



## **GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA**

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025 ROKU

**WYBRANE DANE FINANSOWE**
**Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024 (dane przekształcone)	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	17 063	19 874	4 077	4 599
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 310	-4 379	-313	-1 013
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 739	-4 781	-416	-1 106
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 952	-4 810	-466	-1 113
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-1 940	-	-449
Zysk (strata) netto	-1 952	-6 750	-466	-1 562
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-1 952	-6 750	-466	-1 562
Suma dochodów całkowitych	-2 050	-6 547	-490	-1 515
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-2 050	-6 547	-490	-1 515
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 135	-255	271	-59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-925	-325	-221	-75
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 424	2 052	-340	475
Przepływy pieniężne netto razem	-1 214	1 472	-290	341
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	-0,24	-0,02	-0,06
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,07	-0,24	-0,02	-0,06
	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Aktywa trwałe	40 398	39 236	9 656	9 182
Aktywa obrotowe	44 321	42 680	10 593	9 988
Aktywa razem	84 719	81 916	20 249	19 171
Zobowiązania długoterminowe	8 483	8 246	2 028	1 930
Zobowiązania krótkoterminowe	61 418	56 802	14 680	13 293
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	14 818	16 868	3 542	3 948
Kapitały własne	14 818	16 868	3 542	3 948

**Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	13 099	10 190	3 130	2 358
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 585	-4 127	-379	-955
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 865	-4 111	-446	-951
Zysk (strata) netto	-2 085	-4 127	-498	-955
Suma dochodów całkowitych	-2 085	-4 127	-498	-955
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 238	-2 781	535	-644
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 814	-79	-433	-18
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 172	2 276	-280	527
Przepływy pieniężne netto razem	-748	-584	-179	-135
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	-0,15	-0,02	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,07	-0,15	-0,02	-0,03
	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Aktywa trwałe	36 665	35 715	8 763	8 358
Aktywa obrotowe	38 437	36 952	9 187	8 648
Aktywa razem	75 102	72 667	17 950	17 006
Zobowiązania długoterminowe	6 967	6 532	1 665	1 529
Zobowiązania krótkoterminowe	48 588	44 504	11 613	10 415
Kapitały własne	19 547	21 631	4 672	5 062

Pozycje sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR/PLN, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski (NBP) na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu obrotowego.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według średniego kursu EUR/PLN obowiązującego na koniec danego okresu obrotowego, ustalonego przez NBP.

**Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro  
ustalane przez NBP**

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2024
Średni kurs w okresie	4,1848	4,3042	4,3211
Kurs na koniec okresu	4,1839	4,2730	4,3009

**Spis treści**

<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>6</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ...</b>	<b>6</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>7</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>9</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
1. Informacje ogólne.....	10
2. Zmiany w organizacji Grupy w ciągu okresu śródrocznego .....	11
3. Oświadczenie o zgodności oraz zasady sporządzania i prezentacji.....	11
4. Zasady rachunkowości.....	12
5. Nowe standardy i interpretacje .....	12
6. Zastosowane kursy walut .....	12
7. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów .....	13
8. Opis istotnych dokonań i zdarzeń dotyczących Grupy w okresie, którego dotyczy raport .....	16
9. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym.....	16
10. Zmiany wartości szacunkowych.....	17
11. Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe - emisje, wykup i spłaty .....	18
12. Informacje dotyczące dywidendy .....	18
13. Segmenty operacyjne i geograficzne .....	18
14. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	21
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	21
Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	21
Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	21
Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	22
Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY .....	22
Nota 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	24
Nota 7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE .....	25
Nota 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	25
Nota 9. ZAPASY .....	25
Nota 10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	26
Nota 11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	27
Nota 12. AKCJE/UDZIAŁY W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....	27
Nota 13. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	27
Nota 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	28
Nota 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	29
Nota 16. KREDYTY I POŻYCZKI .....	29
Nota 17. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	30
Nota 18. POZOSTAŁE REZERWY.....	31
Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	31
Nota 20. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	32
15. Postępowania sądowe i arbitrażowe oraz istotne rozliczenia .....	32
16. Informacja o instrumentach finansowych .....	33
17. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych .....	34
18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy .....	34
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
20. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu .....	36
21. Stan posiadania akcji i uprawnień do akcji Spółki przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej i jego zmiany .....	36
22. Poręczenia i gwarancje .....	36
23. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	36
24. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ....	36
25. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	38
26. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	38

<b>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....</b>	<b>39</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>39</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>40</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....</b>	<b>41</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>42</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>43</b>
1. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów .....	43
2. Zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	43
3. Noty do sprawozdania finansowego.....	44
Nota 1. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	44
Nota 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	44
Nota 3. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	44
Nota 4. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	45
Nota 5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	46
Nota 6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE .....	47
Nota 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	47
Nota 8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	47
Nota 9. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	47
4. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	49

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	NOTA	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1	17 063	19 874
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	2	13 178	18 357
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>3 885</b>	<b>1 517</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	373	172
Koszty sprzedaży		1 606	1 938
Koszty ogólnego zarządu		3 704	3 605
Pozostałe koszty operacyjne	3	258	525
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-1 310</b>	<b>-4 379</b>
Przychody finansowe	4	156	40
Koszty finansowe	4	585	441
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	12	-	-1
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 739</b>	<b>-4 781</b>
Podatek dochodowy	5	213	29
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-1 952</b>	<b>-4 810</b>
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>	13	<b>-</b>	<b>-1 940</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-1 952</b>	<b>-6 750</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:		-98	203
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-98	203
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>-2 050</b>	<b>-6 547</b>
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		-2 050	-6 547
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		<b>-0,07</b>	<b>-0,24</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		-0,07	-0,17
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-0,07

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	NOTA	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>40 398</b>	<b>39 236</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8	29 237	28 849
Wartości niematerialne		6 946	6 228
Pozostałe aktywa finansowe		173	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 042	4 014
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>44 321</b>	<b>42 680</b>
Zapasy	9	24 939	21 809
Należności handlowe	10	15 109	14 760
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		41	42
Pozostałe należności	10	505	455
Pozostałe aktywa finansowe		267	267
Rozliczenia międzyokresowe		2 123	2 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 337	2 551
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>84 719</b>	<b>81 916</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>		<b>14 818</b>	<b>16 868</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>14 818</b>	<b>16 868</b>
Kapitał zakładowy	14	5 637	5 637
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		9 828	9 828
Pozostałe kapitały	15	6 398	6 398
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		994	1 092
Zyski/straty zatrzymane		-8 039	-6 087
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>8 483</b>	<b>8 246</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 393	2 152
Zobowiązania finansowe		950	1 007
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4 018	4 064
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	303	303
Pozostałe rezerwy	18	819	720
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>61 418</b>	<b>56 802</b>
Kredyty i pożyczki	15	8 972	9 625
Zobowiązania finansowe		12 831	12 605
Zobowiązania handlowe		15 121	15 720
Pozostałe zobowiązania	19	19 138	11 683
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		644	1 288
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	848	972
Pozostałe rezerwy	18	3 864	4 909
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>84 719</b>	<b>81 916</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2025 (niebadane)</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>1 092</b>	<b>-6 087</b>	<b>16 868</b>
Suma dochodów całkowitych (w tym ujęte różnice kursowe z przeliczenia)	-	-	-	-98	-1 952	-2 050
<b>Stan na 31 marca 2025</b>	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>994</b>	<b>-8 039</b>	<b>14 818</b>
<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2024 (niebadane)</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2024</b>	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>-5 788</b>	<b>30 123</b>	<b>46 198</b>
Suma dochodów całkowitych (w tym ujęte różnice kursowe z przeliczenia)	-	-	-	203	-6 750	-6 547
<b>Stan na 31 marca 2024</b>	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>-5 585</b>	<b>23 373</b>	<b>39 651</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

