Obecnie siedziba spółki mieści się w oddanym do użytku w połowie 2012 r. budynku biurowo-produkcyjnym.

W 2013 r. uruchomiono laboratorium wysokich mocy do 2 MVA, które zostało zbudowane w ramach inwestycji w halę produkcyjną. Laboratorium służy do testowania urządzeń dużej mocy w szerokim zakresie napięć i prądów.

Po usprzętowaniu, do hali produkcyjnej ENAP, przeniesiono wybrane zakresy produkcji z siedziby Emitenta. Przeniesiona produkcja obejmuje m.in. montaż szaf zabezpieczeń, szaf automatyki, szafek kablowych i licznikowych.

Przykładowo w zakresie usług związanych z AKPiA, po pracach remontowych ENAP S.A. uruchamiała w Elektrowni Dolna Odra (PGE) turbozespół nr 6 o mocy 200MW. Remont AKPiA dotyczył zarówno części okołoturbinowej, jak i samej turbiny. Po raz pierwszy w historii ENAP S.A. wykonano prace remontowe w obrębie korpusów i izolacji termicznej maszyny wirującej. Również po raz pierwszy ENAP S.A. odpowiadała za kontrolę układów regulacji turbozespołu w trybie pracy „z wiodącą turbiną”.

W I połowie 2021 r. ENAP S.A. najznaczniejszą część przychodów uzyskała z tytułu realizacji projektu na instalacje elektryczne nowo budowanego kotła w Kemsley (Wielka Brytania) dla austriackiej – firmy Bertsch, prac związanych z dostawą rozdzielnic kontenerowej dla firmy Orlen Projekt oraz wykonania prac instalacyjnych AKPiA dla Emerson Process Management związanych z nowo budowaną przez Doosan Skoda Power turbiną parową w PGNiG Termika.

## **3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

### **Produkty na rynek transportu**

Od 2013 r. w ramach organizacji Emitenta działa Departament Trakcji (T&T – Traction&Transport), którego zadaniem jest przygotowanie produktów dedykowanych dla branży transportu tj. przekształtniki energoelektroniczne do zasilania urządzeń pokładowych oraz napędu do pojazdów takich, jak: tramwaje, metro, trolejbusy, wagony, lokomotywy oraz zespoły trakcyjne.

Branża T&T jest obecnie najbardziej dynamicznie rozwijającym się i największym spośród segmentów rynku systemów zasilania obsługiwanych przez Emitenta. Z uwagi na nadrabianie w Polsce zaległości inwestycyjnych w komunikacji publicznej, zwłaszcza kolejowej, sytuacja taka utrzyma się przez kilkanaście kolejnych lat. Udział Emitenta, w tym rynku



systematycznie staje się głównym nośnikiem rozwoju Grupy, dzięki już podpisanym i realizowanym zamówieniom na kolejne kwartały.

Emitent w pierwszym kroku rozwija systemy do zasilania urządzeń pokładowych (których rolą jest utrzymanie ciągłości i jakości zasilania odbiorników pokładowych np. systemów klimatyzacyjnych i wentylacyjnych wykorzystując energię z sieci trakcyjnej) w zespołach trakcyjnych i tramwajach, a w dalszej kolejności do napędów. Spółka od lat ściśle współpracuje z integratorami rynku trakcji w Polsce i na świecie.

Na tym rynku głównymi klientami spółki są m.in. PESA, H. Cegielski - FPS, Newag, ZNTK Mińsk Mazowiecki, PKP IC Remtrak, FOGO, ARP E-Vehicles. Grupa planuje również ekspansję z gotowymi i przetestowanymi już urządzeniami na rynki zagraniczne, gdzie widoczne jest zainteresowanie ofertą Emitenta.

W latach 2015-2018 APS Energia S.A. realizowała dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 projekt rozwojowy zakładający zaprojektowanie i budowę innowacyjnej przetwornicy napięciowej 3kV/3x400V-380V/24V dla sektora T&T (energooszczędny system zasilania dla lokomotyw, wagonów oraz innych pojazdów szynowych).

### **Audyty certyfikacyjne w Grupie APS Energia**

W kwietniu 2021 r. został przeprowadzony przez audytorów niezależnej jednostki certyfikującej Bureau Veritas (BV) audyt recertyfikujący u Emitenta w celu potwierdzenia ciągłej zgodności istniejącego Zintegrowanego Systemu Zarządzania z wymaganiami:

- normy ISO/TS 22163:2017 dotyczącej Systemu Zarządzania Biznesem w branży urządzeń trakcyjnych,
- normy ISO 9001:2015 dotyczącej Systemu Zarządzania Jakością.

Audyty zakończyły się przyznaniem Emitentowi certyfikatów potwierdzających, że Zintegrowany System Zarządzania spełnia wymagania ww. norm.

W czerwcu 2021 r. u Emitenta oraz w spółce zależnej ENAP SA został przeprowadzony audyt certyfikujący Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy z wymaganiami normy ISO 45001:2018.

Audyt został przeprowadzony przez audytorów z międzynarodowej jednostki certyfikacyjnej Bureau Veritas (BV).

Wynikiem audytów jest utrzymanie przez Emitenta oraz spółkę zależną ENAP S.A. certyfikatów potwierdzających spełnienie wymagań ww. normy. Niezależni audytorzy potwierdzili dbałość Emitenta i spółki zależnej ENAP S.A. o bezpieczeństwo pracy wszystkich pracowników spółek oraz pracowników podwykonawców wykonujących prace na zlecenie obu spółek. Otrzymane certyfikaty pozwalają Emitentowi oraz spółce zależnej ENAP S.A. na utrzymanie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz na pozyskiwanie nowych klientów, dla których ważna jest wysoka jakość urządzeń oraz bezpieczeństwo pracowników wykonujących pracę na ich zlecenie.

W marcu 2021r Emitent otrzymał certyfikat ROSATOMREGISTR potwierdzający, że produkcja urządzeń dla energetyki jądrowej odbywa się zgodnie z wymaganiami normy ISO 9001:2015 oraz dodatkowych specyficznych wymagań branży jądrowej.

Wydanie certyfikatu zostało poprzedzone audytem niezależnych audytorów z jednostki certyfikującej Russkij Registr.

Otrzymany certyfikat ROSATOMREGISTR pozwala Emitentowi na utrzymanie i rozwój współpracy z jednym ze światowych liderów w budowie i modernizacji bloków elektrowni jądrowych oraz daje realną przewagę rynkową nad konkurencją.

Z uwagi na epidemię Covid-19 klienci nie przeprowadzali audytów u Emitenta.

### **Energetyka atomowa**

Poza rynkiem trakcji dynamicznej, Grupa Kapitałowa APS Energia inwestuje w rozwój oferty dedykowanej dla energetyki atomowej, ze względu na ogromny potencjał tego sektora, w szczególności na rynkach wschodnich, gdzie budowanych jest kilka bloków elektrowni rocznie. Departament R&D prowadzi na bieżąco prace badawczo-rozwojowe związane z opracowaniem systemów dla zastosowania w energetyce atomowej (Rosatom i Energoatom), jednocześnie przechodząc rygorystyczny proces dopuszczenia. Weryfikacji podlegają zarówno urządzenia, jak i proces produkcyjny, który z punktu widzenia klienta (Rosatom) musi zagwarantować najwyższą jakość i niezawodność systemów, które będą dostarczane i instalowane w strefie bezpośrednio zabezpieczającej rdzeń reaktora. Grupa w 2021 r. otrzymała certyfikat ROSATOMREGISTR, który umożliwi dostawy dla energetyki atomowej (Rosatom).

### **Magazyny energii**

Prowadzone prace badawczo-rozwojowe dotyczyły w 2021 r. również obszarów magazynowania energii. Sukcesem



zakończyły się pierwsze realizacje przekształtników energoelektronicznych dedykowanych do magazynów energii. W układach tego typu najczęściej stosowane są baterie w technologii litowo-jonowej, co wymaga od przekształtnika realizacji dodatkowych funkcji związanych z prawidłową współpracą z baterią. Dodatkowe funkcje to również rozbudowany system komunikacji z urządzeniami nadrzędnymi typu EMS (Energy Management System). Zagadnienia związane z magazynami energii są w dalszym ciągu rozwijane tak, by w przyszłości poszerzyć ofertę o cały typoszereg urządzeń.

### 3.3. Informacje o rynkach zbytu

Głównymi odbiorcami urządzeń Emitenta są klienci, dla których wysoka niezawodność pracy urządzeń oraz wysokie parametry techniczne są elementem krytycznym. Oferowane przez Spółkę systemy zasilania awaryjnego zapewniają ciągłość procesów produkcyjnych i możliwość działania w przypadku zakłóceń lub awarii zasilania podstawowego. W ten sposób Spółka pomaga klientom wyeliminować zagrożenie stratami w przypadku awarii zasilania.

Emitent realizuje zamówienia dla przedsiębiorstw z następujących sektorów:

- Energetyka,
- Przemysł rafineryjny,
- Przemysł petrochemiczny,
- Przemysł wydobywcia oraz transportu gazu i ropy naftowej,
- Pozostały przemysł,
- Sektor obronny,
- T&T,
- Elektromobilności,
- Służba zdrowia.

Urządzenia Grupy pracują m.in. na polach wydobywczych światowych koncernów naftowych. Wśród klientów Grupy są m.in. PKN Orlen, Gaz-System, Vatennfall, Nord Stream, South Stream. Ponadto jednym z najważniejszych klientów Grupy jest Gazprom – APS Energia jest jedną z czterech firm, których urządzenia są wykorzystywane w instalacjach Gazpromu. Urządzenia Grupy dostarczane są również do Rosatom i Rosneft.

APS Energia S.A. zainstalowała ponad kilka tysięcy systemów w ponad 20 krajach na całym świecie.

Popyt na produkty Emitenta wynika przede wszystkim z:

- udziału w nowych inwestycjach w energetyce, przemyśle rafineryjnym, gazownictwie oraz innych branżach, które zgłaszają zapotrzebowanie na nieprzerwane dostawy energii,
- modernizacji sprzętu starszego typu (niewyprodukowanego przez Emitenta).

Sektor obronny to przede wszystkim projekty realizowane na rzecz NATO. W służbie zdrowia urządzenia Emitenta stosowane są w stacjach dializ, stacjach krwiodawstwa, na salach operacyjnych czy w pogotowiu ratunkowym (np. przy respiratorach).

Emitent sukcesywnie zwiększa swój udział w sektorze T&T. Wśród klientów Grupy możemy wymienić takie krajowe firmy jak PESA Bydgoszcz S.A. czy FPS H. Cegielski-Poznań.

Odbiorcy spółki ENAP S.A. w segmencie AKPiA (Aparatura Kontrolno - Pomiarowa i Automatyka) w znacznej mierze pokrywają się z odbiorcami APS Energia S.A. – są to klienci przede wszystkim z sektora energetycznego, ciepłowniczego, rafineryjnego oraz petrochemicznego. Najważniejsze usługi w tym segmencie działalności dotyczą montażu czujników i zabezpieczeń technologicznych w blokach energetycznych.

ENAP S.A. regularnie wykonuje prace zarówno w kraju (Elektrownia Enea Wytwarzanie w Koźlicach, Elektrownia Stalowa Wola i Jaworzno, Elektrociepłownie Siekierki i Żerań, Zakłady Azotowe „Puławy”, ANWIL Włocławek, CIECH Inowrocław i Janikowo), jak i zagranicą (prace montażowe w zakładach BMW i Volkswagen – Niemcy, prace uruchomieniowe Ugljevik w Bośni oraz prace montażowe w Kemsley w Wielkiej Brytanii)

W I półroczu 2021 roku odbiorca, firma Cegielski – Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o., przekroczyła 10% przychodów skonsolidowanych Grupy Kapitałowej APS Energia. Udział sprzedaży wyniósł 16%, nie istnieją żadne formalne powiązania odbiorcy z Emitentem.

Struktura sprzedaży Grupy w podziale na segmenty geograficzne została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Dominującym rynkiem pod względem sprzedaży w I poł. 2021 roku był rynek polski, który odnotowuje nadal znaczącą liczbą inwestycji w sektorze trakcji i transportu. Na rynku polskim Grupa odnotowała sprzedaż r/r na zbliżonym poziomie





(spadek o 1,6%). Drugim kluczowym rynkiem pozostaje rynek rosyjski, na którym to zrealizowana sprzedaż r/r była również na zbliżonym poziomie. Sprzedaż eksportowa stanowiła w minionym półroczu 2021 r. 48,4%.

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.						
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	15 332	14 356	2 639	10 019	1 693	5

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.					
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja
Sprzedaż klientom zewnętrznym	15 574	14 527	3 338	10 027	1 162

### 3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia

Emitent zaopatruje się u dostawców w podstawowe półprodukty oraz komponenty służące do montażu produktów pod marką APS Energia.

Do najważniejszych materiałów i towarów nabywanych przez Emitenta należą:

- Drobne elementy elektroniczne oraz półprzewodniki mocy – do głównych dostawców należą Semikron, Mitsubishi, Texas Instruments, Atmel, Maxis,
- Szafy sterownicze – do głównych dostawców należy Rittal,
- Podzespoły elektromagnetyczne oraz transformatory – do głównych dostawców należą E.M.G., Elettromil, Trafeco, Sigma Electronics, Eurotrafo i Sizei,
- Baterie przemysłowe, do głównych dostawców baterii należą globalni gracze tacy jak: FIAMM, Sunlight i Hoppecke,
- Kable – do głównych dostawców należą Helukabel, TKD, NKT Cables, Technokabel, TELE-FONIKA Kable, Huber+Suhner oraz Leoni.

W opinii Zarządu Emitent nie jest uzależniony od żadnego pojedynczego dostawcy. W I półroczu 2021 roku dostawca, firma Vis Systems Sp. z o.o., przekroczyła 10% dostaw Grupy Kapitałowej APS Energia. Udział w dostawach wyniósł 13%, nie istnieją żadne formalne powiązania dostawcy z Emitentem. W każdej z grup asortymentowych źródłem zaopatrzenia jest przynajmniej dwóch niezależnych od siebie dostawców. Dostawy realizowane są na podstawie umów ramowych i wieloletniej współpracy. Wszystkie elementy kluczowe dla produkowanych systemów są montowane w siedzibie Emitenta. Emitent dysponuje własnym, wewnętrznym magazynem komponentów niezbędnych w trakcie procesu produkcyjnego.

Udział źródeł pochodzenia zaopatrzenia jest odpowiednio proporcjonalny do struktury sprzedaży. Ponad 90% zakupów zaopatrzeniowych Jednostki Dominującej realizowanych jest w Polsce. Proces zaopatrzenia uruchamiany jest z chwilą przyjęcia zamówienia złożonego przez klienta. Część materiałów, o dłuższym terminie dostaw zabezpieczona jest we własnym magazynie.

Odnosić należy, iż rynek komponentów elektronicznych charakteryzuje się wzmożonymi okresami aktywności, podczas których możliwe są przejściowe trudności z zaopatrzeniem oraz wydłużenie terminów dostaw. Spółka jest częściowo zabezpieczona przed tymi fluktuacjami dzięki możliwości przekształcenia i dostosowania innych, dostępnych komponentów tak, aby stanowiły one substytuty niedostępnych części.

### 3.5. Inwestycje

#### 3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W pierwszej połowie 2021 r. Grupa rozliczyła łączne nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 1,1 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie wartości niematerialne oraz środków transportu i budowli.

Nakłady na Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne		
(tys. PLN)	I połowa 2021	2020
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>540</b>	<b>5 126</b>
Grunty	0	0
Budynki i budowle	148	3 904
Maszyny i urządzenia	44	190



Środki transportu	277	993
Pozostałe środki trwałe	70	39
<b>Wartości niematerialne</b>	<b>520</b>	<b>3 219</b>
<b>Razem</b>	<b>1 059</b>	<b>8 345</b>

### Nakłady na działalność badawczo-rozwojową

Grupa na bieżąco ponosi nakłady inwestycyjne przeznaczone na dalszy rozwój swoich urządzeń. W I półroczu 2021 roku zespół R&D prowadził 8 projektów (4 projekty dedykowane dla przemysłu, 4 dla trakcji i transportu). Dzięki podjętym już działaniom mają powstać takie produkty jak: napędy tramwajowe, przetwornice statyczne, stacje ładowania pojazdów elektrycznych czy nowe magazyny energii.

Wydatki ponoszone na działalność badawczo-rozwojową są traktowane jako wydatkowanie inwestycyjne.

Kwota nakładów poniesionych przez Grupę na działalność badawczo-rozwojową w okresie I połowy 2021 oraz 2020 r. została przedstawiona w tabeli poniżej:

Inwestycje R&D		
tys. PLN	I połowa 2021	2020
<b>Nakłady na badania i rozwój</b>	<b>1 192</b>	<b>2 073</b>

### Obecnie prowadzone główne inwestycje

Emitent obecnie realizuje prace post-wdrożeniowe w jednostce dominującej w projekcie zintegrowanego systemu informatycznego docelowo dla Grupy (system ERP).

Jednocześnie Grupa na bieżąco prowadzi projekty badawczo-rozwojowe i certyfikacyjne, związane z nowymi produktami i rynkami.

### Zakup i wdrożenie nowego systemu informatycznego

Grupa jest na etapie post-wdrożeniowym zintegrowanego systemu informatycznego ERP. Zintegrowany system informatyczny umożliwi bardziej kompleksowe monitorowanie i raportowanie procesów zachodzących w działalności Emitenta. Przedmiot inwestycji jest wdrażany w Jednostce Dominującej.

Zarząd szacuje, że łączne wydatki inwestycyjne związane z wdrożeniem systemu ERP wyniosą do 2,0 mln zł, z czego do chwili publikacji raportu wydatkowano ponad 1 mln PLN.

Emitent jest na etapie dopracowywania i dostosowywania narzędzi wspomagających i optymalizujących produkcję.

Zakup i wdrożenie nowego systemu informatycznego finansowany jest środkami finansowymi wygenerowanymi przez Grupę.

### Inwestycje w prace badawczo-rozwojowe i certyfikacje

Emitent planuje opracowanie nowych rozwiązań rozszerzających portfel produktów stosowanych m.in. w trakcji jezdnej oraz energetyce, i modernizację specyfikacji technicznej urządzeń, które obecnie znajdują się w ofercie Grupy, a także pozyskanie niezbędnych certyfikatów dla opracowywanych urządzeń.

Prowadzone inwestycje w rozwój nowych produktów są priorytetem w prowadzonej strategii poszerzania oferty posiadanych urządzeń, jak również docierania do nowych rynków. Poniesione w I poł. 2021 r. nakłady, jak również obecnie realizowane inwestycje umożliwią zabezpieczenie portfela zamówień na najbliższe lata przy jednoczesnym zwiększaniu udziału w rynku w strategicznych dla Emitenta sektorach.

Inwestycje w prace badawczo-rozwojowe i certyfikaty zostaną sfinansowane ze środków własnych wygenerowanych przez Grupę, kredytem bankowym lub innymi instrumentami dłużnymi.

W związku z niepewnością gospodarczą spowodowaną pandemią Covid-19, Zarząd każdorazowo przed dokonaniem decyzji dotyczących istotnych wydatków inwestycyjnych będzie dokonywał analizy aktualnej sytuacji płynności finansowej w celu oszacowania oraz weryfikacji ryzyka z uwzględnieniem bieżącej sytuacji Grupy.

### 3.5.2. Lokaty kapitałowe

Grupa Kapitałowa nie posiadała w pierwszej połowie 2021 r. istotnych lokat kapitałowych - nie dokonywała zakupów jednostek funduszy inwestycyjnych, dłużnych papierów wartościowych, akcji ani udziałów podmiotów.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są



oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

### **3.6. Informacja o umowach zawartych przez Grupę Kapitałową**

#### **3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej**

##### *Podpisanie listu intencyjnego w sprawie sprzedaży akcji spółki zależnej*

W dniu 3 lutego 2021 roku APS Energia S.A. podpisała list intencyjny z WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim („WBE”, dalej łącznie: „Strony”), który potwierdza intencję Stron do rozpoczęcia negocjacji, a także realizacji prac analitycznych, dotyczących warunków rozważanej transakcji zakładającej odkupienie przez WBE od Spółki większościowego pakietu akcji w spółce ENAP S.A. ("Transakcja").

Podpisanie listu intencyjnego wynika z uznania przez Strony celowości rozważenia współpracy biznesowej oraz kapitałowej poprzez wspólne przedsięwzięcie, które pozwoli zaoferować odbiorcom kompleksową ofertę w obszarze wdrożenia i utrzymania instalacji magazynowania energii, w sytuacji, gdy Grupa Kapitałowa WB Electronics rozwija technologię magazynowania energii, a Grupa Kapitałowa APS Energia dostarcza w szczególności rozwiązania z zakresu energoelektroniki.

Strony ustaliły, że zarówno cena, jak i sposób rozliczenia płatności za akcje reprezentujące 50% + 1 akcja w kapitale zakładowym ENAP S.A. zostaną ustalone w procesie negocjacji Stron. Zawarcie Transakcji będzie uzależnione w szczególności od wyniku procesu badania due diligence, wynegocjowania dokumentacji transakcyjnej, a także uzyskania pozytywnej opinii organów wewnętrznych Stron, których zgoda będzie wymagana w celu dokonania transakcji. List intencyjny nie stanowi zobowiązania żadnej ze stron do zawarcia Transakcji.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wielomiesięczny proces due diligence został zakończony. Po uprzednim przeprowadzeniu rozmów i analiz w ramach projektu Strony zgodnie uznały kontynuowanie prac nad przedmiotowym Projektem za niecelowe. Ewentualna dalsza współpraca Stron nie będzie uważana za kontynuację Projektu, wymagać będzie osobnych ustaleń i regulacji. Niezależnie od powyższego projekt Emitent kontynuuje działania w celu uruchomienia produkcji magazynów energii.

##### *Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego wniesienia do Spółki aktywów pozwalających na rozwój projektów związanych z wytwarzaniem oraz magazynowaniem energii ze źródeł odnawialnych*

W dniu 23 lutego 2021 r. Spółka podpisała list intencyjny z NEO ENERGY GROUP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (NEO), potwierdzający wolę stron w zakresie kierunków działania celem uzgodnienia podstawowych założeń planowanej transakcji, polegającej na wniesieniu do Spółki oznaczonych aktywów posiadanych przez NEO, jako wkładów niepieniężnych, w zamian za wydanie akcji nowej emisji Spółki, w wyniku czego NEO lub inny, wskazany przez NEO, podmiot powiązany z NEO, miał stać się istotnym akcjonariuszem mniejszościowym APS Energia S.A. ("Transakcja").

Podpisanie listu intencyjnego wynikało z zainteresowania obu stron współpracą strategiczną w zakresie wspólnego rozwijania projektów związanych z wytwarzaniem oraz magazynowaniem energii ze źródeł odnawialnych.

Szczegółowe zasady określenia wysokości łącznej ceny emisyjnej objęcia akcji nowej emisji Spółki przez NEO miały zostać określone w umowie inwestycyjnej. Zawarcie Transakcji było uzależnione w szczególności od wyniku procesu badania due diligence wnoszonych przez NEO aktywów, wynegocjowania dokumentacji transakcyjnej i pozyskania wymaganych zgód. List Intencyjny nie stanowił zobowiązania żadnej ze stron do zawarcia Transakcji.

Spółka posiadała wyłączność na prowadzenie negocjacji w przedmiocie realizacji Transakcji z NEO do dnia 30 czerwca 2021 r.

Emitent w wyznaczonym czasie nie otrzymał dokumentów i informacji, które pozwoliłyby na rozpoczęcie procesu due diligence wnoszonych aktywów do Spółki, z tego powodu nie doszło do porozumienia Stron w zakresie podjęcia wspólnej współpracy w zakresie magazynowania energii ze źródeł odnawialnych. Ewentualna dalsza współpraca Stron będzie wymagała osobnych ustaleń i regulacji.

##### *Podpisanie umowy na dostawy kompletów urządzeń do wagonów*

W dniu 12 maja 2021 r. Zarząd APS Energia S.A. otrzymał informację o podpisaniu przez PKP Intercity Remtrak sp. z o.o. („Odbiorca”) umowy z Emitentem na dostawy wyprodukowanych przez Emitenta jednosystemowych przetwornic statycznych podwagonowych wraz z systemami diagnostyki pokładowej oraz rejestratorami ciśnienia („Umowa”).



Z dniem zawarcia Umowy Odbiorca zamówił komplety ww. urządzeń do wagonów za cenę 2,2 mln zł netto. Umowa stanowi następnie, iż Odbiorca dołoży wszelkich starań, aby zamówić dalsze komplety urządzeń, co nie oznacza zobowiązania Odbiorcy do złożenia takiego zamówienia. W przypadku zamówienia przez Odbiorcę dodatkowych urządzeń, należne Emitentowi wynagrodzenie netto wyniesie łącznie do kwoty 13,7 mln zł. Wynagrodzenie płatne będzie etapami, każdorazowo po dokonaniu dostawy produktów.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2022 r., przy czym w razie złożenia zamówienia na dalsze komplety urządzeń, termin obowiązywania Umowy zostanie przedłużony zgodnie z harmonogramem ustalonym dla realizacji tego zamówienia.

Emitent w ramach ustalonego wynagrodzenia z chwilą dostarczenia produktów udziela Odbiorcy niewyłącznej licencji co do oprogramowania diagnostycznego obsługującego urządzenie oraz udziela Odbiorcy rękojmi i gwarancji na wszystkie produkty będące przedmiotem Umowy.

W Umowie określone zostały kary umowne za opóźnienia wykonania dostaw lub ich części (nie mogą przekroczyć 10 % wynagrodzenia brutto za daną partię produktów) oraz za opóźnienia w przystąpieniu do realizacji obowiązków gwarancyjnych i opóźnienia w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub wad ujawnionych w okresie gwarancji lub rękojmi (nie mogą przekroczyć 10 % wynagrodzenia brutto za dane urządzenie), a także za naruszenie obowiązku zachowania poufności. Odbiorca ma prawo dochodzić na zasadach ogólnych odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych.

### 3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

#### 3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w I połowie 2021 roku

W I poł. 2021 r. Grupa APS Energia zawarła/kontynuowała następujące umowy kredytowe (wg stanu na koniec czerwca):

Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2020					
Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
Alior Bank S.A. /Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	1 812	PLN	2,3%	2022-06-19
mBank / Kredyt w rachunku bieżącym	1 200	-	PLN	2,3%	2021-06-30
Alior Bank S.A. /Kredyt inwestycyjny	1 570	497	PLN	5,1%	2023-08-30
Alior Bank S.A. / Kredyt inwestycyjny	858	72	PLN	4,8%	2022-08-22
Subwencja z PFR	4 864	1 031	PLN	-	2023-06-26
Alior Bank S.A./ Kredyt inwestycyjny	4 600	74	PLN	3,3%	2022-01-31
Alior Bank S.A. /Kredyt w rachunku bieżącym	5 500	3 702	PLN	2,7%	2022-08-01
Kredyt w r-ku bieżącym	335	293	CZK	4,0%	nieokreślony
CSOB faktoring	178	-	CZK	4,6%	nieokreślony
e-Revolving	355	292	CZK	3,8%	nieokreślony
kredyt inwestycyjny GPB	2 948	2 948	RUB	7,3%	2024-11-19
RAIFFEISEN / limit w rachunku	1 300	728	RUB	7,2%	2024-11-27
Pozostałe (karta kredytowa)	12	2	CZK	18,0%	nieokreślony
<b>RAZEM</b>		<b>11 451</b>			

#### 3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w I połowie 2021 roku

W I połowie 2021 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana ani rozwiązana.

#### 3.6.2.3. Umowy kredytowe i pożyczki zawarte w I połowie 2021 roku

Wszystkie obowiązujące na dzień 30.06.2021 r. umowy kredytowe zaprezentowano w punkcie 3.6.2.1.

W dniu 7 czerwca 2021 roku spółki z Grupy Kapitałowej APS Energia otrzymały informacje o decyzjach Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. o wysokości zwolnienia z obowiązku zwrotu Subwencji Finansowych. Wartość zwolnienia z obowiązku zwrotu części Subwencji Finansowej wynosi łącznie 2,47 mln zł, w tym dla APS Energia S.A. 1,80 mln zł, a dla



ENAP S.A. 0,67 mln zł.

W 2020 roku żadna ze spółek Grupy nie udzielała pożyczek.

### 3.6.3. Inne znaczące umowy

Do innych istotnych umów zaliczyć należy umowy ubezpieczeniowe od ryzyka odpowiedzialności cywilnej działalności gospodarczej, majątkowe, cargo, komunikacyjne, podróży służbowych.

Wykaz najważniejszych polis ubezpieczeniowych obowiązujących w I połowie 2021 r. poniżej:

Polisy						
Nr polisy	Zakres	Przedmiot ubezpieczenia	Suma ubezpieczeniowa	Ubezpieczony	okres ubezpieczenia	ubezpieczyciel
436000224306	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	4 000 000 EUR	APS ENERGIA S.A.	21.07.2020 - 20.07.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
436000224310	Cargo	transport środków obrotowych	2 000 000 PLN	APS ENERGIA S.A.	21.07.2020 - 20.07.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
436000100969	majątek , elektronika	Stanisławów	33,5 mln PLN + 203 000 LN elektr.	APS ENERGIA S.A. Alior Bank S.A.	21.07.2020 - 20.07.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
	majątek	linia montażowa A-Vista	1 192 tys. zł	APS ENERGIA S.A.	21.07.2020 - 20.07.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
436000255030	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	4 000 000 PLN	APS ENERGIA S.A. Hoppeckie Baterie Polska	16.06.2016 – 31.12.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
000-21-444-05952562	polisa D&O	Zakres prowadzonej działalności	20 mln PLN	APS ENERGIA S.A.	17.03.2021 - 16.03.2022	TUiR Allianz Polska S.A.
903013340258	NNW, koszty leczenia pracowników	prowadzona działalność	20 tys. PLN + 150 tys. PLN	APS ENERGIA S.A.	08.04.2020 - 07.04.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
436000224320	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	3 000 000 EUR	ENAP S.A.	21.07.2020 - 20.07.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
436000224268	CAR	budowy ENAP na terenie RP	6 700 000 PLN	ENAP S.A.	21.07.2020 - 20.07.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
436000224265	maj. + elektr.	budynek, wyposażenie, środki obrotowe, elektronika	4 913 000 +70 000 PLN	ENAP S.A. Alior Bank S.A.	21.07.2020 - 20.07.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
436000224275	ogniwa	instalacja fotowoltaiczna	350 000 PLN	ENAP S.A.	21.07.2020 - 20.07.2021	STU ERGO HESTIA S.A.

### 3.6.4. Poręczenia i gwarancje

#### 3.6.4.1. Udzielone poręczenia i gwarancje

Poniżej wymieniono zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń w tys. PLN:

Udzielone przez Grupę APS Energia poręczenia i gwarancje (w tys. PLN)	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	8 865	4 688
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	153	151
Inne zobowiązania warunkowe	8	
<b>Razem</b>	<b>9 026</b>	<b>4 839</b>

#### Udzielone poręczenia i gwarancje w ramach Grupy Kapitałowej APS Energia

Wyszczególnienie	Waluta	30.06.2021	31.12.2020
gwarancja bankowa dla APS Energia Czechy	EUR	1 356	1 470
poręczenie za spłatę kredytu inwestycyjnego Enap SA	PLN	4 600	4 600
poręczenie za spłatę kredytu obrotowego APS Energia Czechy	CZK	1 773	1 753
poręczenie za spłatę limitu na spłatę kredytu w rachunku bieżącym w AB Enap SA	PLN	11 000	11 000



poręczenie spłaty limitu na produkty o charakterze gwarancyjnym OOO APS Energia Rus	RUB	3 900	3 758
poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego OOO APS Energia Rus	RUB	3 453	3 327
<b>Razem</b>		<b>26 082</b>	<b>25 908</b>

### 3.6.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały uwzględnione w Skonsolidowanym śródrocznym raporcie finansowym Grupy APS Energia za I połowę 2021 r.

## 3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach

### 3.7.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w I połowie 2021 roku

#### Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umowy leasingu zwrotnego nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym

W dniu 22 marca 2021 roku w związku z oszacowaniem wstępnych wyników finansowych Grupy za 2020 rok, Zarząd Emitenta powziął wiedzę o niedotrzymaniu wskaźników wymaganych w umowie leasingu zwrotnego nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym zawartej z ING Lease Polska Sp. z o.o. (Finansujący), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2018 z dnia 29 maja 2018 r. Główną przyczyną niedotrzymania wskaźników był obniżony poziom przychodów ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego przy zachowaniu dotychczasowego poziomu zadłużenia finansowego oraz nakładów inwestycyjnych. W związku z powyższym, zgodnie z umową, w terminie 30 dni od pisemnego wezwania od Finansującego, Emitent był zobowiązany do naprawienia przypadku naruszenia poprzez zdeponowanie na rachunku Finansującego kaucji zabezpieczającej (maksymalnie do ok. 7,5 mln zł) lub do zapłaty Finansującemu odpowiadającej jej kwoty, co miało zostać rozliczone przez Finansującego w ramach opłat leasingowych za przyszłe okresy.

W dniu 16 kwietnia 2021 r. Zarząd APS Energia S.A. powziął wiedzę, iż Waiver (odstąpienie) odnośnie zaakceptowania złamania kowenantów finansowych zapisanych ww. umowie został zaakceptowany przez Komitet Kredytowy Finansującego i Finansujący nie będzie wyciągał określonych w tej umowie konsekwencji z tytułu naruszenia. Terminem, do którego naruszenie zostało zaakceptowane jest koniec września 2021 roku. Emitent prowadzi rozmowy celem przedłużenia zawieszenia kowenantów przez Finansującego do publikacji raportu okresowego za 2021 r.

#### Sytuacja związana z globalnym zagrożeniem i rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19

Celem zapobieżenia lub ograniczenia skutków epidemii, Zarząd APS Energia SA wprowadził we wszystkich spółkach Grupy APS Energia odpowiednie procedury, których nadrzędnym celem jest wdrożenie zasad mających na celu maksymalne wyeliminowanie osobistych kontaktów i wielosobowych spotkań, zastępując je telefonicznymi oraz elektronicznymi środkami komunikacji. Podjęto również szereg innych działań i inicjatyw mających za zadanie ograniczanie ryzyka wpływu pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność produkcyjną i administracyjną podmiotów z Grupy.