		<b>01.01 - 31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 - 31.03.2024</b> (niebadane - (dane przekształcone)
	<b>NOTA</b>		
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 739</b>	<b>-6 727</b>
<b>Korekty</b>		<b>2 874</b>	<b>2 137</b>
Amortyzacja		689	664
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-28	173
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		250	414
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	-2
Zmiana stanu rezerw		-1 072	151
Zmiana stanu zapasów		-3 130	-579
Zmiana stanu należności		-399	1 832
Zmiana stanu zobowiązań		6 167	2 036
Zmiana stanu pozostałych aktywów		646	-2 552
Inne korekty		-249	-
Przyptywy operacyjne z działalności zaniechanej	13	-	4 555
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>1 135</b>	<b>-35</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		-	-220
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 135</b>	<b>-255</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>-</b>	<b>5</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	5
Inne wpływy inwestycyjne		-	-
<b>Wydatki</b>		<b>-925</b>	<b>-330</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-925	-524
Inne wydatki inwestycyjne		-	-89
Przyptywy inwestycyjne z działalności zaniechanej	13	-	283
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-925</b>	<b>-325</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>234</b>	<b>5 650</b>
Kredyty i pożyczki		234	5 650
Otrzymane dotacje		-	-
<b>Wydatki</b>		<b>-1 658</b>	<b>-3 371</b>
Spłaty kredytów i pożyczek		-914	-2 512
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		-438	-455
Odsetki		-306	-404
Przyptywy finansowe z działalności zaniechanej	13	-	-227
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-1 424</b>	<b>2 052</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>-1 214</b>	<b>1 472</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>-1 214</b>	<b>1 472</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	18	<b>2 551</b>	<b>1 871</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	18	<b>1 337</b>	<b>3 343</b>

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
**1. Informacje ogólne**

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej APS Energia („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest APS Energia S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), która jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Stanisławowie Pierwszym przy ul. Strużańskiej 14.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przewijania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej.

Jednostka Dominująca rozpoczęła działalność 27 czerwca 2001 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W 2009 roku nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 30 listopada 2009 r. spisanego przed notariuszem Zbigniewem Krocikiem w Ząbkach nr Repertorium A 7188/2009. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 stycznia 2010 r. Numer KRS 0000346520 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Grupa Kapitałowa APS Energia składa się z Jednostki Dominującej APS Energia S.A. oraz spółek zależnych o profilu produkcyjnym, usługowym i handlowym konsolidowanych metodą pełną, oraz jednej spółki stowarzyszonej wycenionej metodą praw własności.

Podstawową działalnością Grupy jest projektowanie, produkcja, dystrybucja, montaż oraz serwis urządzeń zasilania gwarantowanego.

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 oraz wskazanie stosowanej przez Grupę metody konsolidacji:

Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	Przedmiot działalności	Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)		
			31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
APS Energia S.A.	Polska/Stanisławów Pierwszy	j.w.	Jednostka Dominująca		
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/Baku	dystrybucja urządzeń	100%	100%	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	dystrybucja oraz serwis urządzeń	100%	100%	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli	100%	100%	100%
APS Energia Czech s.r.o	Czechy/Praga	dystrybucja urządzeń	100%	100%	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	dystrybucja urządzeń	100%	100%	100%
APS Energia Turk Ltd. Sti.	Turcja/Ankara	dystrybucja urządzeń	100%	100%	100%
RED MUKSUN Sp. z o.o.	Polska/Stanisławów Pierwszy	Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności	100%	100%	100%
TATRA ENGINEERING s.r.o.	Czechy/Praga	Dystrybucja urządzeń	40%	40%	40%
OOO UK APS Energia Invest	Rosja/Moskwa	usługi doradztwa prawno-finansowego	-	zlikwidowana	100%
OOO APS Energia T&T RUS LLC	Rosja/Moskwa	Sprzedaż urządzeń dla sektora trakcji i transportu	-	zlikwidowana	100%
<b>Brak kontroli</b>					
OOO APS Energia RUS	Rosja/ Jekaterynburg	Dystrybucja, produkcja, montaż oraz serwis urządzeń	100% brak kontroli	100% utrata kontroli na 31.12.2024	100% działalność zaniechana

Konsolidacją pełną zostały objęte wszystkie spółki Grupy APS Energia nad którymi Jednostka Dominująca posiada kontrolę.

Spółka TATRA ENGINEERING s.r.o jest spółką stowarzyszoną wykazaną w sprawozdaniu za pomocą metody praw własności.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Zarząd rozpoznał utratę kontroli nad Spółką zależną OOO APS Energia RUS. W związku z utratą kontroli w rozumieniu MSSF 10, Spółka APS Energia RUS została wyłączona z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2024 r. Koszty, przychody, oraz przepływy pieniężne Spółki OOO APS Energia RUS zostały zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w okresie zakończonym 31 marca 2024 roku jako działalność zaniechana. Na dzień 31 marca 2025 roku, w związku z utratą kontroli na dzień 31 grudnia 2024 roku, pozycje dotyczące APS Energia RUS w ogóle nie występują.

#### **Zarząd APS Energia SA**

Skład Zarządu APS Energia S.A. według stanu na dzień 31 marca 2025 roku przedstawiał się następująco:

Piotr Szewczyk	-	Prezes Zarządu
Paweł Szumowski	-	Wiceprezes Zarządu

W okresie zakończonym 31 marca 2025 roku i do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie ulegał zmianie.

#### **Rada Nadzorcza APS Energia SA**

Skład Rady Nadzorczej APS Energia S.A. według stanu na dzień 31 marca 2025 roku przedstawiał się następująco:

Dariusz Tenderenda	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Henryk Malesa	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksandra Janulewicz-Szewczyk	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Marcin Jastrzębski	-	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	-	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Lemiesz	-	Członek Rady Nadzorczej

W okresie zakończonym 31 marca 2025 roku i do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

## **2. Zmiany w organizacji Grupy w ciągu okresu śródrocznego**

W okresie zakończonym 31 marca 2025 roku nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy. Istotne zmiany miały miejsce w 2024 roku i zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

## **3. Oświadczenie o zgodności oraz zasady sporządzania i prezentacji**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APS Energia oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe APS Energia S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy, a jednostkowe sprawozdanie finansowe, sytuację Spółki na dzień 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku, wyniki ich działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku i 31 marca 2024 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku i 31 marca 2024 roku.

Śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej APS Energia i Spółki APS Energia S.A. za rok 2024.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2025 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2024 roku podlegały badaniu, sprawozdanie z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2024 zostało wydane w dniu 24 kwietnia 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Ocena zdolności Grupy do kontynuacji działalności wymaga każdorazowo dokonania na dzień bilansowy przez Zarząd Jednostki Dominującej znaczącego osądu dotyczącego nieodłącznie niepewnych przyszłych zdarzeń i okoliczności mogących mieć wpływ na działalność Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka utraciła kontrolę nad jednostką zależną w Rosji, co miało jednorazowy wpływ na wyniki finansowe, lecz nie wiązało się z odpływem środków pieniężnych. Zarząd podejmuje działania zmierzające do ograniczenia skutków tego zdarzenia, w tym dywersyfikację rynków oraz dostosowanie strategii operacyjnej.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca wykazuje w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe, których istotna część została zaprezentowana w pozycji krótkoterminowej, co częściowo wynika z formalnych aspektów umownych dotyczących parametrów finansowania. Jednocześnie prowadzone są rozmowy dotyczące przedłużenia i pozyskania nowych źródeł finansowania.

Zarząd ocenia, że nie istnieją istotne zagrożenia dla zdolności Grupy do kontynuacji działalności.

#### **4. Zasady rachunkowości**

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Grupa oraz Jednostka dominująca zastosowały takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2024. Grupa nie zastosowała innych standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tych standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeśli byłyby zastosowane na dzień bilansowy.