W ramach uruchomionych programów pomocowych Emitent skorzystał z tzw. „tarczy antykrzysowej” oraz dofinansowania wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem ekonomicznym, programy te pozwoliły na częściowe zrekomensowanie strat wywołanych przez wirusa i utrzymanie miejsc pracy w okresie nasilenia kryzysu. Największe negatywne skutki pandemii uwidoczniły się w związku z problemami ze sprzedażą urządzeń do odbiorców oraz przesuniętymi terminami dostaw, jak również niższą wartością sprzedaży usług w branży AKPiA. Spadek liczby zrealizowanych kontraktów był znaczący w porównaniu z zakładanym poziomem sprzedaży jeszcze z początku 2020 r. W ocenie Zarządu Emitenta zrealizowana niższa sprzedaż w Grupie przyczyniła się w głównej mierze do wypracowanego niższego wyniku na poziomie operacyjnym oraz wyniku netto. Podtrzymane zasoby administracyjno-produkcyjne obniżyły wynik okresu, ale pozwalają w kolejnych kwartałach na dynamiczne wyjście na rynek z realizacją nowych kontraktów oraz wcielaniem obecnej strategii budowy portfela zamówień do wykonania w kolejnych latach.

Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja związana z pandemią wciąż się zmienia to w ocenie kierownictwa dotychczasowe podjęte kroki związane z trwającymi programami szczepień ludności dają pozytywną perspektywę na kolejne miesiące i kwartały. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy. Ryzyka związane z pandemią zostały szerzej opisane w punkcie 5.5 niniejszego sprawozdania.



### 3.7.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po 30 czerwca 2021 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 3.8. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

### 4.1. Informacja nt. sytuacji finansowej

#### 4.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

##### Suma bilansowa

Na dzień 30 czerwca 2021 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej APS Energia wyniosła 96,3 mln zł i od końca roku 2020 wzrosła o 4,8 mln zł (wzrost o 5,2%).

Wartość skonsolidowanych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 44,1 mln zł i była niższa o 0,3 mln zł od stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2020 roku (spadek o 0,7%). Głównym czynnikiem odpowiadającym za spadek wartości majątku trwałego była amortyzacja majątku.

Wartość skonsolidowanych aktywów obrotowych wzrosła o 10,8%, tj. z poziomu 47,1 mln zł na koniec 2020 roku, do poziomu 52,2 mln zł na dzień 30 czerwca 2021 roku. Największy wpływ na wzrost wartości aktywów obrotowych miały zmiana stanu zapasów o 10,6 mln zł (wzrost o 66%- wynikający w istotnej części z przesunięć odbiorów urządzeń) oraz spadek należności handlowych o 8,5 mln zł (spadek o 32,1%). Odnotowany został wzrost stanu pozostałych należności z 0,5 mln zł do 2,3 mln zł (o 482,9%).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
AKTYWA	30.06.2021	Struktura (%)	31.12.2020	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>44 113</b>	<b>45,8%</b>	<b>44 423</b>	<b>48,5%</b>	<b>-310</b>	<b>-0,7%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	36 730	38,1%	37 475	40,9%	-745	-2,0%
Wartości niematerialne	4 462	4,6%	4 411	4,8%	51	1,2%
Pozostałe aktywa finansowe	500	0,5%	513	0,6%	-13	-2,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 226	2,3%	1 784	1,9%	442	24,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195	0,2%	240	0,3%	-45	-18,8%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>52 228</b>	<b>54,2%</b>	<b>47 130</b>	<b>51,5%</b>	<b>5 098</b>	<b>10,8%</b>
Zapasy	26 671	27,7%	16 069	17,6%	10 602	66,0%
Należności handlowe	17 994	18,7%	26 507	29,0%	-8 513	-32,1%
Pozostałe należności	2 722	2,8%	467	0,5%	2 255	482,9%
Pozostałe aktywa finansowe	919	1,0%	520	0,6%	399	76,7%
Rozliczenia międzyokresowe	1 971	2,0%	875	1,0%	1 096	125,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 951	2,0%	2 692	2,9%	-741	-27,5%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>96 341</b>	<b>100%</b>	<b>91 553</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 788</b>	<b>5,2%</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej						
AKTYWA (w tys. PLN)	30.06.2021	Struktura (%)	31.12.2020	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>35 624</b>	<b>51,0%</b>	<b>35 914</b>	<b>53,2%</b>	<b>-290</b>	<b>-0,8%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	28 182	40,4%	28 792	42,7%	-610	-2,1%
Wartości niematerialne	4 082	5,8%	3 967	5,9%	115	2,9%



Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	2 016	2,9%	1 772	2,6%	244	13,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 344	1,9%	1 383	2,0%	-39	-2,8%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>34 212</b>	<b>49,0%</b>	<b>31 578</b>	<b>46,8%</b>	<b>2 634</b>	<b>8,3%</b>
Zapasy	20 341	29,1%	13 963	20,7%	6 378	45,7%
Należności handlowe	10 095	14,5%	12 027	17,8%	-1 932	-16,1%
Pozostałe należności	2 253	3,2%	2 397	3,6%	-144	-6,0%
Pozostałe aktywa finansowe	687	1,0%	1 670	2,5%	-983	-58,9%
Rozliczenia międzyokresowe	235	0,3%	69	0,1%	166	240,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	601	0,9%	1 452	2,2%	-851	-58,6%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>69 836</b>	<b>100%</b>	<b>67 492</b>	<b>100%</b>	<b>2 344</b>	<b>3,5%</b>

## Struktura pasywów

Na dzień 30.06.2021 r. wartość skonsolidowanych kapitałów własnych wyniosła 41,4 mln PLN i była niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2020 r. o 4,8 mln PLN (spadek o 10,4%). Jednocześnie zmalała wartość zobowiązań długoterminowych o 2,9 mln PLN (o 11,8%) oraz jednocześnie wzrosły zobowiązania krótkookresowe o 12,5 mln PLN (o 60,1%).

Główny wpływ na wzrost zadłużenia krótkookresowego miało zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (o 6,2 mln PLN) oraz zobowiązań handlowych (o 7,9 mln PLN).

Spadek zobowiązań długoterminowych spowodowany był głównie przez zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (spadek o 47%).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
PASYWA	30.06.2021	Struktura (%)	31.12.2020	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Kapitały własne</b>	<b>41 396</b>	<b>43,0%</b>	<b>46 207</b>	<b>50,5%</b>	<b>-4 811</b>	<b>-10,4%</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>41 396</b>	<b>43,0%</b>	<b>46 207</b>	<b>50,5%</b>	<b>-4 811</b>	<b>-10,4%</b>
Kapitał zakładowy	5 637	5,9%	5 637	6,2%	0	0,0%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	10,2%	9 828	10,7%	0	0,0%
Pozostałe kapitały	6 398	6,6%	6 398	7,0%	0	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3 456	-3,6%	-3 591	-3,9%	135	-3,8%
Zyski zatrzymane	22 989	23,9%	27 935	30,5%	-4 946	-17,7%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 689</b>	<b>22,5%</b>	<b>24 580</b>	<b>26,8%</b>	<b>-2 891</b>	<b>-11,8%</b>
Kredyty i pożyczki	2 800	2,9%	5 286	5,8%	-2 486	-47,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 257	2,3%	2 077	2,3%	180	8,7%
Zobowiązania finansowe	14 168	14,7%	14 557	15,9%	-389	-2,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 894	2,0%	2 163	2,4%	-269	-12,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	428	0,4%	428	0,5%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	142	0,1%	69	0,1%	73	105,8%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>33 256</b>	<b>34,5%</b>	<b>20 766</b>	<b>22,7%</b>	<b>12 490</b>	<b>60,1%</b>
Kredyty i pożyczki	8 651	9,0%	2 500	2,7%	6 151	246,0%
Zobowiązania finansowe	1 332	1,4%	1 299	1,4%	33	2,5%
Zobowiązania handlowe	18 027	18,7%	10 175	11,1%	7 852	77,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	274	0,3%	-274	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	3 453	3,6%	4 032	4,4%	-579	-14,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	539	0,6%	853	0,9%	-314	-36,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	767	0,8%	1 071	1,2%	-304	-28,4%
Pozostałe rezerwy	487	0,5%	562	0,6%	-75	-13,3%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>96 341</b>	<b>100%</b>	<b>91 553</b>	<b>100%</b>	<b>4 788</b>	<b>5,2%</b>





Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej						
PASYWA	30.06.2021	Struktura (%)	31.12.2020	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Kapitały własne</b>	<b>38 119</b>	<b>54,6%</b>	<b>36 232</b>	<b>53,7%</b>	<b>1 887</b>	<b>5,2%</b>
Kapitał zakładowy	5 637	8,1%	5 637	8,4%	0	0,0%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	14,1%	9 828	14,6%	0	0,0%
Pozostałe kapitały	6 398	9,2%	21 768	32,3%	-15 370	-70,6%
Zyski zatrzymane	16 256	23,3%	-1 001	-1,5%	17 257	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 785</b>	<b>25,5%</b>	<b>19 689</b>	<b>29,2%</b>	<b>-1 904</b>	<b>-9,7%</b>
Kredyty i pożyczki	637	0,9%	2 207	3,3%	-1 570	-71,1%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 729	2,5%	1 770	2,6%	-41	-2,3%
Zobowiązania finansowe	14 125	20,2%	14 389	21,3%	-264	-1,8%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	843	1,2%	945	1,4%	-102	-10,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	309	0,4%	309	0,5%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	142	0,2%	69	0,1%	73	105,8%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 932</b>	<b>19,9%</b>	<b>11 571</b>	<b>17,1%</b>	<b>2 361</b>	<b>20,4%</b>
Kredyty i pożyczki	2 464	3,5%	1 026	1,5%	1 438	140,2%
Zobowiązania finansowe	1 167	1,7%	1 198	1,8%	-31	-2,6%
Zobowiązania handlowe	6 878	9,8%	5 703	8,4%	1 175	20,6%
Pozostałe zobowiązania	2 293	3,3%	2 015	3,0%	278	13,8%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	204	0,3%	577	0,9%	-373	-64,6%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	531	0,8%	509	0,8%	22	4,3%
Pozostałe rezerwy	395	0,6%	543	0,8%	-148	-27,3%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>69 836</b>	<b>100%</b>	<b>67 492</b>	<b>100%</b>	<b>2 344</b>	<b>3,5%</b>

#### 4.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>29 688</b>	<b>30 101</b>	<b>-413</b>	<b>-1,4%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	16 549	15 972	577	3,6%
Przychody ze sprzedaży usług	6 843	6 675	168	2,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 296	7 454	-1 158	-15,5%
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>23 429</b>	<b>26 862</b>	<b>-3 433</b>	<b>-12,8%</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	18 876	20 800	-1 924	-9,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 553	6 062	-1 509	-24,9%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>6 259</b>	<b>3 239</b>	<b>3 020</b>	<b>93,2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 836	3 686	1 150	31,2%
Koszty sprzedaży	5 487	4 542	945	20,8%
Koszty ogólnego zarządu	7 601	7 362	239	3,2%
Pozostałe koszty operacyjne	3 370	2 164	1 206	55,7%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-5 363</b>	<b>-7 143</b>	<b>1 780</b>	<b>-24,9%</b>
Przychody finansowe	58	95	-37	-38,9%
Koszty finansowe	657	754	-97	-12,9%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-5 962</b>	<b>-7 802</b>	<b>1 840</b>	<b>-23,6%</b>
Podatek dochodowy	-1 016	51	-1 067	-



Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 946	-7 853	2 907	-37,0%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 946</b>	<b>-7 853</b>	<b>2 907</b>	<b>-37,0%</b>
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-4 946	-7 853	2 907	-37,0%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:</b>	<b>135</b>	<b>-1 051</b>	<b>1 186</b>	<b>-</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	135	-1 051	1 186	-
<b>Inne całkowite dochody, które nie mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Suma dochodów całkowitych	-4 811	-8 904	4 093	-46,0%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-4 811	-8 904	4 093	-46,0%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I połowie 2021 roku wyniosły 29,7 mln PLN i były o 0,4 mln PLN niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2020 roku. Najistotniejszy spadek dotyczył przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (o 15,5%).

Skonsolidowane koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I połowie 2021 r. wyniosły 23,4 mln PLN i były niższe r/r o 12,8%.

Skonsolidowane koszty sprzedaży poniesione w I połowie 2021 r., były wyższe o 20,8% r/r. Ich wzrost jest wynikiem zniesionych obostrzeń i możliwości większej aktywności prosprzedażowej na rynku krajowym i kierunkach eksportowych. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 7,6 mln PLN i były wyższe o 3,2% (r/r), głównie z powodu podjętych kroków mających na celu wzmocnienie pozycji biznesowej na wybranych rynkach Grupy. Za istotny należy uznać wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 1,2 mln PLN (wzrost o 31,2%) w związku z umorzeniem części subwencji.

Zbliżony poziom przychodów wynika z przesunięcia istotnej części dostaw na kolejne okresy i jednocześnie mniejszej sprzedaży na rynkach eksportowych. Pierwsze dwa kwartały pod względem wyników tradycyjnie należą do najłagodniejszych w roku. W strukturze sprzedażowej utrzymany został udział grup produktowych charakteryzujących się niższą marżowością.

Wypracowany przez Grupę w ciągu I półrocza 2021 r. zysk brutto na sprzedaży, osiągnął poziom 6,3 mln PLN i był o 93,2% wyższy od zysku ze sprzedaży za okres porównywalny 2020 r.

Skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) za I połowę 2021 r. wyniósł -3,7 mln PLN i był wyższy o 1,9 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych skonsolidowany wynik netto za I połowę 2021 r. wyniósł -5,0 mln PLN, natomiast za okres porównywalny 2020 r. wynik finansowy netto Grupy wyniósł -7,9 mln PLN.

Wybrane skonsolidowane pozycje dodatkowe				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020	Zmiana	Zmiana (%)
EBITDA	-3 669	-5 519	1 850	-33,5%
zysk ze sprzedaży	-6 829	-8 665	1 836	-21,2%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	11 909	14 228	-2 319	-16,3%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	6 967	6 572	395	6,0%

Sprawozdanie jednostkowe z zysków i strat i innych całkowitych dochodów				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020	Zmiana	Zmiana (%)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>18 001</b>	<b>15 565</b>	<b>2 436</b>	<b>15,7%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	15 418	13 499	1 919	14,2%
Przychody ze sprzedaży usług	541	578	-37	-6,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 042	1 488	554	37,2%



<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>14 092</b>	<b>13 932</b>	<b>160</b>	<b>1,1%</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	12 561	12 797	-236	-1,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 531	1 135	396	34,9%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>3 909</b>	<b>1 633</b>	<b>2 276</b>	<b>139,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 781	506	2 275	449,6%
Koszty sprzedaży	2 276	2 063	213	10,3%
Koszty ogólnego zarządu	3 334	3 114	220	7,1%
Pozostałe koszty operacyjne	310	129	181	140,3%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>770</b>	<b>-3 167</b>	<b>3 937</b>	<b>-</b>
Przychody finansowe	1 618	4 886	-3 268	-66,9%
Koszty finansowe	502	434	68	15,7%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 886</b>	<b>1 285</b>	<b>601</b>	<b>46,8%</b>
Podatek dochodowy	-1	179	-180	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 887</b>	<b>1 106</b>	<b>781</b>	<b>70,6%</b>

<b>Wybrane jednostkowe pozycje dodatkowe</b>				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020	Zmiana	Zmiana (%)
EBITDA	2 030	-2 043	4 073	-
Zysk/strata ze sprzedaży	-1 701	-3 544	1 843	-52,0%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	11 928	12 133	-205	-1,7%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	634	664	-30	-4,5%
Amortyzacja	1 260	1 124	136	12,1%

#### 4.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020	Zmiana	Zmiana (%)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-5 962</b>	<b>-7 802</b>	<b>1 840</b>	<b>-23,6%</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>3 193</b>	<b>8 351</b>	<b>-5 158</b>	<b>-61,8%</b>
Amortyzacja	1 694	1 624	70	4,3%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-24	-999	975	-97,6%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	596	743	-147	-19,8%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-44	-40	-4	10,0%
Zmiana stanu rezerw	-306	-1 396	1 090	-78,1%
Zmiana stanu zapasów	-10 601	-6 312	-4 289	67,9%
Zmiana stanu należności	6 303	15 371	-9 068	-59,0%
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 259	-824	8 083	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 096	176	-1 272	-
Inne korekty	-588	8	-596	-
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 769</b>	<b>549</b>	<b>-3 318</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	479	-1 471	1 950	-
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 290</b>	<b>-922</b>	<b>-1 368</b>	<b>148,4%</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>78</b>	<b>216</b>	<b>-138</b>	<b>-63,9%</b>



Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78	216	-138	-63,9%
<b>Wydatki</b>	<b>1 246</b>	<b>4 744</b>	<b>-3 498</b>	<b>-73,7%</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	860	4 738	-3 878	-81,8%
Inne wydatki inwestycyjne	386	6	380	6333,3%
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 168</b>	<b>-4 528</b>	<b>3 360</b>	<b>-74,2%</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>7 525</b>	<b>10 263</b>	<b>-2 738</b>	<b>-26,7%</b>
Kredyty i pożyczki	7 522	9 836	-2 314	-23,5%
Inne wpływy finansowe	3	427	-424	-99,3%
<b>Wydatki</b>	<b>4 808</b>	<b>8 013</b>	<b>-3 205</b>	<b>-40,0%</b>
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	1 409	-1 409	-100,0%
Spląty kredytów i pożyczek	3 856	4 996	-1 140	-22,8%
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	356	864	-508	-58,8%
Odsetki	596	744	-148	-19,9%
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 717</b>	<b>2 250</b>	<b>467</b>	<b>20,8%</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-741</b>	<b>-3 200</b>	<b>2 459</b>	<b>-76,8%</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-741</b>	<b>-3 200</b>	<b>2 459</b>	<b>-76,8%</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 692</b>	<b>8 397</b>	<b>-5 705</b>	<b>-67,9%</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>1 951</b>	<b>5 197</b>	<b>-3 246</b>	<b>-62,5%</b>

#### Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020	Zmiana	Zmiana (%)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 886</b>	<b>1 285</b>	<b>601</b>	<b>46,8%</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-6 584</b>	<b>-423</b>	<b>-6 161</b>	<b>1456,5%</b>
Amortyzacja	1 260	1 124	136	12,1%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 209	202	-1 411	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-78	-117	39	-33,3%
Zmiana stanu rezerw	-53	-48	-5	10,4%
Zmiana stanu zapasów	-6 378	-5 151	-1 227	23,8%
Zmiana stanu należności	879	4 660	-3 781	-81,1%
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 439	-838	2 277	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-166	-58	-108	186,2%
Inne korekty	-2 278	-197	-2 081	1056,3%
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 698</b>	<b>862</b>	<b>-5 560</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	-
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 698</b>	<b>862</b>	<b>-5 560</b>	<b>-</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>3 854</b>	<b>384</b>	<b>3 470</b>	<b>903,6%</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78	127	-49	-38,6%
Z aktywów finansowych	0	0	0	-
Inne wpływy inwestycyjne	3 776	257	3 519	1369,3%
<b>Wydatki</b>	<b>1 001</b>	<b>281</b>	<b>720</b>	<b>256,2%</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	750	281	469	166,9%

<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 853</b>	<b>103</b>	<b>2 750</b>	<b>2669,9%</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>1 815</b>	<b>3 927</b>	<b>-2 112</b>	<b>-53,8%</b>
Kredyty i pożyczki	1 812	3 500	-1 688	-48,2%
Inne wpływy finansowe	3	427	-424	-99,3%
<b>Wydatki</b>	<b>821</b>	<b>5 660</b>	<b>-4 839</b>	<b>-85,5%</b>
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	1 409	-1 409	-100,0%
Splaty kredytów i pożyczek	145	3 161	-3 016	-95,4%
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	295	669	-374	-55,9%
Odsetki	381	421	-40	-9,5%
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>994</b>	<b>-1 733</b>	<b>2 727</b>	<b>-</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-851</b>	<b>-768</b>	<b>-83</b>	<b>10,8%</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-851</b>	<b>-768</b>	<b>-83</b>	<b>10,8%</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 452</b>	<b>5 331</b>	<b>-3 879</b>	<b>-72,8%</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>601</b>	<b>4 563</b>	<b>-3 962</b>	<b>-86,8%</b>

W I połowie 2021 r. Grupa Kapitałowa APS Energia osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, natomiast ujemne w obszarze działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w I połowie 2021 były ujemne i wyniosły -1,2 mln PLN (w głównej mierze w powodu nabycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w I połowie 2021 były dodatnie i wyniosły 2,7 mln PLN, co było spowodowane głównie wpływem z tytułu kredytów i pożyczek.

#### 4.1.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r.</b>								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r.	5 637	9 828	6 398	-3 591	27 935	46 207	-	46 207
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2021 r. po korektach	5 637	9 828	6 398	-3 591	27 935	46 207	-	46 207
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	135	-4 946	-4 811	-	-4 811
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2021 r.	5 637	9 828	6 398	-3 456	22 989	41 396	-	41 396
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.</b>								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	5 637	9 828	6 398	-1 601	34 721	54 983	-	54 983
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r. po korektach	5 637	9 828	6 398	-1 601	34 721	54 983	-	54 983
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-1 409	-1 409	-	-1 409
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-1 051	-7 853	-8 904	-	-8 904
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 r.	5 637	9 828	6 398	-2 652	25 459	44 670	-	44 670

#### Podział wyniku finansowego za rok 2020



W 2020 r. nie miała miejsca wypłata dywidendy w Grupie APS Energia.

#### 4.1.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki skonsolidowane finansowe i niefinansowe			
Rentowność (w %)	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020	Zmiana (%)
Brutto ze sprzedaży	21,1%	10,8%	95,9%
EBITDA	-12,4%	-18,3%	-32,6%
EBIT	-18,1%	-23,7%	-23,9%
Netto	-16,7%	-26,1%	-36,1%
ROE	-11,9%	-17,60%	-32,1%
ROA	-5,1%	-7,80%	-34,2%
Cykl rotacji (dni)	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana (%)
Cykl zapasów	163,5	68,7	138,0%
Cykl należności	110,3	113,3	-2,6%
Cykl zobowiązań bieżących	221,6	43,5	409,5%
Cykl środków pieniężnych	52,2	138,5	-62,3%
Wskaźniki płynności	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana (%)
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,9	4,6	-37,5%
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,3	3,0	-55,9%
Wskaźnik środków pieniężnych	0,1	0,3	-59,2%
Wskaźniki zadłużenia	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana (%)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,5	0,5	15,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,3	0,9	36,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	0,5	0,5	-4,3%

Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe			
Rentowność (w %)	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020	Zmiana (%)
Brutto ze sprzedaży	21,7%	10,5%	106,8%
EBITDA	11,3%	-13,1%	-186,1%
EBIT	4,3%	-20,3%	-121,1%
Netto	10,5%	7,1%	47,6%
ROE	5,0%	2,9%	70,7%
ROA	2,7%	1,6%	68,9%
Cykl rotacji (dni)	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana (%)
Cykl zapasów	205,7	123,8	66,1%
Cykl należności	102,1	106,6	-4,3%
Cykl zobowiązań bieżących	69,5	50,6	37,5%
Cykl środków pieniężnych	238,2	179,9	32,4%
Wskaźniki płynności	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana (%)
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	5,0	5,5	-10,2%
Wskaźnik płynności przyspieszonej	2,0	3,1	-35,6%
Wskaźnik środków pieniężnych	0,1	0,3	-65,7%
Wskaźniki zadłużenia	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana (%)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,4	0,4	-1,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,8	0,8	-3,6%



Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) 0,4 0,5 -15,4%

**Algorytm wyliczania wskaźników:**

- Rentowność brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność EBIT = zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność netto = zysk netto / przychody netto ze sprzedaży
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk netto / stan kapitałów własnych na koniec okresu
- Rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / stan aktywów ogółem na koniec okresu
- Cykl zapasów ogółem w dniach = (zapasy / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie
- Cykl należności w dniach = (stan należności handlowych / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie
- Cykl zobowiązań bieżących = (stan zobowiązań handlowych / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie
- Cykl środków pieniężnych = cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych
- Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe / zobowiązania handlowe
- Wskaźnik płynności przyspieszonej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne) / zobowiązania handlowe
- Wskaźnik środków pieniężnych = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania handlowe
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem
- Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny
- Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = (zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny

**4.1.6. Istotne pozycje pozabilansowe**

Istotne pozycje pozabilansowe w postaci należności i zobowiązań warunkowych zostały przedstawione w pkt. 3.6.4.

**4.2. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów**

**Sprzedaż krajowa i zagraniczna**

Grupa Kapitałowa APS Energia w I połowie 2021 r. działała zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawiona została na poniższym zestawieniu.

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.						
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	15 332	14 357	2 639	10 019	1 694	5

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.					
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja
Sprzedaż klientom zewnętrznym	15 574	14 527	3 338	10 027	1 162

Zarówno sprzedaż, jak i pozyskany portfel zamówień wskazują na wysoki udział projektów zleconych przez klientów z rynku polskiego. W I połowie 2021 r. udział sprzedaży krajowej wyniósł 51,6% (51,7% w I poł. 2020 r.). Do 8,9% spadł udział odbiorców Grupy z UE (w I poł. 2020 11,1%). Poza rynkiem polskim Rosja pozostaje jednym z głównych kierunków sprzedaży Grupy APS Energia. Spadek przychodów w kraju i zagranicą był spowodowany m.in. przesunięciami w części odbiorów urzędów oraz ze względu na sytuację części klientów i wydłużonym realizacją inwestycji co jest pokłosiem wprowadzonych obostrzeń w poprzednich kwartałach. Łącznie rynek polski i rosyjski wygenerowały 81,2% przychodów Grupy w I połowie 2021 r. Grupa posiadała na 1 lipca 2021 r. portfel zamówień o wartości przeszło 68 mln PLN.

Dla zbilansowania przychodów z rynków wschodnich grupa poszukuje możliwości sprzedaży zwłaszcza na rynkach Afryki, Ameryki Północnej celem pogłębienia dywersyfikacji geograficznej.



## Struktura produktowa sprzedaży

Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów przedstawiają się następująco:

Struktura produktowa sprzedaży		
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2021	01.01 - 30.06.2020
<b>Produkty</b>		
- urządzenia systemów zasilających	16 549	15 721
- dedykowane urządzenia rozdzielcze	0	251
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>16 549</b>	<b>15 972</b>
<b>Usługi</b>		
- budowlano-montażowe dla branży AKPiA (aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki)	4 384	5 761
- serwisowe	538	569
- pozostałe	1 921	345
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>6 843</b>	<b>6 675</b>
<b>Towary i materiały</b>		
- towary	6 278	7 379
- pozostałe	18	75
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>6 296</b>	<b>7 454</b>
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>29 688</b>	<b>30 101</b>

## 4.3. Instrumenty finansowe

### 4.3.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

Emitent na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz w I poł. 2021 r. nie zawierał transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

### 4.3.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Emitent od lat korzysta z usług zewnętrznego doradcy w zakresie zarządzania ryzykiem kursowym. W ramach współpracy, zewnętrzny doradca w imieniu Emitenta m.in.: negocjuje z bankami kursy transakcji spotowych. Czynności te pozwalają na minimalizację marży banku (spreadów) oraz dokonywanie transakcji w możliwie najkorzystniejszym momencie.

W ramach współpracy z zewnętrznym doradcą, w 2013 r. stworzono wewnętrzny dokument „Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w APS Energia S.A.”. Zgodnie z przyjętymi zasadami Emitent zdefiniował zakres i sposoby zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Wymienione zasady były stosowane w I poł. 2021 roku.

## 4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Emitenta należy uznać za prawidłowe. Sytuacja finansowa jest stabilna. Zobowiązania regulowane są terminowo, a płynność finansowa utrzymywana jest na optymalnym poziomie. Wolne środki pieniężne Grupa lokuje w bezpieczne i zapewniające dostępność do środków lokaty krótkoterminowe. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację finansową w celu zapewnienia płynnego regulowania płatności.

## 4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Obecnie realizowane (system ERP) i planowane przez Emitenta zamierzenia inwestycyjne, w ramach działalności badawczo-rozwojowej, nie są w żaden sposób zagrożone. Ich skala i wielkość zależna będzie od wypracowania odpowiednich środków własnych oraz pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania.





## 4.6. Wykorzystanie środków z emisji

W 2021 r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, Emitent nie przeprowadzał emisji akcji.

## 4.7. Polityka dywidendowa

Emitent nie wypłacał i nie zamierza wypłacać dywidendy w 2021 r.

### Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z założeniami Zarządu, rekomendowana kwota dywidendy będzie wynosić do 30% skonsolidowanych zysków netto Grupy APS Energia lub więcej, jeśli pozwoli na to bieżąca sytuacja Spółki.

### Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

Dokonanie przez Spółkę wypłaty dywidendy podlega różnego rodzaju ograniczeniom prawnym. W szczególności, kwoty przeznaczone do wypłaty w formie dywidendy, termin oraz metoda wypłaty dywidendy zostały określone w Kodeksie spółek handlowych, Spółka jako podmiot posiadający status spółki publicznej podlega również regulacjom KDPW dotyczącym wypłaty dywidendy.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń wypłaty dywidendy. Umowy zawarte przez Spółkę i Spółki Zależne nie zawierają ograniczeń w wypłacie dywidendy. Statut Emitenta nie przewiduje dokonywania wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

## 4.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników na rok 2021.

## 5. PERSPEKTYWY GRUPY

### 5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Czynniki wpływające na dalszy rozwój Emitenta i spółek zależnych:



### 5.2. Strategia rozwoju

Zarząd APS Energia S.A. w dniu 12 lutego 2019 r. uchwałą Zarządu przyjął „Strategię rozwoju Grupy APS Energia 2019-2021”. Założenia przyjętej strategii były następujące:



## Cele strategiczne

Celem strategicznym Grupy APS Energia jest:

- umacnianie pozycji istotnego gracza na rynku przemysłowych systemów zasilania gwarantowanego w Polsce, również poprzez rozwój biznesowej działalności serwisowej i projektowej;
- prowadzenie rozwoju geograficznego na wybranych rynkach w Europie, Azji i USA w ramach układów konsorcjalnych oraz podwykonawstwa;
- wzmocnienie pozycji oraz rozszerzenie oferty produktowej w dziedzinie energetyki atomowej;
- dywersyfikowanie struktury portfela produktów poprzez dalszy rozwój oferty w dziedzinie Transportu & Trakcji: pojazdy szynowe, tramwaje, autobusy, metro, infrastruktura trakcyjna;
- prowadzenie rozwoju technologii w obszarach magazynów energii, elektromobilności, infrastruktury trakcyjnej oraz pochodnych nisz technologicznych;
- zwiększanie zyskowności poprzez działania optymalizacyjne w obszarze produktywności i zakupów;
- uporządkowanie funkcjonowania znaczącej części aktywności biznesowej na obszarze krajów Europy Środkowej i Wschodniej, a w szczególności rozważenie opcji strategicznych dotyczących spółki zależnej OOO APS Energia Rus;
- budowanie wartości dodanej dla akcjonariuszy dzięki generowaniu dodatniej EVA (Economic Value Added) dla całej Grupy APS Energia w każdym okresie rocznym.

Celem Grupy jest osiągnięcie średniorocznego wzrostu organicznego przychodów na poziomie do 20% r/r.

## Rozwój portfela produktów i usług oraz pozyskiwanie nowych grup odbiorców

Grupa APS Energia będzie dalej systematycznie rozwijać ofertę produktową zarówno poprzez ulepszenie dotychczasowych rozwiązań, jak i regularne wprowadzanie nowych urządzeń w nowych obszarach zastosowań. Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności oraz przyjęty model biznesowy, polegający na dostosowywaniu rozwiązań do indywidualnych potrzeb klientów („oferta szyta na miarę”), priorytetem Spółki będzie oferowanie produktów spełniających potrzeby klientów, które charakteryzują się jednocześnie wysoką jakością oraz innowacyjnością. Równoległe, Grupa APS Energia w dalszym ciągu systematycznie będzie rozwijać zakres oraz znaczenie świadczonych usług serwisowych jako elementu swojej poszerzonej oferty biznesowej.

Aktualnie głównymi odbiorcami produktów Grupy APS Energia są branże:

- energetyki, w tym energetyki atomowej;
- przemysłu wydobywcia, transportu oraz przetwórstwa ropy i gazu;
- przemysłu związanego z procesami ciągłymi (np.: kopalnie; oczyszczalnie ścieków; wodociągi, huty, kombinaty chemiczne itd.);
- trakcji oraz transportu.

Prowadzone działania w obszarze B&R jak i realizowane aktualnie wdrożenia nowych rozwiązań pozwoliły w latach 2019 - 2021 Grupie APS Energia na wejście w kolejne sektory oraz nisze w gospodarce, takie jak:

- trakcja jezdna (tramwaje);
- infrastruktura trakcyjna (sygnalizacja i wskaźniki);
- gospodarka energią (magazyny energii);
- elektromobilność (stacje ładowania, serwis).

Szczególnie istotne znaczenie mają projektowane, testowane lub wdrażane ostatnio rozwiązania dla:

- trakcji jezdnej (nowe systemy zasilania wagonów kolejowych, lokomotyw);
- trakcji jezdnej (prototypy koncepcji rozwiązań napędów i przetwornic dla tramwaju);
- energetyki zawodowej (magazyny energii);
- elektromobilności (stacje ładowania pojazdów).

Grupa APS Energia realizuje produkcję urządzeń zasilania gwarantowanego dla elektrowni atomowych w Rosji i na Ukrainie. Przedsiębiorstwo posiada wymagane na rosyjskim rynku energii atomowej certyfikaty bezpieczeństwa i planuje utrzymanie swojej pozycji w tym kraju (Rosatom). Grupa APS Energia poprzez odnoszenie się do uzyskanych już referencji zamierza uczestniczyć w projektach związanych z dostarczaniem urządzeń dla elektrowni atomowych w innych krajach, np.: na Węgrzech, w Finlandii, Turcji i Bułgarii.

Równoległe, w celu całościowej obsługi swoich klientów, tj.: od momentu stworzenia oferty dedykowanej dla klienta, aż po zakończenie funkcjonowania zainstalowanych urządzeń, Grupa APS Energia od 2018 roku dynamicznie



rozbudowuje zakres usług serwisowych, które są elementem jej oferty biznesowej. Działania te są kontynuowane w kolejnych latach, a mają na celu wydłużenie współpracy biznesowej z już pozyskanymi klientami, jak i umożliwienie szerszej obecności na rynku, także w okresie pogwarancyjnym.

### **Systematyczne rozwijanie działu badawczo-rozwojowego R&D oraz oferowanie produktów wysokiej jakości**

Spółka konsekwentnie inwestuje w rozwój technologiczny oferowanych produktów, bazując głównie na własnych kompetencjach i osiągnięciach w zakresie B&R oraz współpracy z jednostkami badawczymi i uczelniami. Efektem prac działu B&R są własne, nowatorskie rozwiązania, dostosowane do specyficznych potrzeb klientów. Jako przykłady można wymienić np. własne nowatorskie rozwiązania w grupie systemów zasilania przeznaczonych dla rynku trakcji jezdnej (lokomotywy i wagony). Aktualnie prowadzone są lub planowane kolejne prace B&R w takich obszarach jak:

- trakcja kolejowa (np. przetwornice wielosystemowe);
- trakcja jezdna (urządzenia dla tramwaju);
- transport (urządzenia dla autobusu);
- magazyny energii;
- infrastruktura trakcyjna (np. sygnalizatory);
- urządzenia typu static switch, jako wyposażenie komplementarne do falowników napięciowych BFI;
- elektromobilność;
- optymalizacja cenowa i technologiczna istniejących produktów.

Obecnie Grupa APS Energia posiada i zarządza następującymi certyfikatami / normami:

- Certyfikat na normę ISO/ TS22163:2017 (poprzednio IRIS: międzynarodowy standard przemysłu kolejowego, ang. International Railway Industry Standard) – norma, przeznaczona dla przemysłu kolejowego, która rozszerza wymagania normy ISO 9001 (system zarządzania jakością). Uzyskanie 3 letniego Certyfikatu IRIS przez Spółkę APS Energia (odnowienie w roku 2021) umożliwi sprzedaż urządzeń trakcyjnych do producentów wagonów, lokomotyw kolejowych oraz pojazdów szynowych;
- Certyfikat potwierdzający zgodność systemu zarządzania jakością w APS ENERGIA S.A. z wymaganiami normy ISO 9001:2015. Certyfikatem objęty jest cały obszar działalności Spółki (odnowienie w roku 2021);
- Certyfikat potwierdzający zgodność systemu zarządzania BHP w APS ENERGIA S.A. z wymaganiami normy OHSAS 18001:2007. Certyfikatem objęty jest obszar działalności Spółki związany z uruchomieniem i serwisowaniem urządzeń na obiektach klienta. Głównym wymaganiem normy OHSAS 18001:2007 jest ocena spełnienia krajowych i unijnych przepisów prawnych w zakresie BHP (do marca roku 2021 wymagane jest przejście na nową normę ISO 45001:2018);
- Certyfikaty na urządzenia potwierdzające zgodność produkowanych urządzeń z wymaganiami Dyrektyw UE oraz właściwych norm zharmonizowanych. Certyfikaty umożliwiają sprzedaż urządzeń na rynku polskim, UE oraz innych Państw stosujących normy IEC. Certyfikaty potwierdzają również spełnienie przepisu prawnego dotyczącego przeprowadzenia oceny zgodności urządzeń przed wprowadzeniem na rynek;
- Certyfikaty potwierdzające zgodność produkowanych urządzeń z przepisami Euroazjatyckiej Unii Celnej (tzw. Certyfikat EAC). Certyfikaty umożliwiają sprzedaż urządzeń na rynku następujących państw: Rosja, Białoruś, Kazachstan, Armenia i Kirgistan z lokalizacji krajowych i Federacji Rosyjskiej;
- Certyfikat GOST potwierdzający spełnienie wymagań odporności sejsmicznej urządzeń do 9 klasy wg skali MSK 64. Certyfikat umożliwia sprzedaż urządzeń do lokalizacji na terenach aktywnych sejsmicznie, a w szczególności do elektrowni jądrowych (odnowienie certyfikatu w roku 2020) dla lokalizacji w kraju i Federacji Rosyjskiej;
- Natowski Kod Podmiotu Gospodarki Narodowej (NCAGE) uprawniający do sprzedaży wyrobów i usług dla armii krajów NATO. Pozwala spółce na dostawy urządzeń do zasilania okrętów oraz statków powietrznych. Dokument bezterminowy;
- Koncesja MSWiA na wykonywanie działalności gospodarczej: Wytwarzanie i obrót wyrobów o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym określonymi w pozycjach: WT IV – WT V oraz obrotu technologią w tym zakresie określoną w pozycji WT XIII Załącznika Nr 2 do Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 3 grudnia 2001r. (Dz. U. Nr 145, poz. 1625 z późniejszymi zmianami). Koncesja pozwala na sprzedaż urządzeń i usług dla wojska i policji w przypadkach, jeśli taki wymóg jest wyspecyfikowany przez odbiorcę. Koncesja przyznana na 50 lat;
- Świadectwo zgodności PKP Intercity. Dokument pozwala na sprzedaż urządzeń instalowanych na pojazdach szynowych użytkowanych przez PKP Intercity;
- Certyfikat wydany przez GAZPROM dla APS Energia Rus.



Wytwarzane przez Grupę produkty, poza dedykowaną indywidualnie dla poszczególnych klientów funkcjonalnością, cechują się również wysoką jakością. Proces utrzymywania wysokiej i powtarzalnej jakości oferty produktowej, a co za tym idzie niezawodność oferowanych przez Grupę APS Energia systemów zasilania, pozwala na budowanie długoterminowych relacji z klientami. Proces budowy długotrwałych relacji z klientami jest dodatkowo wspierany poprzez rozbudowywany system usług serwisowych dla montowanych przez Grupę APS Energia urządzeń i systemów. Grupa APS Energia w ramach rozszerzanej oferty biznesowej proponuje klientom usługi serwisowe realizowane w konkurencyjnych czasach reakcji, zarówno dla urządzeń znajdujących się w okresie gwarancyjnym, jak i pogwarancyjnym.

## **Wzmacnianie pozycji oraz dalszy rozwój na perspektywicznych rynkach geograficznych**

### **Rynek polski**

Na rynku polskim celem Grupy APS Energia jest utrzymanie dotychczasowej pozycji rynkowej w segmencie urządzeń zasilania gwarantowanego dla energetyki, przemysłu rafineryjnego oraz przemysłu z procesami ciągłymi w oparciu o dotychczasową ofertę. Równolegle prowadzony będzie intensywny rozwój o nowe produkty i usługi, dla rynku transportu i trakcji zarówno w zakresie trakcji jezdnej jak i infrastruktury trakcyjnej. Będzie on oparty o rozbudowę własnych działów inżynierskich oraz B&R. Celem jest uzyskanie na koniec roku 2021 ponad 10 % udziału w tym segmencie. Rozszerzeniu będzie podlegała również oferta na bazie usług serwisowych jako elementu całościowego biznesu prowadzonego przez Grupę APS Energia. Celem jest możliwość współpracy biznesowej z klientem od momentu dostosowania urządzeń i systemów „szytych na miarę” do momentu zakończenia funkcjonowania sprzętu w okresie pogwarancyjnym. Zarząd Grupy APS Energia w okresie do końca 2021 r. podejmie decyzje co do dalszego sposobu funkcjonowania w obszarze usług montażowych aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. Obecnie działania te w ramach Grupy APS Energia realizowane są przez spółkę zależną ENAP S.A. (firma inżynierska działająca w segmencie AKPiA).

### **Rynki wschodnie**

Grupa APS Energia planuje utrzymanie dynamiki wzrostu w ramach działalności eksportowej na najbardziej perspektywicznych rynkach krajów byłego ZSRR, a w szczególności w Rosji, Kazachstanie i krajach Azji Centralnej.

Celem strategicznym Grupy APS Energia jest osiągnięcie udziałów rynkowych na poziomie około 20% w segmencie urządzeń zasilania awaryjnego dla energetyki i przemysłu rafineryjnego w Rosji jako najważniejszym z rynków krajów byłego ZSRR. Równolegle prowadzone będą działania w segmencie trakcji jezdnej w Rosji, w celu osiągnięcia istotnych udziałów rynkowych do końca 2021 r. Znaczącemu udziałowi rynkowemu APS Energia Rus na obszarze Federacji Rosyjskiej będzie towarzyszył równoległy rozwój lokalnych kompetencji w obszarze serwisu gwarancyjnego oraz pogwarancyjnego na bazie modelu obsługi wypracowanego na rynku polskim. Prowadzone będą również inwestycje w obszarze kompetencji i wielkości lokalnego działu inżynierskiego dla wsparcia uczestnictwa w coraz bardziej kompleksowych projektach.

W ocenie Zarządu rynki wschodnie, a w szczególności rosyjskojęzyczne, są rynkami perspektywicznymi z uwagi na ich wielkość, zbudowaną tam przez Grupę APS Energia pozycję rynkową oraz możliwość realizacji istotnie wyższej marży na sprzedaży. Dalszy rozwój aktywności Grupy na rynkach wschodnich do roku 2021 będzie realizowany poprzez intensywne działania marketingowe w celu rozbudowy sił i kompetencji sprzedażowych propagujących produkty i rozwiązań marki APS Energia.

### **Rynki europejskie**

Grupa APS Energia do roku 2021 będzie koncentrowała swoją działalność biznesową na wybranych rynkach europejskich, gdzie nie posiada obecnie własnych zakładów produkcyjnych. Grupa APS Energia zamierza wzmocnić swoją pozycję w Czechach, na Słowacji oraz na Węgrzech, bazując na podstawowej ofercie związanej z przemysłowymi systemami zasilania awaryjnego. Równolegle dokonany zostanie wybór maksymalnie 2-3 rynków w Europie (Kraje Bałtyckie, Mołdawia, Bułgaria) na których Spółka skupi swoje intensywniejsze działania marketingowe w przemysłowych systemach zasilania awaryjnego. Obecność na tych rynkach w pierwszej kolejności będzie koordynowana z siedziby Spółki poprzez działania bezpośrednie lub przez przedstawicieli handlowych. Celem jest uzyskanie oraz realizacja w okresie pierwszych 2 lat kontraktów referencyjnych. W następnym etapie możliwym jest budowanie lokalnej struktury sprzedażowej oraz tworzenie spółek zależnych w wybranych krajach, pod warunkiem uzyskania przychodów dających możliwość zwrotu zainwestowanego kapitału po 3 latach. Zarząd Spółki zakłada, że głównymi odbiorcami będzie sektor energetyki, przemysłu rafineryjnego, wydobywania wraz z przesyłem gazu i ropy naftowej. Spółka rozpatruje i widzi możliwości współpracy na rynkach kilku krajów europejskich w dziedzinie trakcji jezdnej. Intensywne działania



marketingowe zostaną podjęte w ślad za zakończonymi procesami testowania nowych systemów zasilania dla trakcji jezdnej.

### Rynki Azji, Afryki oraz Ameryki Północnej

Poza rozwojem na rynkach krajów rosyjskojęzycznych i europejskich, planowane jest również wejście na wybrane rynki azjatyckie (np.: Indie, Wietnam) oraz rynki Bliskiego Wschodu (np.: Arabia Saudyjska, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Katar, Kuwejt). W początkowej fazie rozwoju, rynki te byłyby obsługiwane poprzez lokalnych partnerów handlowych lub spółki zależne zlokalizowane w pobliżu tych rynków. W przypadku osiągnięcia odpowiedniej skali działalności i uzyskania przychodów dających możliwość zwrotu zainwestowanego kapitału po 3 latach, na danym rynku będą mogły być tworzone struktury organizacyjne (np. spółki zależne), które docelowo przejmą odpowiedzialność za rozwijanie działalności na danym obszarze. Będą to spółki w pełni biznesowo autonomiczne, tzn. oferujące poza sprzedażą systemów zasilania, także ich montaż oraz serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

Grupa APS Energia będzie również rozwijała sprzedaż na wybranych rynkach Afryki (np.: Egipt, RPA) oraz rynkach Ameryki Północnej (USA, Kanada). Wejście na te rynki w pierwszej kolejności będzie koordynowane z siedziby Spółki poprzez działania bezpośrednie lub przez przedstawicieli handlowych. Celem jest uzyskanie oraz realizacja w okresie pierwszych 2 lat kontraktów referencyjnych, także w dziedzinie podwykonawstwa. W następnym etapie możliwe jest budowanie lokalnej struktury sprzedażowej oraz tworzenie spółek zależnych w wybranych krajach, pod warunkiem uzyskania przychodów dających możliwość zwrotu zainwestowanego kapitału po 3 latach. Zarząd Spółki zakłada, że głównymi odbiorcami będzie sektor energetyki, przemysłu rafineryjnego, wydobywania wraz z przesyłem gazu i ropy naftowej oraz trakcji jezdnej i transportu.

### Dostosowanie mocy produkcyjnych do planowanego wzrostu sprzedaży

Dostosowanie bieżących mocy produkcyjnych stanowi kluczowy element zrównoważonego oraz rentownego rozwoju Grupy APS Energia.

W celu zwiększenia mocy produkcyjnych jak i podniesienia produktywności już istniejącego potencjału przedsiębiorstwa Zarząd Grupy APS Energia planuje:

- elastycznie dostosowywać moce produkcyjne w APS Energia Rus do bieżących w danym okresie wymagań rynkowych, związanych z obsługą rynków wschodnich (rosyjskojęzycznych);
- podnosić produktywność kompleksu produkcyjno-biurowego w Stanisławowie Pierwszym k. Warszawy poprzez: dalsze zwiększanie efektywnego wykorzystania powierzchni produkcyjnej i montażowej; współpracę produkcyjną ze spółką zależną ENAP S.A. oraz ewentualne dodatkowe synergie w przypadku realizacji transakcji przejęć innych podmiotów (opcja: M&A);

W strategicznych planach Zarządu było również wdrożenie do końca 2020 r. rozległego systemu zarządzania ERP/CRM, co zostało zrealizowane, a obecnie Emitent jest na etapie post-wdrożenia i dopracowywania narzędzi wspomagających i optymalizujących produkcję.

### Rozbudowywanie zasobów kadrowych

Wysokokwalifikowane kadry stanowią dla Grupy APS Energia kluczową wartość, dzięki której możliwy jest jej dalszy rozwój. Wraz ze wzrostem skali prowadzonej działalności będzie następował również zoptymalizowany wzrost zatrudnienia w celu wzrostu produktywności całej Grupy. Grupa elastycznie modeluje zwiększanie liczby zatrudnionych pracowników, w tym inżynierów. Jednocześnie pozyskiwane są osoby z nowymi specjalistycznymi kwalifikacjami w celu tworzenia zrównoważonego rozwoju Grupy. Zarząd APS Energia szczególnie nacisk kładzie na rozwój działów B&R (badania i rozwoju) oraz działu inżynieryjnego. Wraz ze zmianą oferty biznesowej Grupy APS Energia ewoluować będą działy sprzedaży oraz serwisu.

### Akwizycje podmiotów z branży

Wzrost wartości Grupy APS Energia będzie również mógł się odbywać poprzez przejęcia innych podmiotów jako zorganizowanych przedsiębiorstw lub ich aktywów. Nadrzędnym celem w strategii przejęć będzie poszukiwanie podmiotów lub aktywów, których działalność, albo funkcjonalność będzie uzupełniała planowaną docelową ofertę asortymentową i rynkową Grupy APS Energia.

Zarząd Spółki jako potencjalne kierunki w strategii przejęć identyfikuje przejęcia w Polsce (jako rynku macierzystym), oraz ewentualne przejęcia zagraniczne (na rynkach europejskich).

W kręgu zainteresowań Grupy APS Energia są aktywa związane z producentami i technologiami dotyczącymi segmentów systemów zasilania awaryjnego, trakcji i transportu oraz magazynów energii.

Sytuacja wykreowana przez pandemię potencjalnie zwiększy liczbę okazji akwizycyjnych na rynku, czego Grupa nie



wyklucza wykorzystać, pod warunkiem dostępności właściwych źródeł finansowania.

### Finansowanie strategii rozwoju

Strategia rozwoju Grupy APS Energia będzie finansowana:

- środkami wypracowanymi z działalności operacyjnej Grupy,
- instrumentami dłużnymi (np. kredyty bankowe, leasingi, obligacje), w zakresie w jakim okaże się to niezbędne,
- środkami pozyskanymi w ramach programów pomocowych i rozwojowych.

Celem Zarządu w okresie realizacji Strategii do 2021 r. jest zachowanie zarówno stabilnego i zdywersyfikowanego produktowo oraz geograficznie rozwoju Grupy jak i bezpiecznej struktury jej finansowania, przy jednoczesnym tworzeniu wzrostu wartości dodanej dla akcjonariuszy.

### Perspektywy rozwoju działalności Grupy

W najbliższym okresie Grupa APS Energia zamierza skupić się na rozwoju w dziale R&D nowych produktów i technologii do których zaliczyć można produkty dedykowane dla trakcji kolejowej i jezdnej, magazynów energii czy elektromobilności. Grupa nadal będzie skupiała swoje działania na dywersyfikacji struktury przychodów m.in. poprzez pozyskiwanie kolejnych odbiorców w sektorze T&T oraz nabywców usług serwisowych.