#### **5. Nowe standardy i interpretacje**

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”) lub zostały zatwierdzone przez UE, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę oraz Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

#### **6. Zastosowane kursy walut**

##### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN), a wszystkie wartości w nim zaprezentowane, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

##### **Zasady przeliczania danych finansowych dla celów konsolidacji**

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy.

Dla potrzeb wyceny bilansowej oraz przeliczenia na złote polskie sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek i grup kapitałowych zastosowano następujące kursy walut obcych ustalone na podstawie notowań ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski („NBP”):

Średnie kursy wymiany złotego ustalone przez NBP na dzień <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>	31 marca 2025	31 grudnia 2024
AZN	2,2708	2,4127
KZT	0,7715	0,0078
UAH	0,0932	0,0976
CZK	0,1677	0,1699
RUB	0,0458	0,0375
TRY	0,1018	0,1161

(1) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 marca 2025 roku.

(2) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Średni kurs wymiany złotego ustalane przez NBP za okres sprawozdawczy <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>	01.01 -31.03.2025	01.01 -31.03.2024
AZN	2,3212	2,3507
KZT	0,0078	0,0089
UAH	0,0957	0,1046
CZK	0,1671	0,1719
RUB	0,0443	0,0437
TRY	0,1081	0,1278

(1) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku.

(2) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku.

## **7. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

### Przekształcenie danych porównawczych

W stosunku do danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2024 roku, w wyniku utraty kontroli nad spółką APS Energia RUS w 2024 roku i zaklasyfikowaniu jej działalności jako działalność zaniechaną, zmianie prezentacyjnej uległy następujące pozycje przychodów i kosztów. Poniższa reklasyfikacja wpływa na zysk lub stratę z działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej. Nie ma wpływu na zysk/stratę netto pierwszego kwartału 2024 roku.

	01.01 - 31.03.2024 (dane opublikowane)	Zmiana prezentacyjna danych porównawczych wynikająca z reklasyfikacji danych spółki zależnej APS Energia RUS do działalności zaniechanej	01.01 - 31.03.2024 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	22 059	-2 185	19 874
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	20 454	-2 097	18 357
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 605</b>	<b>-88</b>	<b>1 517</b>
Pozostałe przychody operacyjne	261	-89	172
Koszty sprzedaży	2 719	-781	1 938
Koszty ogólnego zarządu	4 899	-1 294	3 605
Pozostałe koszty operacyjne	565	-40	525
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-6 317</b>	<b>1 938</b>	<b>-4 379</b>
Przychody finansowe	43	-3	40
Koszty finansowe	452	-11	441
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-1	-	-1
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 727</b>	<b>1 946</b>	<b>-4 781</b>
Podatek dochodowy	23	6	29
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-6 750</b>	<b>1 940</b>	<b>-4 810</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-1 940</b>	<b>-1 940</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-6 750</b>	<b>-</b>	<b>-6 750</b>

W stosunku do danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2024 rok, w wyniku utraty kontroli nad spółką APS Energia RUS w 2024 roku i zaklasyfikowaniu jej działalności jako działalność zaniechaną, zmianie prezentacyjnej uległy następujące pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych:

	01.01 - 31.03.2024 (dane opublikowane)	Zmiana prezentacyjna danych porównawczych wynikająca z reklasyfikacji danych spółki zależnej APS Energia RUS do działalności zaniechanej	01.01 - 31.03.2024 (dane przekształcone)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 727</b>	-	<b>-6 727</b>
<b>Korekty</b>	<b>6 692</b>	<b>-4 555</b>	<b>2 137</b>
Amortyzacja	733	-69	664
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	173	-	173
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	414	-	414
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-27	25	-2
Zmiana stanu rezerw	133	18	151
Zmiana stanu zapasów	-1 045	466	-579
Zmiana stanu należności	4 771	-2 939	1 832
Zmiana stanu zobowiązań	4 092	-2 056	2 036
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-2 552	-	-2 552
Przypływy operacyjne z działalności zaniechanej	-	4 555	4 555
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-35</b>	-	<b>-35</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-220	-	-220
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-255</b>	-	<b>-255</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>30</b>	<b>-25</b>	<b>5</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	-25	5
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>-616</b>	<b>286</b>	<b>-330</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-527	3	-524
Inne wydatki inwestycyjne	-89	-	-89
Przypływy inwestycyjne z działalności zaniechanej	-	283	283
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-586</b>	<b>261</b>	<b>-325</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>5 650</b>	-	<b>5 650</b>
Kredyty i pożyczki	5 650	-	5 650
<b>Wydatki</b>	<b>-3 598</b>	<b>227</b>	<b>-3 371</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 686	174	-2 512
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-498	43	-455
Odsetki	-414	10	-404
Przypływy finansowe z działalności zaniechanej	-	-227	-227
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 052</b>	-	<b>2 052</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 211</b>	<b>261</b>	<b>1 472</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 211</b>	<b>261</b>	<b>1 472</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 138</b>	<b>-1 267</b>	<b>1 871</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 349</b>	<b>-1 006</b>	<b>3 343</b>

## 8. Opis istotnych dokonań i zdarzeń dotyczących Grupy w okresie, którego dotyczy raport

### Podpisanie umowy na dostawę urządzeń zasilania statków powietrznych

Zarząd APS Energia S.A. w dniu 4 lutego 2025 r. podpisał umowę na dostawę, wraz z posadowieniem i montażem, przetwornic napięć specjalnych, przeznaczonych dla zasilania statków powietrznych podczas obsługi naziemnej. Wartość dostaw w ramach podpisanej umowy to około 7,5 mln złotych netto. Umowa zakładała, że dostawy i montaż przetwornic napięć specjalnych zostaną zrealizowane w ramach czterech zadań do połowy 2025 roku. Na skutek zmian harmonogramu dostaw wynikających z przyczyn techniczno-technologicznych, organizacyjnych i zmian wprowadzonych przez inwestora ostatnie dostawy zostaną zrealizowane w trzecim kwartale 2025. Emitent udzieli gwarancji jakości na przedmiot dostawy na okres 36 miesięcy od daty uruchomienia urządzeń w odniesieniu do trzech zadań i na okres 60 miesięcy w odniesieniu do jednego zadania. Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych, w tym w wysokości 0,5% ceny brutto za każdy dzień opóźnienia w terminie realizacji Umowy oraz 2% ceny brutto za poszczególne partie, za każdy dzień opóźnienia w terminie realizacji dostawy poszczególnej partii. W przypadku odstąpienia od Umowy z przyczyn leżących po stronie Emitenta, Emitent zapłaci karę umowną w wysokości 15% wartości brutto przedmiotu Umowy. Umowa przewiduje prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, przewyższającego wysokość zastrzeżonych kar umownych.

### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia akcjonariuszy w dniu 22 kwietnia 2025 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału

W dniu 22 kwietnia 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia S.A., którego przedmiotem było podjęcie uchwał w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki w zakresie warunków zmiany przedmiotu działalności Spółki.

Zarząd Spółki upoważniony został do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie od dnia 22 kwietnia 2025 r. do dnia 21 kwietnia 2028 r. o kwotę nie wyższą niż 4.227.824,00 zł (cztery miliony dwieście dwadzieścia siedem tysięcy osiemset dwadzieścia cztery złote 00/100) - kapitał docelowy, tj. z kwoty 5.637.098,80 zł (pięć milionów sześćset trzydzieści siedem tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych 80/100) do kwoty nie wyższej niż 9.864.922,80 zł (dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia dwa złote 80/100), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 21.139.120 (dwadzieścia jeden milionów sto trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda („Akcje Serii F”).

Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie więcej niż jednego podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie ustalona przez Zarząd.

Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd Spółki uprawniony został do wyłączenia, w interesie Spółki, w całości lub w części, prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Szczegółowa treść podjętych przez NWZ została opublikowana w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 22 kwietnia 2025 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie doszło do rejestracji w KRS zmian Statutu wynikających z uchwał podjętych na ww. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu APS Energia S.A. i nie miało miejsca podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego.

## 9. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Sezonowość i cykliczność działalności Spółki i Grupy Kapitałowej występuje i ma wpływ na wyniki poszczególnych kwartałów. 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 Grupy charakteryzują się sezonowością – pierwszy kwartał cechuje się historycznie najniższymi w roku przychodami ze sprzedaży. Sezonowość sprzedaży jest zmniejszana poprzez podpisane zamówienia w branży trakcyjnej, które cechują się cyklicznymi dostawami według uzgodnionych harmonogramów dostaw.

Cykl działalności Grupy jest dość rozciągnięty w czasie – od zdobycia zamówienia do sprzedaży mija do kilkunastu miesięcy. Ma on również charakter projektowy, co istotnie utrudnia porównywalność wyników w okresach sprawozdawczych z uwagi na różnorodną ich liczbę, specyfikę i wartość jednostkową.

#### **10. Zmiany wartości szacunkowych**

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tym, w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie do bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

W okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany szacunków wynikały ze zdarzeń, jakie miały miejsce w okresach sprawozdawczych.

Podstawowe założenia, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane poniżej.

##### **Okres użytkowania środków trwałych**

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

##### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe Grupa szacuje wielkość odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 7.

##### **Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów**

Na dzień sprawozdawczy jednostki wchodzące w skład Grupy oceniają, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów. Jeżeli wartość bieżąca składnika aktywów jest niższa od jego wartości księgowej, Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz zapasów została zaprezentowana w nocie 7.

##### **Rezerwy**

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 3 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w dwóch kolejnych latach, a ich całość w ciągu 3 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży w 3 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Pozostałe rezerwy zostały wycenione zgodnie z najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku.

Zmiana stanu rezerw w okresie sprawozdawczym została zaprezentowana w notach 17 i 18.

### Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów i pasywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień sprawozdawczy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego została zaprezentowana w notce nr 5.

### Przychody z umów z klientami

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Grupa ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia,
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów - w miarę jego powstawania lub ulepszania - sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przychody w miarę upływu czasu rozpoznawane są w Grupie głównie z tytułu umów o usługę budowlaną. Grupa do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia stosuje metodę opartą na nakładach. Przychody z wykonania kontraktów budowlanych, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach obrotowych – ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

### 11. Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe - emisje, wykup i spłaty

W pierwszym kwartale 2025 i 2024 roku nie miała miejsca emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.




### 12. Informacje dotyczące dywidendy

W pierwszym kwartale 2025 i 2024 roku Spółka nie wypłacała dywidendy, a organy Spółki nie podejmowały żadnych decyzji dotyczących wypłaty lub rekomendowania wypłaty dywidendy.

### 13. Segmenty operacyjne i geograficzne

Segmenty operacyjne zostały wyłonione w oparciu o rachunkowość zarządczą prowadzoną przez Spółkę, na podstawie której kierownictwo podejmuje strategiczne decyzje. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach operacyjnych są spójne z polityką rachunkowości Grupy. Transakcje z podmiotami zewnętrznymi i transakcje między segmentami realizowane są na warunkach rynkowych.

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi na następujące segmenty:

<p><b>SYSTEMY ZASILANIA</b></p> 	<p>Systemy zasilania awaryjnego odbiorników stało i zmiennoprądowych, prostowniki, zasilacze buforowe, falowniki, przemienniki częstotliwości, filtry aktywne, systemy nadzoru układów zasilania, a także ogniwa paliwowe i inne urządzenia wchodzące w skład systemów zasilania</p>
<p><b>USŁUGI DLA ENERGETYKI PRZEMYSŁOWEJ</b></p> 	<p>Opracowanie koncepcji automatyzacji procesów technologicznych, opracowanie dokumentacji projektowej wykonawczej, kompletację urządzeń aparatury obiektowej oraz sterującej, wykonanie prefabrykatów montażowych, realizację dostaw aparatury kontrolno-pomiarowej na obiekty, demontaże i montaż obiektowej aparatury obiektowej, tras kablowych oraz magistral komunikacyjnych, w tym światłowodowych, demontaże i montaż szaf/stojaków krosowych, szaf systemów sterowania, stacji operatorskich i UPSów wraz z podłączeniem i sprawdzeniem, wykonanie instalacji zasilania i napięcia gwarantowanego, wykonanie prac pomiarowo-regulacyjnych, rozruch mechaniczny i technologiczny w zakresie wykonanych instalacji wraz ze szkoleniem obsługi, opracowanie dokumentacji powykonawczej oraz kompleksowe usługi: projektowanie, montaż, instalacja, uruchomienie, serwis gwarancyjny i pogwarancyjny urządzeń zasilających produkcji własnej,</p>
<p><b>POZOSTAŁE</b></p> 	<p>Prowadzenie szkoleń i doradztwa w zakresie systemów zasilania dla przemysłu oraz jednostek naukowych, organizacja seminariów naukowo-technicznych, sprzedaż towarów i materiałów.</p>

Nie wystąpiły różnice w poniższej prezentacji danych finansowych w układzie segmentów a polityką rachunkowości Grupy. Zarząd nie analizuje wartości łącznych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów. Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku/(straty) brutto ze sprzedaży.

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. (niebadane)**

Rodzaj asortymentu	Systemy zasilania	Usługi dla energetyki przemysłowej	Pozostałe segmenty	Pozostałe nieprzypisane	Razem z działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	Razem
Przychody z poszczególnych segmentów (od klientów zewnętrznych)	11 181	4 684	1 198	373	17 436	-	17 436
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	9 287	3 270	621	5 310	18 488	-	18 488
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	258	258	-	258
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>1 894</b>	<b>1 414</b>	<b>577</b>	<b>-5 195</b>	<b>-1 310</b>	<b>-</b>	<b>-1 310</b>

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. (niebadane – dane przekształcone)**

Rodzaj asortymentu	Systemy zasilania	Usługi dla energetyki przemysłowej	Pozostałe segmenty	Pozostałe nieprzypisane	Razem z działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	Razem
Przychody z poszczególnych segmentów (od klientów zewnętrznych)	8 905	9 847	1 122	172	20 046	2 274	22 320
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	8 638	8 619	1 100	5 543	23 900	4 172	28 072
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	525	525	40	565
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>267</b>	<b>1 228</b>	<b>22</b>	<b>-5 896</b>	<b>-4 379</b>	<b>-1 938</b>	<b>-6 317</b>

**Informacje geograficzne – segmenty geograficzne (niebadane)**

Sprzedaż klientom zewnętrznym (dz. kontynuowana)	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka
01.01-31.03.2025	10 100	6 963	5 784	12	471	696
01.01-31.03.2024 (przekształcone)	7 314	12 560	7 828	1 444	1 528	1 760

**14. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
**Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane - dane przekształcone)
<b>PRZYCHODY</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	11 181	9 440
Przychody ze sprzedaży usług	4 700	9 746
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 182	688
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>17 063</b>	<b>19 874</b>
Pozostałe przychody operacyjne	373	172
Przychody finansowe	156	40
<b>Przychody razem</b>	<b>17 592</b>	<b>20 086</b>

**Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane - dane przekształcone)
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>		
Amortyzacja	689	663
Zużycie materiałów i energii	9 693	9 027
Usługi obce	3 258	8 886
Podatki i opłaty	220	219
Wynagrodzenia	6 747	7 475
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 613	1 682
Pozostałe koszty rodzajowe	851	937
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>23 071</b>	<b>28 889</b>
Zmiana stanu produktów	-4 284	-5 290
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-926	-512
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 606	-1 938
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 704	-3 605
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>12 551</b>	<b>17 544</b>

**Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane - dane przekształcone)
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	5
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	9	11
Dotacje rządowe	35	35
Pozostałe	329	121
<b>RAZEM</b>	<b>373</b>	<b>172</b>
	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane - dane przekształcone)
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>		
Aktualizacja wartości aktywów	258	451
Pozostałe	-	74
<b>RAZEM</b>	<b>258</b>	<b>525</b>

**Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01 -31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 -31.03.2024</b> (niebadane - dane przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek	148	2
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	38
Pozostałe	8	-
<b>RAZEM</b>	<b>156</b>	<b>40</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01 -31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 -31.03.2024</b> (niebadane - dane przekształcone)
Koszty z tytułu odsetek	417	403
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	73	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	6	-
Pozostałe	89	38
<b>RAZEM</b>	<b>585</b>	<b>441</b>

**Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS</b>	<b>01.01 -31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 -31.03.2024</b> (niebadane - dane przekształcone)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	<b>126</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	126
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>213</b>	<b>-97</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	213	-97
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>213</b>	<b>29</b>

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.03.2025</b> (niebadane)	<b>31.12.2024</b> (badane)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:</b>	<b>4 014</b>	<b>3 416</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>178</b>	<b>2 010</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	20
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	195
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	13
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	40
Pozostałe rezerwy	-	821
Pozostałe aktywa	-	27
Kontrakty długoterminowe	57	275
Ujemne różnice kursowe	-	19
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	29
Odpisy aktualizujące zapasy	57	241
Odpisy aktualizujące należności	64	330
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>187</b>	<b>1 408</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	31
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	33
Pozostałe rezerwy	133	137
Pozostałe aktywa	-	4
Kontrakty długoterminowe	-	952
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	81
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	19
Ujemne różnice kursowe	-	8
Odpisy aktualizujące udziały	-	47
Odpisy aktualizujące zapasy	-	35
Odpisy aktualizujące należności	54	61
<b>różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>37</b>	<b>-4</b>
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>4 042</b>	<b>4 014</b>

<b>REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.03.2025</b> (niebadane)	<b>31.12.2024</b> (badane)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu</b>	<b>2 152</b>	<b>3 156</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>260</b>	<b>548</b>
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	39	159
Pozostałe aktywa	199	173
Dodatnie różnice kursowe	-	13
Niezafakturowane należności z usług budowlanych	22	203
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>18</b>	<b>1 549</b>
Różnica okresu amortyzacji	15	60
Leasing	2	35
Pozostałe aktywa	1	251
Dodatnie różnice kursowe	-	7
Niezafakturowane należności z usług budowlanych	-	1 196
<b>różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>2 393</b>	<b>2 152</b>

W wyniku transakcji dokonanej w maju 2018 roku dotyczącej sprzedaży nieruchomości z jednoczesnym zawarciem umów leasingu tej nieruchomości powstała rezerwa na podatek odroczony. Na dzień 31 marca 2025 roku i na 31 marca 2024 roku rezerwa na podatek odroczony z tego tytułu wyniosła odpowiednio 1 266 tys. zł i 1 595 tys. zł, oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku – 1 277 tys. zł.

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

<b>AKTYWA/REZERWA NETTO Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO</b>	<b>31.03.2025</b> (niebadane)	<b>31.12.2024</b> (badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 042	4 014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	2 393	2 152
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 649</b>	<b>1 862</b>

**Nota 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach (działalność kontynuowana i zaniechana):

	<b>01.01-31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01-31.03.2024</b> (niebadane - dane przekształcone)
<b>Liczba akcji</b>	<b>28 185 494</b>	<b>28 185 494</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 952</b>	<b>-4 810</b>
podstawowy zysk na akcję	-0,07	-0,17
rozwodniony zysk na akcję	-0,07	-0,17
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-1 940</b>
podstawowy zysk na akcję	-	-0,07
rozwodniony zysk na akcję	-	-0,07
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-1 952</b>	<b>-6 750</b>
podstawowy zysk na akcję	-0,07	-0,24
rozwodniony zysk na akcję	-0,07	-0,24

**Liczba wyemitowanych akcji**

	<b>01.01 -31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 -31.03.2024</b> (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	28 185 494	28 185 494
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	28 185 494	28 185 494

<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>01.01-31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01-31.03.2024</b> (niebadane)
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,07	-0,24

**Nota 7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE**

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Zapasy	Należności	Razem
Stan na 01.01.2025 (badane)	-	-	5 029	14 453	19 482
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	-	418	418
- utworzenie	-	-	-	418	418
- inne	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	-	7	7
- rozwiązanie	-	-	-	7	7
<b>różnice kursowe</b>	-	-	-	627	627
Stan na 31.03.2025 (niebadane)	-	-	5 029	15 491	20 520
Stan na 01.01.2024 (badane)	-	-	4 425	2 012	6 437
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	278	451	729
- utworzenie	-	-	278	451	729
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	10	11	21
- rozwiązanie	-	-	10	11	21
<b>różnice kursowe</b>	-	-	-	3	3
Stan na 31.03.2024 (niebadane)	-	-	4 693	2 455	7 148

Z uwagi na fakt, iż znacząca część odpisów aktualizujących obejmuje należności w walutach obcych, istotna wartość aktualizacji odpisów wynika z ich wyceny na dzień sprawozdawczy.

**Nota 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**
**Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W bieżącym okresie sprawozdawczym jednostki Grupy nie zawarły istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Rzeczowe aktywa trwałe własne	6 236	6 097
Prawo do użytkowania aktywów trwałych	23 001	22 752
<b>Razem</b>	<b>29 237</b>	<b>28 849</b>

Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku wynosiło odpowiednio 13 781 tys. złotych oraz 13 612 tys. złotych.

**Nota 9. ZAPASY**

ZAPASY	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Materiały na potrzeby produkcji	10 965	11 635
Półprodukty i produkty w toku	3 977	1 600
Produkty gotowe	9 929	8 558
Towary	68	16
<b>Zapasy razem, w tym:</b>	<b>24 939</b>	<b>21 809</b>
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	8 000	8 000

Wzrost stanu produktów gotowych wynika głównie z oczekiwania na gotowość klientów do odbiorów wyprodukowanych urządzeń.

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem
<b>Stan na 01.01.2025 (badane)</b>	<b>4 062</b>	<b>589</b>	<b>360</b>	<b>18</b>	<b>5 029</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	-	-	-
utworzenie odpisów aktualizujących ujęte jako koszty okresu	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	-	-	-
odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte jako zmniejszenie kosztów okresu	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2025 (niebadane)</b>	<b>4 062</b>	<b>589</b>	<b>360</b>	<b>18</b>	<b>5 029</b>
<b>Stan na 01.01.2024 (badane)</b>	<b>3 574</b>	<b>453</b>	<b>380</b>	<b>18</b>	<b>4 425</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	<b>278</b>	-	<b>278</b>
utworzenie odpisów aktualizujących ujęte jako koszty okresu	-	-	278	-	278
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>1</b>	-	<b>9</b>	-	<b>10</b>
odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte jako zmniejszenie kosztów okresu	1	-	9	-	10
<b>Stan na 01.03.2024 (niebadane)</b>	<b>3 573</b>	<b>453</b>	<b>649</b>	<b>18</b>	<b>4 693</b>

Po przeprowadzeniu analizy, na dzień 31 marca 2025 roku nie stwierdzono przesłanek do aktualizacji wartości odpisów aktualizujących zapasy, prezentowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

**Nota 10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE</b>	<b>31.03.2025 (niebadane)</b>	<b>31.12.2024 (badane)</b>
Należności handlowe brutto	23 184	23 173
Odpisy aktualizujące	8 075	8 413
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>15 109</b>	<b>14 760</b>
<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.03.2025 (niebadane)</b>	<b>31.12.2024 (badane)</b>
<b>Pozostałe należności brutto, w tym:</b>	<b>7 173</b>	<b>6 495</b>
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	79	130
z tytułu dywidend	3 460	2 833
inne	3 634	3 532
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	6 668	6 040
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>505</b>	<b>455</b>

Prezentowana należność brutto z tytułu dywidendy jest od spółki APS Energia RUS, nad którą Spółka utraciła kontrolę na dzień 31 grudnia 2024 roku, w związku z tym nie jest ona objęta konsolidacją. Wzrost wartości należności brutto z tytułu dywidendy wynika z wyceny wartości należności po bieżącym kursie. Na należność z tytułu dywidendy utworzony jest odpis (na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 31 marca 2025 roku) na 100% wartości należności.