### Aktualizacja Strategii rozwoju Grupy na kolejne lata

Grupa do końca 2021 r. zamierza zaktualizować Strategię rozwoju na kolejne lata, w zakresie kierunków i działań podejmowanych w celu zwiększenia skali działalności biznesu. Nowa strategia wpisująca się będzie w rządowe programy inwestycyjne oraz światowe i europejskie trendy co do rozwoju wybranych sektorów gospodarki, które w związku z zachodzącymi zmianami środowiskowymi i technologicznymi zostały znacznie przyspieszone. Grupa zamierza wykorzystać swoje doświadczenie i wypracowane technologie w sektorze OZE, przełoży się to na wzmocnienie w działalności Grupy segmentu odnawialnych źródeł energii, będących jednym z kierunków dywersyfikacji przychodów, w następstwie rozpoczętej na szczeblach administracyjnych transformacji modelu energetycznego opartego na węglu w Polsce i UE.

## 5.3. Informacje o prognozach

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała ani też nie zamierza publikować prognoz zysków.

## 5.4. Czynniki istotne dla rozwoju

Strategicznym celem rozwoju Grupy Kapitałowej APS Energia jest wzrost jej wartości poprzez realizację przyjętej strategii. Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

#### Czynniki zewnętrzne negatywne:

- skutki epidemii koronawirusa COVID-19 na ogólną sytuację gospodarczą, społeczną i działalność Grupy, do których w szczególności zaliczyć możemy:
  - istotne perturbacje społeczno-ekonomiczne i spowolnienie gospodarcze, czego konsekwencją jest recesja i wysoka inflacja w Polsce i na świecie,
  - ryzyko opóźnień w realizacji dużych projektów inwestycyjnych,
  - zwiększenie ryzyka pogorszenia płynności finansowej niektórych kontrahentów, co w konsekwencji spowoduje powstanie zatorów płatniczych,
  - zawężoną podaż wykwalifikowanych pracowników;
- duże wahania kursu RUB w kontekście makro ryzyk ekonomicznych;
- pogorszająca się koniunktura i ograniczenia dostępu na rynku rosyjskim (nowe regulacje wewnętrzne, wysoka inflacja r/r, spadek PKB);
- wzrost konkurencji i w konsekwencji spadek marżowości oferowanych produktów i usług;

#### Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- perspektywa zdecydowanej poprawy koniunktury gospodarczej do 2023;



- utrzymujące się relatywnie niskie koszty produkcji i zatrudnienia w porównaniu do konkurencji np. z krajów Zachodniej Europy;
- wzrost inwestycji krajowych, w sektorze T&T oraz OZE.

#### **Czynniki wewnętrzne negatywne:**

- duży udział rynków wschodnich (rosyjskojęzycznych);
- możliwe wydłużenie realizacji zamówień z powodu kłopotów z łańcuchami dostaw;
- ryzyko odejścia inżynierów do obszaru IT (większa rotacja pracowników).

#### **Czynniki wewnętrzne pozytywne:**

- mocna kadra inżynieryjna;
- nowe produkty m.in. dla producentów trakcji jezdnej;
- otrzymywanie nowych certyfikatów i koncesji na sprzedaż oferowanych urządzeń;
- dywersyfikacja sprzedaży poprzez zwiększanie udziału w przychodach w nowych segmentach rynku (T&T) oraz do nowych klientów;
- doświadczona kadra managerska;
- udrożniony dostęp do kredytów i innych źródeł finansowania, w tym na rynku rosyjskim;
- realizacje i referencje w projektach dla energetyki atomowej i magazynów energii.

## **5.5. Czynniki ryzyka i zagrożeń**

### **Ryzyko naruszenia istotnych postanowień umowy leasingu zwrotnego nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym**

W związku z otrzymaniem w dn. 16 kwietnia 2021 r. od Finansującego (ING Lease Polska Sp. z o.o.) informacji o zaakceptowaniu złamania kowenantów finansowych zapisanych w umowie leasingu zwrotnego nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym istnieje ryzyko złamania kowenantów zapisanych w umowie za 2021 r. W przypadku złamania wskaźników wskazanych w umowie Emitent będzie zobowiązany, w terminie 30 dni od pisemnego wezwania od Finansującego naprawienia przypadku naruszenia poprzez zdeponowanie na rachunku Finansującego kaucji zabezpieczającej lub do zapłaty Finansującemu odpowiadającej jej kwoty, co miało zostać rozliczone przez Finansującego w ramach opłat leasingowych za przyszłe okresy.

### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność**

#### **Ryzyko związane z globalną sytuacją makroekonomiczną spowodowane pandemią**

Rozwój Grupy jest powiązany z ogólną sytuacją gospodarczą. Na wyniki finansowe osiągnięte przez spółki należące do Grupy APS Energia największy wpływ wywiera poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, tempo wzrostu PKB, a także poziom inflacji w krajach, w których działają spółki Grupy. Rozwój i wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19 i jej szybkość rozprzestrzeniania się w trzeciej fali epidemii na świecie, jak również w Polsce przełożył się negatywnie na gospodarki krajów, w których działalność prowadzi Grupa i tym samym może wpłynąć negatywnie na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju spółek Grupy i wdrażanie jej strategii w kolejnych latach. Ryzyka dla Grupy związane z pandemią COVID -19 zidentyfikowane na dzień publikacji raportu półrocznego:

- konieczność zamknięcia zakładów produkcyjnych (na okres przymusowej kwarantanny, co spowodowałoby czasowe wstrzymanie produkcji i sprzedaży skutkujące spadkiem przychodów ze sprzedaży, a co za tym idzie spadkiem zysku netto),
- istotne zmiany związane z realizacją już podpisanych kontraktów oraz trudności w pozyskiwaniu nowych zamówień,
- opóźnienia płatności od kontrahentów, ryzyko wystąpienia zaburzeń płynności finansowej,
- istotne wahania kursów walut, które może istotnie zyskać na sile,
- zatrzymanie działalności Emitenta związane z wprowadzeniem przez administrację rządową regulacji skutkujących ograniczeniem możliwości prowadzenia działalności gospodarczej, których celem będzie ograniczenie rozwoju pandemii,
- opóźnienia w dostawach komponentów do produkcji – na dzień publikacji raportu brak opóźnień dotyczących głównych komponentów,



- brak nowych zamówień (wstrzymanie lub opóźnienie inwestycji), większe wahania przychodów ze sprzedaży niż było to w okresach historycznych,
- zmniejszenie skali działań marketingowych (dotyczy np. ograniczenia delegacji oraz spotkań biznesowych, udziału w targach, konferencjach), w tym wyjazdów służbowych,
- możliwe turbulencje w gospodarce Rosji związane ze spadkiem cen ropy naftowej i gazu, możliwe zagrożenie dla sprzedaży na rynkach WNP na których działalność prowadzi Emitent,
- wystąpienie problemów lub brak możliwości realizacji przyjętej Strategii (w szczególności przychodów i poziomu marż).
- braki kadrowe i związane z tym brak możliwości realizacji kontraktów.

#### **Ryzyko związane z niższym zapotrzebowaniem na produkty i usługi Grupy od oczekiwanego**

Strategia rozwoju rynków oparta jest na wiedzy Emitenta, różnego rodzaju raportach i analizach rynkowych, planach inwestycyjnych klientów oraz partnerów. Założenie dotyczące wzrostu rynków jest obarczone dozą niepewnością. Informacje dotyczące planowanych nakładów inwestycyjnych przez klientów mogą nie zostać w pełni zrealizowane, zarówno na skutek niepowodzeń obecnie realizowanych projektów, jak i przyjęcia błędnych założeń i oczekiwań. Spowodować to może w konsekwencji niższe od zakładanego zapotrzebowanie na produkty i usługi Grupy.

Branże w których działają spółki z Grupy mogą zostać zaburzone z powodu różnego rodzaju czynników makroekonomicznych (zmiany PKB, poziom bezrobocia, popyt, konsumpcja itp.), które mogą obniżyć popyt na urządzenia wysokotechnologiczne, jak i zdarzeń losowych (pandemia i konsekwencje wprowadzanych obostrzeń i ograniczeń). Grupa stale podejmuje działania zaradcze, które polegają na ciągłym procesie podejmowania strategicznych i operacyjnych decyzji w oparciu o planowane projekty uwzględniające aktualne dane o rynku i popycie na produkty i usługi.

#### **Ryzyko zmian tendencji rynkowych**

Nie jest wykluczone, iż w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia związane ze zmianami tendencji rynkowych mające wpływ na wyniki Grupy. W ramach tego ryzyka, należy wyróżnić przede wszystkim możliwość wystąpienia w dłuższej perspektywie czasu wzrostu kosztów pracy, a także ewentualnych zmian technologicznych w segmentach rynkowych, których podmioty są głównymi odbiorcami urządzeń Grupy APS Energia, co przełoży się może przynajmniej przejściowo na spadek popytu na urządzenia oferowane przez Grupę. Konsekwencje pandemii Covid-19 mogą mieć istotny wpływ na rodzaj i skalę zmian tendencji rynkowych.

W celu ograniczenia wpływu zmian technologicznych prowadzone są ciągłe prace badawczo - rozwojowe nad dostosowaniem oferowanych produktów do zmieniających się rozwiązań technologicznych dla każdego klienta. Wprowadzanie na rynek nowych produktów i ponoszone nakłady na innowacje pozwalają zminimalizować to ryzyko.

#### **Ryzyko ciągłości działania**

Wystąpienie sytuacji awaryjnej w jednym z podmiotów Grupy może wpłynąć niekorzystnie na możliwość kontynuowania realizacji zamówień, co może doprowadzić do opóźnień, niewywiązania się ze zobowiązań, roszczeń odszkodowawczych, utraty zaufania odbiorców. Zaistnienie którejkolwiek z powyższych sytuacji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy APS Energia.

#### **Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową**

Prowadzona przez Grupę APS Energia działalność polegająca na produkcji i dostarczaniu urządzeń związana jest z ryzykiem wystąpienia szkody po stronie kontrahentów lub końcowych odbiorców urządzeń na skutek zawinionych lub niezawinionych wad albo awarii produktów dostarczanych przez spółkę. Umowy zawierane przez spółki Grupy przewidują kary umowne na wypadek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. Wystąpienie roszczeń odszkodowawczych na kwoty przekraczające kwoty gwarancyjne obecnie posiadanej polisy może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju spółek.

#### **Ryzyko związane z konkurencją**

Grupa działa w branży niszowej oferującej rozwiązania zindywidualizowane, cechującej się małą liczbą konkurentów zarówno w kraju, jak i za granicą. Jednakże konkurencja zagraniczna posiada szerokie zaplecze kapitałowe oraz technologiczne, które może prowadzić do umacniania pozycji tych firm. Ponadto zauważalna jest tendencja do tworzenia przez zachodnie firmy spółek zależnych w krajach Europy Wschodniej, co pozwala im zwiększyć dynamikę sprzedaży oraz obniżyć koszty produkcji i sprzedaży. Decydującym czynnikiem wspierającym konkurencyjność produktów oferowanych w ramach segmentu, jest i będzie stosowanie w procesie produkcyjnym najnowocześniejszych technologii oraz produkowanie wysoce efektywnych i niezawodnych urządzeń co ma na celu wyeliminować konkurencję ze strony producentów oferujących tańsze produkty o niższej jakości i wyższej awaryjności (m.in. producenci z Chin).





Nasilający się wzrost konkurencji może wymusić zwiększenie nakładów na dotarcie do klienta oraz może przyczynić się do obniżenia marży i do realizacji przychodów niższych od przewidywanych. W świetle powyższego wyniki, sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju mogą ulec pogorszeniu.

Działania Grupy Emitenta mające na celu zapobieganie wskazanemu wyżej ryzyku polegają też na stałym zwiększaniu kompleksowości oferty i poszerzaniu jej o innowacyjne i zaawansowane rozwiązania technologiczne, stałym podnoszeniu kwalifikacji personelu oraz na świadczeniu usług przed- i posprzedażowych na poziomie umożliwiającym budowanie reputacji firmy profesjonalnej, doświadczonej i rzetelnej.

#### **Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych**

Polityka i warunki sprzedaży oraz zakupów u dostawców mają istotny wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy, a możliwości wynegocjowania korzystnych warunków zakupów u dostawców determinują osiągnięcie przez Grupę sukcesu na konkurencyjnych rynkach. Pomimo funkcjonujących systemów zarządzania informacjami poufnymi i wrażliwymi nie można wykluczyć ich nieuprawnionego ujawnienia. Ewentualny wpływ informacji dotyczących warunków handlowych i posiadanej bazy klientów może zagrozić pozycji konkurencyjnej oraz pogorszeniu rentowności biznesu.

#### **Ryzyko prawne a w szczególności dotyczące zmian przepisów prawa**

Produkowane przez Grupę APS Energia urządzenia są towarami o znacznym stopniu skomplikowania technologicznego i prowadzona przez Grupę działalność wiąże się z koniecznością uwzględnienia przy jej wykonywaniu szeregu przepisów, zarówno krajowych, jak wspólnotowych, w szczególności przepisy z zakresu ochrony środowiska oraz przepisy dotyczące ograniczeń w obrocie tzw. produktami o podwójnym przeznaczeniu.

#### **Ryzyko niewłaściwej interpretacji i stosowania przepisów prawa**

Obok kwestii związanych z niepewnością prawa, związaną z częstymi nowelizacjami obowiązujących przepisów, w swą działalność Spółka musi wkalkulować ryzyko związane z możliwością nieprawidłowej interpretacji i stosowania, często skomplikowanych i niespójnych przepisów. Dotyczy to w szczególności przepisów prawa podatkowego.

#### **Ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynkach zagranicznych**

Znaczna część produkcji Grupy APS Energia przeznaczona jest na eksport. W związku z charakterem oferowanych urządzeń, co już zostało wyżej podkreślone, mogą być one traktowane jako tzw. produkty o podwójnym zastosowaniu. Eksport tego rodzaju towarów podlega kontroli. Zmiana sytuacji politycznej na poszczególnych rynkach zbytu może zatem negatywnie wpływać na możliwość sprzedaży na tych rynkach produkowanych przez Grupę urządzeń. Chodzi przy tym nie tylko o negatywne decyzje administracyjne właściwych organów krajowych dotyczące wywozu określonych towarów, ale również o wszelkie embarga (międzynarodowe lub wspólnotowe) nakładane na poszczególne kraje w związku z panującymi lub możliwymi konfliktami zbrojnymi, działalnością terrorystyczną lub innego rodzaju napięciami politycznymi.

#### **Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na Rynkach Krajów WNP**

Znaczna część produkcji Grupy APS Energia przeznaczona jest na eksport. W związku z charakterem oferowanych urządzeń, co już zostało wyżej podkreślone, mogą być one traktowane jako tzw. produkty o podwójnym zastosowaniu. Eksport tego rodzaju towarów podlega kontroli. Zmiana sytuacji politycznej na poszczególnych rynkach zbytu może zatem negatywnie wpływać na możliwość sprzedaży na tych rynkach produkowanych przez Grupę urządzeń. Chodzi przy tym nie tylko o negatywne decyzje administracyjne właściwych organów krajowych dotyczące wywozu określonych towarów, ale również o wszelkie embarga (międzynarodowe lub wspólnotowe) nakładane na poszczególne kraje w związku z panującymi lub możliwymi konfliktami zbrojnymi, działalnością terrorystyczną lub innego rodzaju napięciami politycznymi.

#### **Ryzyko związane z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską przez UE**

Znaczna część produkcji Grupy przeznaczona jest na eksport. W związku z charakterem oferowanych urządzeń, co już zostało wyżej podkreślone, mogą być one traktowane jako tzw. produkty o podwójnym zastosowaniu. Eksport tego rodzaju towarów podlega kontroli. Zmiana sytuacji politycznej na poszczególnych rynkach zbytu może zatem negatywnie wpływać na możliwość sprzedaży na tych rynkach produkowanych przez Grupę urządzeń. Chodzi przy tym nie tylko o negatywne decyzje administracyjne właściwych organów krajowych dotyczące wywozu określonych towarów, ale również o wszelkie embarga (międzynarodowe lub wspólnotowe) nakładane na poszczególne kraje w związku z panującymi lub możliwymi konfliktami zbrojnymi, działalnością terrorystyczną lub innego rodzaju napięciami politycznymi.

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Na sytuację Grupy wpływać może ryzyko pogorszenia się sytuacji gospodarczej tak w Polsce, jak i na świecie (w tym na



poszczególnych rynkach zbytu za granicą). Miarą ryzyka makroekonomicznego są zmiany podstawowych wskaźników makroekonomicznych, tj. produktu krajowego brutto, inflacji, bezrobocia, głównych stóp procentowych. Efektem pogorszenia się światowej koniunktury może być również spadek popytu na oferowane przez Spółkę oraz innych członków Grupy towary i usługi. To z kolei prowadzić może do pogorszenia warunków prowadzenia działalności gospodarczej, wyniku finansowego i sytuacji finansowej. Wymaga przy tym podkreślenia, że produkowane przez Grupę urządzenia nie są przeznaczone dla konsumentów, lecz dla ściśle określonego kręgu odbiorców, w szczególności zaś dla potrzeb energetyki, ciepłownictwa, przemysłu, telekomunikacji, medycyny.

Ryzyko eskalacji konfliktów handlowych na linii USA-Chiny-UE-Rosja może przyczynić się do wprowadzenia kolejnych cel i innych protekcyjnych narzędzi polityki gospodarczej. Skutkiem tych działań może być negatywny wpływ na sytuację krajowych firm, jak również ich działalność na rynkach bezpośrednio dotkniętych nowymi cłami.

#### **Ryzyko związane ze zmianą kursów walut**

Z uwagi na fakt, iż duża część urządzeń wytwarzana jest z przeznaczeniem na eksport, jak również potrzebę zakupu przez Grupę elementów i podzespołów za granicą, występuje konieczność dokonywania szeregu rozliczeń w walutach obcych (głównie w EUR, RUB, USD i KZT). Ewentualne zatem negatywne wahania kursów walut obcych względem złotego mogą mieć wpływ zarówno na poziom osiąganych przez Spółkę przychodów, jak również poziom bieżących kosztów prowadzonej działalności.

#### **Ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami (głównie na rynkach wschodnich)**

Ustawodawstwo krajów WNP obejmuje wiele aktów prawnych o charakterze ograniczająco-kontrolnym, porządkujących wwoz na terytorium tych krajów produktów z innych państw. Intencją ustawodawcy w tym zakresie była ochrona rynku wewnętrznego przed napływem produktów o niskiej jakości. Wiele produktów importowanych przez kraje WNP jest objętych tzw. kontrolą przed rozładunkiem, mającą na celu wyeliminowanie dostaw niskiej jakości. Często warunkiem koniecznym sprzedaży na rynkach krajów WNP jest uzyskanie certyfikatu zatwierdzenia typu urządzeń oraz wpis do centralnego państwowego rejestru z nadaniem numeru. Pozyskanie powyższych certyfikatów przez podmioty, które oferują na rynkach wschodnich produkowane poza ich terytorium urządzenia, jest utrudnione poprzez skomplikowane procedury administracyjne. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku wprowadzenia przez władze krajów WNP nowych norm dotyczących wydawania certyfikatów, sprzedaż urządzeń produkowanych przez Grupę może zostać ograniczona. Ponadto ewentualna utrata możliwości uzyskania powyższych certyfikatów lub niekorzystne zmiany w procedurze ich pozyskiwania mogą doprowadzić do zmniejszenia sprzedaży urządzeń na rynków krajów WNP.

#### **Ryzyko związane z sankcjami nałożonymi na Federację Rosyjską przez USA**

Nałożone, obecnie wdrażane i planowane przez USA sankcje gospodarcze i handlowe na Rosję już wpływają na osłabienie gospodarki rosyjskiej (np. osłabienie rubla w stosunku do walut światowych). Dalsze pogłębienie tej tendencji może skutkować stagnacją gospodarki Federacji Rosyjskiej. Wprowadzone sankcje dotyczące m.in. zezwoleń na eksport do Rosji dóbr o szczególnym znaczeniu dla bezpieczeństwa narodowego mogą mieć coraz bardziej negatywne skutki m.in. dla inwestycji prowadzonych w przemyśle gazowym i naftowym.

#### **Ryzyko związane z sytuacją kontrahentów (ryzyko kredytowe)**

Ryzyko związane z sytuacją kontrahentów jest nieodłącznym elementem stosunków gospodarczych. Wiąże się ono w szczególności z możliwością opóźnienia bądź niewykonania przez partnera biznesowego swoich zobowiązań w zakresie np. dostawy czy zapłaty.

#### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

##### **Ryzyko związane z fluktuacją kadry kierowniczej i wykwalifikowanego personelu sprzedażowego oraz konstruktorskiego**

Działalność prowadzona przez Grupę w dużej mierze oparta jest na wiedzy i doświadczeniu tak założycieli Spółki, jak i zatrudnianych przez nią pracowników. Oferowane przez Grupę towary i rozwiązania charakteryzują się znacznym skomplikowaniem technologicznym. W związku z powyższym Spółka zatrudnia wielu wykwalifikowanych inżynierów, z których część może poszczycić się stopniem naukowym doktora. Nie można wykluczyć zainteresowania niektórych pracowników przejściem do krajowych czy zagranicznych konkurentów spółek z Grupy. Utrata kluczowych i wykwalifikowanych pracowników, może negatywnie wpłynąć na jakość oferowanych przez Spółkę produktów, zmniejszenie produkcji, zmniejszenie przychodów ze sprzedaży i wzrost konkurencji (z uwagi na ewentualne przejście pracowników do podmiotów konkurencyjnych). Utrata części pracowników może się również wiązać z koniecznością poniesienia kosztów związanych z poszukiwaniem nowych pracowników i poprawą warunków wynagradzania pozostałych zatrudnionych w Spółce pracowników, rozważających możliwość zmiany miejsca zatrudnienia.

##### **Ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności Grupy**



Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

#### **Ryzyko związane ze stopą procentową**

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, w tym kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu leasingu.

#### **Ryzyko związane z działalnością w obszarze finansów i podatków**

Ryzyko związane z bezpieczeństwem finansowym (wypowiedzenie bądź zmiana warunków bieżącego finansowania działalności przez instytucje finansowe, spełnienie kowenantów finansowych zawartych w umowach finansowania zewnętrznego), rozliczaniem podatków (zmiany ustawy o podatku dochodowym, od towarów i usług), zmianami przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Grupy (zmieniające się przepisy dotyczące obowiązku sporządzania dokumentacji cen transferowych, przepisy celne etc).

#### **Ryzyko związane z nadmiernymi zapasami**

Związane przede wszystkim z ryzykiem nadmiernych zapasów, ryzykiem nieterminowego transportu, ryzykiem opóźnień.

#### **Ryzyko utraty należności**

Ryzyko związane z powstaniem należności nieściągalnych (koncentracja należności). Grupa APS Energia może minimalizować ryzyko poprzez udzielanie limitów kredytowych klientom, ubezpieczanie spływu, należności czy współpracę z wyspecjalizowanymi windykatorami.

#### **Ryzyka w obszarze HR związane z nieetycznym zachowaniem pracowników, niepełnym wykorzystaniem potencjału pracowników**

Ryzyko związane np. z nieetycznym zachowaniem pracowników (niestosowanie się do obowiązujących uregulowań wewnętrznych), niepełnym wykorzystaniem potencjału pracowników (udoskonalanie systemów komunikacji). Spółki z Grupy APS Energia w celu redukcji ryzyka prowadzą nadzór kierowniczy, raportowanie przepracowanych nadgodzin, udostępniają narzędzia komunikacji.

#### **Ryzyko związane z patentami**

Ryzyko związane z zarzutem naruszenia przez Spółkę patentów zarejestrowanych na podmioty trzecie. W celu minimalizowania ryzyka wymagane jest cykliczne monitorowanie archiwów Urzędu Patentowego.

#### **Ryzyko defraudacji**

Ryzyko dotyczące oszustw oraz przywłaszczeń składników majątku spółki. W celu zapobiegania prowadzony jest system kontroli wewnętrznych odnośnie kwestii procedur autoryzacji i kontroli ochrony aktywów (poprzez inwentaryzacje i umowy o odpowiedzialności materialnej).

#### **Ryzyko nieuprawnionego wykorzystania danych osobowych**

Ryzyko związane z obowiązującymi przepisami RODO oraz ich interpretacją i stosowaniem przepisów w Grupie. Ryzyka naruszenia przepisów dotyczy poufności, integralności oraz dostępności danych osobowych.

#### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Trzej najwięksi akcjonariusze Spółki, którymi są Antoni Dmowski, Piotr Szewczyk oraz Paweł Szumowski, są w posiadaniu 84% ogólnej liczby głosów. Tak ukształtowana struktura akcjonariatu Spółki oznacza możliwość przegłosowywania przez tych akcjonariuszy uchwał w zakresie większości spraw rozstrzyganych na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku wystąpienia po ich stronie zbieżności sposobu głosowania w danej sprawie. Z powyższego wynika ograniczony wpływ pozostałych akcjonariuszy na możliwość kształtowania kierunku decyzji podejmowanych w sprawach Spółki na Walnym Zgromadzeniu.

#### **Ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów informatycznych**

Ryzyko utraty danych, bezpieczeństwo sprzętu i oprogramowania. W celu minimalizowania ryzyka ubezpieczony jest majątek spółki, wprowadzone są procedury zabezpieczające w obszarze technologii informatycznej, systemy zabezpieczające. Procesy informatyczne takie jak kontrola sieci i ruchu sieciowego, monitorowanie procedury tworzenia



kopii zapasowych są na bieżąco przez pracowników działu IT. Okresowa kontrola certyfikowanego podmiotu zewnętrznemu (np. kontrola zabezpieczeń i podatności sieci na ataki zewnętrzne, konfiguracja zewnętrznych sieciowych urządzeń zabezpieczających).

#### **Ryzyko związane z raportowaniem finansowym**

Związane np. z niekontrolowanym wzrostem kosztów, nieefektywnym wykorzystaniem kapitału obrotowego. Zminimalizowanie ryzyka możliwe dzięki monitorowaniu składników kapitału obrotowego poprzez regularne raportowanie poszczególnych składników majątku spółki oraz ponoszonych kosztów według miejsc ich powstawania, system budżetowania, system akceptacji dowodów księgowych w ramach przyznanych limitów, procedura zarządzania nadwyżkami pieniężnymi.

#### **Ryzyko związane z osobami kluczowymi i powiązaniem rodzinnymi**

Polityka zatrudnienia Spółki zakłada przygotowywanie zastępców osób na kluczowych stanowiskach. Wyklucza również zatrudnianie osób powiązanych rodzinnie z kluczowymi pracownikami.

#### **Ryzyko związane ze spółkami zależnymi**

Ryzyko powstaje w następstwie np. niepełnej kontroli nad spółkami zależnymi. Minimalizuje się je poprzez audyty, okresowe raportowanie, systemy motywacji dla kadry kierowniczej Spółek.

#### **Ryzyko utraty majątku Spółki**

Związane np. z utratą środków pieniężnych, majątku trwałego. Zarządzana się ryzykiem poprzez ubezpieczenie majątku spółki, inwentaryzacje majątku spółki, prawidłową ewidencja księgową majątku spółki, procedurę zarządzania nadwyżkami pieniężnymi, procedury dot. realizowania płatności, regulaminy.

#### **Ryzyko związane z zatrudnianiem podwykonawców**

W procesie produkcyjnym Spółka korzysta z usług podwykonawców głównie w zakresie nieskomplikowanych prac produkcyjnych m.in. montaż transformatorów, obróbka radiatorów i innych podzespołów, a także w zakresie dostaw niektórych komponentów (przede wszystkim baterii). Istnieje potencjalne ryzyko, że Spółka nawiąże współpracę z dostawcami, którzy nie wywiążą się lub wywiążą się niewłaściwie z zawartej umowy. Nierzetelność podwykonawców może polegać nie tylko na nieterminowej realizacji kontraktów, ale także na dostawach komponentów o niewłaściwych parametrach jakościowych i technicznych.

Ewentualne wykorzystanie w urządzeniach komponentów niespełniających norm jakościowych mogłoby istotnie naruszyć pozycję i renomę Spółki na rynku, przyczynić się do spadku przychodów oraz narazić na koszty odszkodowawcze.

W celu ograniczenia negatywnego wpływu tego ryzyka, Spółka monitoruje również rynek dostawców (w tym dostawców potencjalnych) w zakresie jakości oferowanych elementów. Poza tym APS Energia zleca outsourcing produkcji mniej zaawansowanych technologicznie komponentów oraz prowadzi szczegółową kontrolę ich jakości przy odbiorze.

#### **Ryzyko związane z dostawcami komponentów, a w szczególności z jakością i terminowością dostaw oraz uzależnieniem się od niektórych dostawców**

Istnieje potencjalne ryzyko, że w przypadku zaistnienia niekorzystnych zdarzeń dotyczących producentów podstawowych komponentów do produkcji może zaistnieć konieczność podjęcia poszukiwań ich zamienników. Okresowo może to spowodować opóźnienia realizacji zleconych zamówień i pociągnąć za sobą dodatkowe koszty, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wizerunek rynkowy i rentowność działalności Grupy. W ostatnim czasie obserwowane są braki na rynku podzespołów elektronicznych, terminy dostaw niektórych elementów znacząco się wydłużyły. Dodatkowo wzrost cen komponentów z powodu ich słabej dostępności może negatywnie wpłynąć na koszty produkcji oraz w konsekwencji na wypracowane marże.

Grupa podejmuje działania mające na celu dywersyfikację źródeł dostaw, tak aby ograniczyć ryzyko uzależnienia oraz prowadzi poszukiwania alternatywnych komponentów (zamienników). Ponadto APS Energia S.A. posiada dział badawczo-rozwojowy, który w przypadku zaistnienia takiego zdarzenia jest w stanie odpowiednio szybko zmodyfikować konstrukcję wyrobu, tak aby możliwa była zamiana komponentu na inny łatwo dostępny w danym momencie. Dodatkowo wykorzystywane są zgromadzone w przeszłości zapasy.

#### **Ryzyko związane z wystąpieniem wad, usterek i naprawami gwarancyjnymi oraz wycofaniem z rynku**

Większość sprzedawanych systemów Grupy objętych jest gwarancją. Istnieje ryzyko, iż w przypadku awarii koszty napraw gwarancyjnych mogą okazać się znaczące. To z kolei może prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego i sytuacji finansowej Grupy.



### **Ryzyko sezonowości sprzedaży**

Sezonowe wahania aktywności branży związane są przede wszystkim z przebiegiem cykli remontowych w niektórych branżach istotnych dla działalności Grupy.

Koncentracja prac ma miejsce w okresie wiosenno-letnim, natomiast najmniej prac prowadzonych jest w okresie zimowym. Wstrzymywanie na początku roku zlecenia klientów z niezamkniętymi jeszcze budżetami remontowo-inwestycyjnymi powodują zwykle nasilenie sprzedaży w drugiej połowie roku, zwłaszcza na rynku polskim. W związku z tym przychody ze sprzedaży charakteryzują się sezonowością – pierwszy kwartał cechuje się historycznie najniższymi w roku przychodami ze sprzedaży. Zwiększenie udziału eksportu w sprzedaży Spółki i dywersyfikacja sprzedaży krajowej o nowe segmenty rynku (głównie T&T) stopniowo ogranicza zjawisko sezonowości sprzedaży.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży odnosi się przede wszystkim do konieczności utrzymania odpowiedniej wydajności i efektywności działania ludzi i maszyn, zarówno w okresach mniejszego, jak i większego zapotrzebowania na produkty Spółki. Dodatkowo okresowo może występować zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, który musiałby być pokryty ze środków własnych lub ze źródeł zewnętrznych (kredyty bankowe, inne instrumenty dłużne).

### **Ryzyko związane ze zmianami technologii**

Produkcja w zakładach APS Energia oparta jest na technologii stworzonej przez Spółkę na podstawie wieloletnich doświadczeń. W przypadku pojawienia się nowych technologii, w wyniku których możliwe będzie produkowanie wyrobów charakteryzujących się lepszymi parametrami, niższymi kosztami produkcji lub innymi korzystniejszymi cechami istnieje ryzyko spadku popytu na urządzenia produkowane przez Grupę, jeśli nie dostosuje się ona do nowej sytuacji.

W celu ograniczenia negatywnego wpływu tego ryzyka na działalność, Grupa nieustannie monitoruje tendencje rynkowe w zakresie wykorzystywanej technologii, analizując najbardziej efektywne metody produkcji. Grupa dokonuje także ciągłych inwestycji w działalność badawczo-rozwojową, co przyczynia się do zmniejszenia ewentualnej luki technologicznej.

### **Ryzyko związane z umowami realizowanymi w trybie przepisów ustawy – Prawo zamówień publicznych**

Pewna część realizowanych przez Spółkę umów zawieranych jest z podmiotami zobligowanymi stosować się przy udzielaniu zamówień do przepisów ustawy – Prawo zamówień publicznych. Umowy te z zasady nie podlegają możliwości negocjowania ich warunków, co częstokroć wymusza zgodę Spółki na postanowienia nie w pełni odpowiadające jej interesom.

### **Ryzyko niezrealizowania strategii i budżetu**

Osiągnięcie przez Grupę celów strategicznych uzależnione jest od wielu czynników zewnętrznych, których wystąpienie jest niezależne od działań zarządów Spółki i Spółek zależnych których, pomimo zachowania należytej staranności, nie będą one w stanie przewidzieć. Do takich czynników należą zarówno czynniki o charakterze ogólnym, m.in. takie jak: nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, radykalne i nagłe zmiany przepisów prawnych bądź sposobów ich interpretacji oraz klęski żywiołowe, a także szereg czynników o charakterze szczególnym oraz pozostałe ryzyka operacyjne opisane w raporcie.

### **Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji**

W działalności Grupy niezwykle istotnym czynnikiem warunkującym osiągnięcie sukcesu ekonomicznego oraz badawczego jest utrzymanie odpowiednich standardów jakości oferowanych produktów i usług.

Wykonywane urządzenia i usługi dla niektórych klientów muszą też być odpowiednio certyfikowane, co dodatkowo zaostrza wymogi jakościowe. W przypadku nieutrzymania wysokich standardów jakościowych produktów i usług Grupy, istnieje ryzyko, iż zaufanie do produktów i usług zostanie zmniejszone, co może mieć istotny wpływ na osiągnięte w przyszłości przychody i wyniki finansowe.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka wprowadziła rygorystyczny system technologiczny, który pomaga w przestrzeganiu przyjętych standardów jakościowych. Przyczyny ewentualnych usterek analizowane są przez stały zespół specjalistów. Każde urządzenie wyprodukowane przez APS Energia S.A. przechodzi tzw. Factory Acceptance Test. Standardowe testowanie obejmuje długotrwałe wygrzewanie w różnych warunkach obciążenia. Przeprowadzane są także testy wytrzymałości sejsmicznej i termicznej.