W pozycji „Inne” zaprezentowana jest należność od spółki AET z tytułu bezzasadnej wypłaty gwarancji zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu przez spółkę zależną - ENAP S.A.

Od momentu publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, w którym szczegółowo opisane zostały okoliczności wypłaty gwarancji oraz kroki podejmowane przez spółkę ENAP mające na celu odzyskanie środków z transakcji, nie wystąpiły w tym zakresie istotne zdarzenia. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 marca 2025 roku, należność objęta jest odpisem aktualizującym 100% jej wartości.

**Nota 11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Ubezpieczenia majątkowe	31	36
Koszty przyszłych okresów	287	395
Aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych	1 124	2 028
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	681	337
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>2 123</b>	<b>2 796</b>

**Nota 12. AKCJE/UDZIAŁY W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH**

	01.01-31.03.2025 (niebadane)	01.02*-31.03.2024 (niebadane)
<b>Pozycje wynikowe spółki stowarzyszonej:</b>		
- przychody	-	-
- koszty	39	15
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>-39</b>	<b>-15</b>
Udział znaczącego inwestora w wynikach spółki	40%	40%
<b>Udział w zysku/(stracie) znaczącego inwestora do daty bilansowej</b>	<b>-16</b>	<b>-6</b>

W dniu 1 lutego 2024 roku spółka dominująca nabyła za kwotę równowartości 1.174,89 złotych 40% udziałów w spółce TATRA ENGINEERING s.r.o. Spółka dominująca nie posiada kontroli, w związku z tym udział w spółce stowarzyszonej został zaprezentowany zgodnie z metodą praw własności.

Spółka stowarzyszona do dnia 31 grudnia 2024 roku wykazała stratę w wysokości 71 tys. zł, a za okres zakończony 31 marca 2025 roku stratę 39 tys. zł. Udział spółki APS Energia S.A. w stracie zredukował wartość posiadanych udziałów do zera.

Pozostała część straty zatrzymanej (łącznie 40,5 tys. zł) zostanie rozliczona w późniejszych okresach sprawozdawczych.

**Nota 13. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Kwoty zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako działalność zaniechana odnoszą się do spółki zależnej APS Energia RUS, która od 2023 roku była klasyfikowana jako dostępna do sprzedaży, a na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka dominująca utraciła nad nią kontrolę.

	01.01-31.03.2025 (nie dotyczy)	01.01-31.03.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	-	2 184
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	2 097
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>87</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	88
Koszty sprzedaży	-	781
Koszty ogólnego zarządu	-	1 294
Pozostałe koszty operacyjne	-	37
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-1 937</b>
Przychody finansowe	-	2
Koszty finansowe	-	11
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-1 946</b>
Podatek dochodowy	-	-6
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-1 940</b>
	<b>01.01-31.03.2025 (nie dotyczy)</b>	<b>01.01-31.03.2024 (niebadane)</b>
Przepływy z działalności operacyjnej	-	4 555
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	283
Przepływy z działalności finansowej	-	-227
<b>Zmiana środków pieniężnych netto lub ich ekwiwalentów dotyczących działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>4 611</b>

**Nota 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**
**Kapitał zakładowy – struktura**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa w PLN	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A / Akcje na okaziciela	zwykłe	-	19 608 000	0,20	3 921 600	gotówka i aport	18.01.2010
B / Akcje na okaziciela	zwykłe	-	4 902 000	0,20	980 400	gotówka	18.01.2010
D / Akcje na okaziciela	zwykłe	-	1 400 000	0,20	280 000	gotówka	25.05.2013
C1/ Akcje na okaziciela	zwykłe	-	207 280	0,20	41 456	gotówka	27.02.2014
E / Akcje na okaziciela	zwykłe	-	1 730 000	0,20	346 000	gotówka	24.09.2015
C2/ Akcje na okaziciela	zwykłe	-	156 107	0,20	31 221,4	gotówka	04.02.2016
C3/ Akcje na okaziciela	zwykłe	-	182 107	0,20	36 421,4	gotówka	04.02.2016
<b>Suma</b>			<b>28 185 494</b>		<b>5 637 098,8</b>		

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz do dnia publikacji nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia akcjonariuszy w dniu 22 kwietnia 2025 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału**

W dniu 22 kwietnia 2025 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia S.A., którego przedmiotem było podjęcie uchwał w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki w zakresie warunków zmiany przedmiotu działalności Spółki.

Zarząd Spółki upoważniony został do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie od dnia 22 kwietnia 2025 r. do dnia 21 kwietnia 2028 r. o kwotę nie wyższą niż 4.227.824,00 zł (cztery miliony dwieście dwadzieścia siedem tysięcy osiemset dwadzieścia cztery złote 00/100) - kapitał docelowy, tj. z kwoty 5.637.098,80 zł (pięć milionów sześćset trzydzieści siedem tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych 80/100) do kwoty nie wyższej niż 9.864.922,80zł (dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia dwa złote 80/100), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 21.139.120 (dwadzieścia jeden milionów sto trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda („Akcje Serii F”).

Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie więcej niż jednego podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne, wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie ustalona przez Zarząd.

Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd Spółki uprawniony został do wyłączenia, w interesie Spółki, w całości lub w części, prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Szczegółowa treść podjętych przez NWZ została opublikowana w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 22 kwietnia 2025 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie doszło do rejestracji w KRS zmian Statutu wynikających z uchwał podjętych na ww. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu APS Energia S.A. i nie miało miejsca podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego.

**Nota 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

	31.03.2025 (niebadane)	31.03.2024 (niebadane)
Pozostały kapitał rezerwowy	6 398	6 398
<b>RAZEM</b>	<b>6 398</b>	<b>6 398</b>

Kapitał rezerwowy powstał w związku z podjęciem uchwały nr 2/2013 Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki oraz innych osób spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych.

W dniu 29 kwietnia 2019 Zwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. uchwałą nr 15/2019 przeznaczyło 4 296 tys. zł na utworzenie kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki celem umorzenia.

**Nota 16. KREDYTY I POŻYCZKI**

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Kredyty w rachunku bieżącym	7 380	8 064
Kredyty bankowe	2	2
Pożyczki	1 590	1 559
<b>Razem</b>	<b>8 972</b>	<b>9 625</b>
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	8 972	9 625

**Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 972	9 625
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	-	-
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 972</b>	<b>9 625</b>

**Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W trakcie przygotowania danych finansowych za 2024 rok, Zarząd powziął wiedzę o odbieganiu od wymogów dwóch wskaźników wymaganych w umowie leasingu zwrotnego nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym zawartej z ING Lease Polska Sp. z o.o. Główną przyczyną niedotrzymania wskaźnika jest obniżony poziom zysku operacyjnego przy wyższym poziomie kosztów bieżących oraz finansowych (podwyższonych w związku z rozpoznaną utratą kontroli nad spółką zależną). W związku z powyższym, zgodnie z umową, w terminie 30 dni od pisemnego wezwania od Finansującego, Emitent może być zobowiązany do naprawienia przypadku naruszenia poprzez zdeponowanie na rachunku Finansującego kaucji zabezpieczającej (maksymalnie do kwoty pozostałego zadłużenia tzn. kwoty 11,8 mln zł) lub do zapłaty Finansującemu odpowiadającej jej kwoty, co zostanie rozliczone przez Finansującego w ramach opłat leasingowych za przyszłe okresy.