### **Ryzyko realizacji przejęć innych podmiotów**

W ramach realizacji strategii APS Energia planuje przejęcia innych podmiotów. Istnieje ryzyko, iż przejęte podmioty nie wypracują przewidywanych wyników i/lub nie wystąpią wszystkie przewidywane efekty synergii.

Poza ryzykami takiego typu, jak wskazane powyżej należy mieć na uwadze, że nie tylko działalność przejmowanych



spółek, ale same procesy przejść niosą ze sobą różnorodne ryzyka finansowe, prawno-podatkowe oraz organizacyjne.

#### **Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi i cenami transferowymi**

W toku prowadzonej działalności Spółka i inne podmioty z Grupy zawierają transakcje z podmiotami powiązаныmi (w rozumieniu przepisów podatkowych). Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy. Spółki Grupy dbają w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych oraz o przestrzeganie wszelkich wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji. Z uwagi jednak na przepisy podatkowe dotyczące warunków transakcji zawieranych przez podmioty powiązane (oraz ich złożoność i niejednoznaczność), w tym w szczególności stosowanych w tych transakcjach cen (ceny transferowe) oraz wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji, a także z uwagi na zwiększające się zainteresowanie organów podatkowych zagadnieniem cen transferowych oraz warunkami transakcji z podmiotami powiązаныmi, nie można wykluczyć, iż Spółka może być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Ponadto na gruncie dotychczasowej praktyki podatkowej, działania podatkników o charakterze wykraczającym poza standardowe operacje cechujące dany rodzaj działalności, w wyniku których mogli oni zmniejszyć swoje zobowiązania podatkowe, narażone są na zarzut uchylania się od opodatkowania.

Ewentualne zakwestionowanie przez organy podatkowe transakcji realizowanych z udziałem podmiotów powiązanych, w tym ich warunków, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki, a także na cenę akcji.

#### **Ryzyko –badawczo - rozwojowe**

Spółka prowadzi własne komercyjne projekty badawczo-rozwojowe. W związku z wysoce specjalistycznym charakterem prowadzonych prac istnieje ryzyko, że w przypadku zajścia nieprzewidzianych zdarzeń lub pojawienia się trudności na którymś z etapów badań termin osiągnięcia pożądaných rezultatów może ulec wydłużeniu. Nie można również wykluczyć, że prace związane z konkretnym projektem zakończą się niepowodzeniem, czy też wynik badań nie będzie prezentował wartości komercyjnej.

#### **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji**

Kursy akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależą od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Zachowanie inwestorów jest również uzależnione od czynników niezwiązanych bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, do których należy zaliczyć m.in.: ogólną sytuację makroekonomiczną Polski, sytuację na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można zapewnić, iż inwestor będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje więc ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Spółki po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.

#### **Ryzyko zawieszenia notowań**

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może zawiesić obrót instrumentami finansowymi (i) na wniosek Spółki; (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (iii) jeżeli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Spółki lub jeżeli w ocenie Zarządu Giełdy w dniu upływu tego terminu wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

W przypadku zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy jednocześnie zawiesza obrót powiązаныmi z nimi, w sposób określony w art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/569, instrumentami pochodnymi, o ile jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia bazowego instrumentu finansowego.

#### **Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego**

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy wyklucza akcje spółki z obrotu giełdowego (i) jeżeli ich zbywalność stanie się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami



Finansowymi; (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, oprócz wyżej wymienionych przypadków wykluczenia, na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje spółki z obrotu giełdowego (i) jeżeli przestały spełniać pozostałe warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego poza określonymi w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy; (ii) jeżeli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW; (iii) na wniosek Spółki; (iv) wskutek ogłoszenia upadłości Spółki lub w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania; (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Spółki z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu; (vi) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym; (vii) wskutek podjęcia przez Spółkę działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa oraz (viii) wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje również KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Spółkę szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje również KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Spółkę szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

## 6. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA, ORGANY ZARZĄDZAJĄCE

### 6.1. Informacje o akcjach i akcjonariacie

#### 6.1.1. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 30.06.2021 r. kapitał zakładowy spółki APS Energia S.A. wynosił 5.637.098,80 zł i był w całości opłacony. Kapitał zakładowy był podzielony na 28.185.494 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

#### 6.1.2. Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 30.06.2021 r. struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji APS Energia S.A. przedstawia się następująco:

Założyciele Spółki: Antoni Dmowski, Piotr Szewczyk oraz Paweł Szumowski posiadający łącznie 23.670.000 szt. akcji APS Energia S.A.

Struktura akcjonariatu						
Lp.	Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
1	Antoni Dmowski	A, B	7 889 772	28,0%	7 889 772	28,0%
2	Piotr Szewczyk	A, B	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
3	Paweł Szumowski	A, B	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
4	Investors TFI S.A.	-	1 658 048	5,9%	1 658 048	5,9%
5	Pozostali	B, C1, D, E, C2, C3	2 857 446	10,1%	2 857 446	10,1%
Razem			28 185 494	100%	28 185 494	100%

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.06.2021 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden inny podmiot nie posiadał pakietu akcji Spółki przekraczającego 5% udziału w ogólnej liczbie akcji.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

#### 6.1.3. Stan posiadania akcji Emitenta i udziałów w podmiotach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu – Pana Piotra Szewczyka oraz Wiceprezesa Zarządu – Pana Pawła Szumowskiego został przedstawiony powyżej w punkcie 6.1.2. „Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji”. Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.06.2021 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby



zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

- Członek Rady Nadzorczej Pan Artur Sieradzki posiadał 20.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, uprawniających do 20.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2021 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki APS Energia S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta. Powyższe informacje nie uległy zmianie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego sprawozdania (31.08.2021 r.).

#### **6.1.4. Program akcji pracowniczych**

Spółka nie realizuje obecnie programu akcji pracowniczych.

#### **6.1.5. Nabycie akcji własnych**

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w I połowie 2021 roku.

#### **6.1.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne**

Wszystkie wyemitowane przez APS Energia S.A. akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda akcja w równym stopniu uprawnia właścicieli do korzystania z praw korporacyjnych.

#### **6.1.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu**

Nie istnieją żadne ograniczenia odnoszące się do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu APS Energia S.A.

#### **6.1.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych**

Statut nie zawiera postanowień ograniczających możliwość rozporządzania akcjami APS Energia S.A.

#### **6.1.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Na dzień 30.06.2021 r. oraz na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Spółki APS Energia S.A. nie posiadał informacji dotyczących umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **6.2. Organy Spółki**

#### **6.2.1. Zarząd**

##### **6.2.1.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu**

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z wyjątkiem powołania członków pierwszego Zarządu, który został powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 368 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Zgodnie z art. 369 § 4 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, a przed tym dniem w razie śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu Spółki. Zgodnie z art. 370 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.

Zgodnie z § 15 Statutu APS Energia S.A. Zarząd składa się z 1 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną 5-letnią kadencję, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, w składzie jak niżej, który został powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Liczba członków Zarządu danej kadencji określana jest przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza ma również prawo do zawieszenia z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz do delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

Na datę Raportu Zarząd Spółki jest dwuosobowy. W skład Zarządu wchodzi Piotr Sylwester Szewczyk - Prezes Zarządu oraz Paweł Szumowski – Wiceprezes Zarządu. Zarząd w niezmienionym składzie działa od powołania po raz pierwszy w spółce akcyjnej - uchwałą Walnego Zgromadzenia z 8 grudnia 2009 r., podjętą w związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną.

Poniżej przedstawiono informacje na temat członków Zarządu:





#### Skład Zarządu APS Energia SA

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Piotr Szewczyk	Prezes Zarządu	5 maja 2020 r.	5 maja 2025 r.
Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	5 maja 2020 r.	5 maja 2025 r.

Pan Piotr Szewczyk został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu obecnej kadencji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 11/2020 z dnia 15 maja 2020 roku. Pan Paweł Szumowski został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu obecnej kadencji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 12/2020 z dnia 15 maja 2020 roku.

#### **6.2.1.2. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu**

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanego od Spółki przez Członków Zarządu za I połowę 2021 r. wyniosła 312 tys. zł.

#### **6.2.1.3. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi**

W dniu 31 sierpnia 2007 r. Spółka zawarła umowy o pracę z Piotrem Szewczykiem i Pawłem Szumowskim, które zastąpiły obowiązujące od 1 stycznia 2003 r. treści wiążące dotychczas strony umów o pracę. Umowy zostały zawarte na czas pozostawania przez pracownika członkiem Zarządu Spółki.

Umowa z Piotrem Szewczykiem, który zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora Generalnego i Prezesa Zarządu, może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Przedmiot umowy obejmuje kierowanie i zarządzanie działalnością Spółki.

Umowa z Pawłem Szumowskim, który zatrudniony jest na stanowisku Dyrektora ds. Technicznych i Wiceprezesa Zarządu, może być rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Przedmiot umowy obejmuje kierowanie i zarządzanie działalnością Spółki.

Umowy zawarte z członkami Zarządu określają wysokość wynagrodzenia członków Zarządu określone jako stała kwota wypłacana miesięcznie.

Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych.

Członkowie Zarządu zobowiązani są do zachowania w tajemnicy wszystkich informacji poufnych stanowiących tajemnice Spółki w okresie obowiązywania umów zawartych ze Spółką. Ponadto, w okresie obowiązywania łączących ich ze Spółką umów, zobowiązani są do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej względem działalności Spółki. Natomiast zgodnie z dodatkowymi umowami o zakazie konkurencji zawartych w dniu 31 sierpnia 2007 r. pomiędzy Piotrem Szewczykiem i Pawłem Szumowskim, a Spółką nie będą oni w jakiegokolwiek formie bezpośrednio lub pośrednio, na własny rachunek lub na rachunek jakiegokolwiek osoby trzeciej, samodzielnie lub wspólnie z innymi osobami prowadzić jakiegokolwiek działalności konkurencyjnej rozumianej w szczególności jako każda działalność faktycznie wykonywana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą oraz działalność wykonywana na rzecz enumeratywnie wymienionych w umowie podmiotów. Działalność konkurencyjna może być podejmowana po uzyskaniu jednomyślnej zgody Zgromadzenia Wspólników i o ile członek Zarządu podejmujący taką działalność nie będzie w tym momencie wspólnikiem Spółki. Zakaz konkurencji przestaje obowiązywać w sytuacji, w której chociażby jeden z pozostałych wspólników Spółki podejmując działalność konkurencyjną, złamie postanowienia swojej umowy o zakazie konkurencji, naruszy przepisy dotyczące zakazu konkurencji obowiązujące w odrębnych przepisach bądź w Kodeksie spółek handlowych, o ile dany członek Zarządu jest nadal wspólnikiem Spółki.

## **6.2.2. Rada Nadzorcza**

### **6.2.2.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz opiniuje sprawy dla potrzeb Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza liczy od pięciu do siedmiu członków w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi trzy lata. Każdy Członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na następną kadencję. W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej, pozostali Członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 60 dni od powzięcia informacji o tej okoliczności, mogą w drodze kooptacji uzupełnić skład Rady Nadzorczej. W takim przypadku mandat osoby wybranej w drodze kooptacji wygasa wraz z mandatami pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien



być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawiono informacje na temat członków Rady Nadzorczej:

Skład Rady Nadzorczej APS Energia SA			
Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Dariusz Tenderenda	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 czerwca 2021 r.	23 czerwca 2024 r.
Henryk Malesa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	23 czerwca 2021 r.	23 czerwca 2024 r.
Artur Sieradzki	Sekretarz Rady Nadzorczej	23 czerwca 2021 r.	23 czerwca 2024 r.
Tomasz Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej	23 czerwca 2021 r.	23 czerwca 2024 r.
Agata Klimek-Cortinovis	Członek Rady Nadzorczej	23 czerwca 2021 r.	23 czerwca 2024 r.

Podstawą powołania przez obecnych Członków Rady Nadzorczej są uchwały od nr 14/2021 do nr 18/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2021 r.

#### **6.2.2.2. Status członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w skład Rady Nadzorczej powinny wchodzić co najmniej dwie osoby, które spełniają kryteria niezależności.

W zakresie oceny kryteriów niezależności stosuje się wymogi określone w Ustawie o biegłych rewidentach firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. oraz postanowienia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021. W opinii Spółki, Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi aktualnie powyższe kryteria niezależności są: Pani Agata Klimek-Cortinovis, Dariusz Tenderenda, Artur Sieradzki oraz Pan Henryk Malesa.

Zgody co najmniej jednego niezależnego Członka Rady Nadzorczej wymagają uchwały w sprawach:

1. istotnego świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę na rzecz członków Zarządu,
2. wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,
3. wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki.

#### **6.2.2.3. Powołane Komitety**

Do dnia 15 października 2017 r. funkcję Komitetu Audytu pełniła Rada Nadzorcza (z dniem 30 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło, uchwałą nr 28/2014 Radzie Nadzorczej zadania Komitetu Audytu. Uchwała weszła w życie w dniu dopuszczenia akcji Spółki do notowań na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). W dniu 16 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 10/2017 w sprawie powołania Komitetu Audytu w spółce APS Energia S.A., zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Na dzień 31 czerwca 2020 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- 1) Henryk Malesa- Przewodniczący Komitetu;
- 2) Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu;
- 3) Artur Sieradzki - Sekretarz Komitetu Audytu.

Wszyscy członkowie komitetu audytu, w tym przewodniczący komitetu audytu są niezależni tj. spełniają kryteria określone w art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości w Komitecie Audytu jest Dariusz Tenderenda, a osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa APS Energia S.A. jest Henryk Malesa.

#### **6.2.2.4. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej**

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanego od Spółki przez Członków Rady Nadzorczej za I połowę 2021 r. wyniosła 82,4 tys. zł.



## 7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### 7.1. Informacje o postępowaniach

APS Energia S.A. i jednostki od niej zależne nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

### 7.2. Informacja o firmie audytorskiej

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania jednostkowego Jednostki Dominującej i sprawozdania skonsolidowanego jest UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie 01-377, ul. Połczyńska 31A, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115. W dniu 8.07.2020 roku Zarząd zawarł umowę na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dn. 15 maja 2020 r. na badania m.in.:

1. jednostkowego sprawozdania finansowego spółki APS Energia S.A. sporządzonego wg stanu na 31.12.2021 roku zgodnie z MSSF,
2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia sporządzonego wg stanu na 31.12.2021 roku zgodnie z MSSF.

Ten sam podmiot został wybrany do dokonania przeglądu sprawozdań śródrocznych.

### 7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia

Poniżej struktura zatrudnienia w Grupie APS Energia i jednostce dominującej. Stan zatrudnienia w I połowie 2021 r. zmalał w Grupie o 2,7%.

Spadek zatrudnienia miał głównie miejsce w działach produkcji.

Wyszczególnienie	Grupa APS Energia		APS Energia S.A.	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Zarząd	7	8	2	2
Administracja	58	60	31	31
Dział sprzedaży	56	51	26	21
Pion produkcji	198	211	129	143
Pozostali	35	34	0	0
<b>Razem</b>	<b>354</b>	<b>364</b>	<b>188</b>	<b>197</b>

### 7.4. Działalność promocyjna

APS Energia S.A. promuje swoją działalność m.in. poprzez reklamy w prasie branżowej i udostępnia komunikaty prasowe mediom. Firma jest sponsorem branżowych wydarzeń, a jej przedstawiciele biorą udział w panelach dyskusyjnych. W ostatnim półroczu były to między innymi: VII Kongresu Rozwoju Transportu, III Konferencji "Kolej na energię wodorową". Promocja produktów miała miejsce także na targach branżowych jak Innoprom 2021 (Jekaterynburg, Rosja). W ostatnim półroczu APS Energia dołączyła do Klastra „Luxtorpeda 2.0”, podmiotu reprezentującego sektor transportu kolejowego, skupiającego największe przedsiębiorstwa tej branży w Polsce. Z kolei w czerwcu br. przedstawiciele firmy wzięli udział w Misji Gospodarczej do Egiptu, która została zorganizowana w ramach projektu „CNA - CZAS NA AFRYKĘ!” prowadzonego przez Klaster Logistyczno-Transportowy „Północ – Południe”. Spółka w ostatnim półroczu została laureatem Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP w kategorii „Lider MŚP” i znalazła się w gronie 3 firm nominowanych do Nagrody Gospodarczej Forum Wizja Rozwoju w kategorii „Gospodarka - nagroda dla firm wdrażających lub rozwijających technologie informatyczne”.



## 7.5. Kontakt dla inwestorów

Michał Maszkiewicz,  
Dyrektor Finansowy  
[michal.maszkiewicz@apsenergia.pl](mailto:michal.maszkiewicz@apsenergia.pl)  
Tel: +48 (22) 762 00 00  
[www.apsenergia.pl](http://www.apsenergia.pl)

Grzegorz Grelo,  
MakMedia Group  
Tel: +48 600 450 074  
Tel: +48 22 646 15 64  
[g.grelo@makmedia.pl](mailto:g.grelo@makmedia.pl)

### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
31 sierpnia 2021 r.	Piotr Szewczyk	Prezes Zarządu	
31 sierpnia 2021 r.	Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	