Analogiczna sytuacja miała miejsce po publikacji raportu rocznego Emitenta za rok 2023. Emitent podjął działania mające na celu odstąpienie przez Finansującego z prawa do wystawienia wyżej wymienionych czynności i oczekuje na otrzymanie oficjalnej decyzji o zawieszeniu poziomu wymaganych wskaźników za rok 2023 oraz 2024.

Umowa leasingu funkcjonuje od 2018 roku. Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania z tytułu ww. leasingu, a w przypadku odbiegania od wskaźników jest w stałym kontakcie z instytucją finansującą.

Zobowiązanie z tytułu leasingu, z powyższej umowy, prezentowane jest w części krótkoterminowej, zgodnie z MSR 1.

**Nota 17. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	355	369
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	617	618
Rezerwy na pozostałe świadczenia	179	288
<b>RAZEM</b>	<b>1 151</b>	<b>1 275</b>
długoterminowe	303	303
krótkoterminowe	848	972

**Zmiana stanu rezerw**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
<b>Stan na 01.01.2025</b>	<b>370</b>	<b>617</b>	<b>288</b>	<b>1 275</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>67</b>	<b>72</b>
Utworzenie rezerwy	5	-	67	72
<b>Zmniejszenia</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>176</b>	<b>196</b>
Koszty wypłaconych świadczeń	20	-	144	164
Rozwiązanie rezerwy	-	-	32	32
<b>Różnice kursowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31.03.2025 (niebadane)</b>	<b>355</b>	<b>617</b>	<b>179</b>	<b>1 151</b>
Długoterminowe	303	-	-	303
Krótkoterminowe	67	617	164	848
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>430</b>	<b>1 034</b>	<b>-</b>	<b>1 464</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>105</b>	<b>454</b>	<b>288</b>	<b>847</b>
Utworzenie rezerwy	105	454	288	847
<b>Zmniejszenia</b>	<b>165</b>	<b>832</b>	<b>-</b>	<b>997</b>
Koszty wypłaconych świadczeń	19	538	-	557
Rozwiązanie rezerwy	146	294	-	440
<b>Różnice kursowe</b>	<b>-</b>	<b>-39</b>	<b>-</b>	<b>-39</b>
<b>Stan na 31.12.2024 (badane)</b>	<b>370</b>	<b>617</b>	<b>288</b>	<b>1 275</b>
Długoterminowe	303	-	-	303
Krótkoterminowe	67	617	288	972

**Nota 18. POZOSTAŁE REZERWY**
**Zmiana stanu rezerw**

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Inne rezerwy	Razem
<b>Stan na 01.01.2025</b>	<b>1 637</b>	<b>30</b>	<b>3 962</b>	<b>5 629</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>133</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>147</b>
Utworzenie rezerwy	133	14		147
<b>Zmniejszenia</b>	<b>221</b>	<b>25</b>	<b>847</b>	<b>1 093</b>
Wykorzystanie	221	25	847	1 093
<b>Stan na 31.03.2025 (niebadane)</b>	<b>1 549</b>	<b>19</b>	<b>3 115</b>	<b>4 683</b>
długoterminowe	819	-	-	819
krótkoterminowe	730	19	3 115	3 864
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>1 425</b>	<b>98</b>	<b>532</b>	<b>2 055</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>992</b>	<b>30</b>	<b>3 986</b>	<b>5 008</b>
Utworzenie rezerwy	992	30	3 986	5 008
<b>Zmniejszenia</b>	<b>780</b>	<b>98</b>	<b>556</b>	<b>1 434</b>
Wykorzystanie	780	98	556	1 434
<b>Stan na 31.12.2024 (badane)</b>	<b>1 637</b>	<b>30</b>	<b>3 962</b>	<b>5 629</b>
długoterminowe	720	-	-	720
krótkoterminowe	917	30	3 962	4 909

**Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	31.03.2025 (niebadane)		31.12.2024 (badane)	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Gwarancje bankowe/depozyty bankowe	440	-	412	-
Zobowiązania publicznoprawne (w tym z tytułu VAT)	-	3 113	-	3 383
Rozrachunki z pracownikami	-	1 536	-	1 665
Zaliczki otrzymane	-	11 565	-	2 435
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	-	2 524	-	3 615
Inne	-	400	-	585
<b>Razem aktywa i zobowiązania finansowe</b>	<b>440</b>	<b>19 138</b>	<b>412</b>	<b>11 683</b>
długoterminowe	173	-	145	-
krótkoterminowe	267	19 138	267	11 683

W okresie zakończonym 31 marca 2025 roku znacząco wzrosły pozostałe zobowiązania, tj. o 7,5 mln zł. Głównym powodem wzrostu były otrzymane zaliczki na dostawy w łącznej kwocie 9,1 mln zł.

**Nota 20. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**
**Zobowiązania warunkowe**

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych oraz zwrotu zaliczki	13 358	6 469
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	134	134
<b>RAZEM</b>	<b>13 492</b>	<b>6 603</b>

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych obejmują gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje rękojmi i jakości, gwarancje wadialne, gwarancje zwrotu zaliczki.

W ramach gwarancji bankowych na łączną kwotę 13,3 mln zł prezentowane są gwarancje bankowe, w kwocie 8,5 mln zł, które stanowią zabezpieczenie bankowe zwrotu zaliczek łącznie od dwóch podmiotów. Zobowiązania do kontrahentów jako zaliczki, prezentowane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania.

W związku z zamknięciem działalności Filii APS Energia w Kazachstanie, została przeprowadzona kontrola skarbową w dniu 16 maja 2013 r. Zgodnie z postanowieniem kontroli Filii naliczono zadłużenie wobec budżetu Republiki Kazachstanu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych na sumę 13 655 tys. tenge (121 tys. zł) oraz zadłużenie z tytułu odsetek w wysokości 3 523 tys. tenge (31 tys. zł). W dniu 20 marca 2013 r. Sąd pierwszej instancji podtrzymał decyzję organów skarbowych. W dniu 9 października 2013 r. Sąd drugiej instancji utrzymał w mocy wyrok Sądu pierwszej instancji. APS Energia S.A. nie zgadza się ze stanowiskiem Sądu i uważa, iż jest ono niezgodne z przepisami. W dniu 29 lipca 2014 roku Zarząd APS Energia S.A. uchylił uchwałę w sprawie zakończenia działalności Filii APS Energia S.A. w Kazachstanie i podjął decyzję o wznowieniu jej działalności. Do czasu kolejnej próby zamknięcia Filii sprawa została zamknięta.

**15. Postępowania sądowe i arbitrażowe oraz istotne rozliczenia**

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne sprawy sądowe oraz nie wystąpiły istotne rozliczenia jednostek Grupy Kapitałowej z tytułu spraw sądowych.

Spółka ENAP S.A. prowadzi działania zmierzające do odzyskania bezzasadnego żądania wypłaty gwarancji przez AET w kwocie 3,2 mln zł. Od momentu publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, w którym szczegółowo opisane zostały okoliczności wypłaty gwarancji oraz kroki podejmowane przez spółkę ENAP mające na celu odzyskanie środków z transakcji, nie wystąpiły w tym zakresie istotne zdarzenia. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 marca 2025 roku, należność objęta jest odpisem aktualizującym 100% jej wartości.

**16. Informacja o instrumentach finansowych**

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH	31.03.2025 (niebadane)			31.12.2024 (badane)		
	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem
<b>Wyceniane według amortyzowanego kosztu</b>	<b>173</b>	<b>15 881</b>	<b>16 054</b>	<b>145</b>	<b>15 482</b>	<b>15 627</b>
należności z tytułu dostaw i usług	-	15 109	15 109	-	14 760	14 760
pozostałe należności	-	505	505	-	455	455
pozostałe aktywa finansowe	173	267	440	145	267	412
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>-</b>	<b>1 337</b>	<b>1 337</b>	<b>-</b>	<b>2 551</b>	<b>2 551</b>

KATEGORIE I KLASY ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	31.03.2025 (niebadane)			31.12.2024 (badane)		
	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu</b>	<b>-</b>	<b>24 093</b>	<b>24 093</b>	<b>-</b>	<b>25 345</b>	<b>25 345</b>
oprocentowane kredyty i pożyczki	-	8 972	8 972	-	9 625	9 625
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	15 121	15 121	-	15 720	15 720
<b>Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>950</b>	<b>12 831</b>	<b>13 781</b>	<b>1 007</b>	<b>12 605</b>	<b>13 612</b>
zobowiązania z tytułu leasingu	950	12 831	13 781	1 007	12 605	13 612

**Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych****Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu****Należności z tytułu dostaw i usług**

Głównym składnikiem należności handlowych są należności z tytułu dostaw i usług wykazywane przez spółkę APS Energia S.A. oraz OOO ENAP. Na dzień 31 marca 2024 r. udział trzech największych kontrahentów Grupy Kapitałowej APS Energia wyniósł około 26% salda tej pozycji.

Przychody od trzech największych kontrahentów stanowią 27% ogólnej wartości skonsolidowanych przychodów Grupy za okres zakończony 31 marca 2025 roku.

**Depozyty bankowe**

Na dzień 31 marca 2025 r. Grupa wykazuje jako pozostałe aktywa finansowe, depozyty bankowe stanowiące zabezpieczenia pod kontrakty w kwocie 404 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku – 412 tys. zł).

**Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu****Kredyty bankowe**

W ramach zaprezentowanych kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 8 970 tys. zł na dzień 31 marca 2025 r. Grupa Kapitałowa APS Energia wykazuje:

- kredyty w rachunkach bieżących na kwotę 7 383 tys. zł,
- pożyczka od akcjonariusza 1 590 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2025 r. Grupa posiadała limity kredytowe w rachunkach bieżących o wartości 8 500 tys. zł. Wartość pozostałych do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym spółek Grupy Kapitałowej APS Energia wyniosła 1 351 tys. zł.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Głównym składnikiem zobowiązań handlowych są zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane przez spółkę APS Energia S.A. i ENAP S.A. Na dzień 31 marca 2024 r. udział trzech największych kontrahentów Grupy Kapitałowej APS Energia wyniósł około 14% salda tej pozycji.

**17. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych**

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie dokonywała zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej ani też nie dokonywano zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych.

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

**18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy**

W bieżącym okresie sprawozdawczym istotny wpływ na prowadzenie działalności na rynkach wschodnich ma w dalszym ciągu trwająca wojna na terytorium Ukrainy. Potencjalny dalszy wpływ na sytuację finansową Grupy będzie uzależniony m.in. od wprowadzanych kolejnych sankcji lub ich zmiany, sytuacji związanej ze zmianami kursów walut, wojny celnej na linii UE-USA-Chiny, inflacji, stóp procentowych, zmian cen energii, cen surowców i komponentów oraz innych obszarów mających wpływ na aktualnie panującą sytuację gospodarczą.

Grupa na bieżąco monitoruje te czynniki i dostosowuje działania w celu minimalizacji ich wpływu na działalność Grupy.

## 19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje między jednostką dominującą a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi jednostki dominującej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszym punkcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą, a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym, poza pożyczką opisaną poniżej, nie wystąpiły inne transakcje z Zarządami spółek, transakcje z udziałem innych członków kluczowego personelu i innych podmiotów powiązanych. Nie wystąpiły również należności i zobowiązania od jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2025 roku.

Nie wystąpiły odpisy aktualizujące należności od pozostałych podmiotów powiązanych oraz w związku z tym nie ujęto kosztów dotyczących należności nieściągalnych i wątpliwych należnych od podmiotów powiązanych.

Nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych z Grupą.

### Pożyczki otrzymane od Członków Zarządu i Akcjonariuszy

Dnia 9 stycznia 2024 r. spółka otrzymała 1 500 tys. zł. z tytułu umowy pożyczki z akcjonariuszem zawartej w tym samym dniu. Warunki transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych. Na dzień 31 marca 2025 roku pożyczka nie została spłacona.

### Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku spółki z Grupy nie dokonały sprzedaży na rzecz podmiotów powiązanych, które nie zostały wyeliminowane w ramach korekt konsolidacyjnych. Warunki transakcji nie odbiegają w istotny sposób od warunków rynkowych.

### Wynagrodzenie wypłacone lub należne Członkom Zarządu

W dniu 24 stycznia 2022 r. Uchwałą nr 6/2022 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. przyjęło zaktualizowany dokument, zgodnie z wymogami Ustawy o ofercie publicznej [...] „Politykę Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w APS Energia S.A.". Polityka ta obowiązuje od daty uchwalenia, także w okresie sprawozdawczym.

Ponadto Grupa nie zawierała żadnych znaczących transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, nie udzielała wymienionym osobom żadnych pożyczek, zaliczek, gwarancji, ani nie zawierała żadnych innych umów o charakterze nierynkowym, bądź o istotnym wpływie na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Nie wystąpiły też żadne istotne transakcje zawarte przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania ze Spółką lub z podmiotem Grupy Kapitałowej APS Energia.

### Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu APS Energia SA oraz ENAP SA

	01.01-31.03.2025 (niebadane)	01.01-31.03.2025 (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia wypłacane Członkom Zarządu APS Energia SA	263	230
Krótkoterminowe świadczenia wypłacane Członkom Zarządu ENAP SA	127	180
<b>RAZEM</b>	<b>390</b>	<b>410</b>

### Świadczenia wypłacane lub należne pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego, Rady Nadzorczej oraz innym podmiotom powiązanym

	01.01-31.03.2025 (niebadane)	01.01-31.03.2025 (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	232	190
<b>RAZEM</b>	<b>232</b>	<b>190</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem pomiędzy jednostkami powiązanymi Grupy Kapitałowej APS Energia nie wystąpiły transakcje zawierane na innych warunkach niż rynkowe.

## 20. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu

Według stanu na dzień 22 maja 2025 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	łączna wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Antoni Dmowski	7 889 772	1 577 954,4	28,0%	7 889 772	28,0%
Piotr Szewczyk	7 890 114	1 578 022,8	28,0%	7 890 114	28,0%
Paweł Szumowski	7 890 114	1 578 022,8	28,0%	7 890 114	28,0%
Investors TFI S.A.	1 571 244	313 778,80	5,6%	1 571 244	5,6%
Pozostali	2 944 250	589 320,00	10,4%	2 944 250	10,4%
<b>RAZEM</b>	<b>28 185 494</b>	<b>5 637 098,8</b>	<b>100%</b>	<b>28 185 494</b>	<b>100%</b>

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 24 kwietnia 2025 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

## 21. Stan posiadania akcji i uprawnień do akcji Spółki przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej i jego zmiany

Akcjonariusze	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego*	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego
<b>Osoby zarządzające</b>				
Piotr Szewczyk	7 890 114	-	-	7 890 114
Paweł Szumowski	7 890 114	-	-	7 890 114
<b>Osoby nadzorujące</b>	-	-	-	-
Dariusz Tenderenda	-	-	-	-
Krzysztof Karczmarczyk	-	-	-	-
Aleksandra Janulewicz-Szewczyk	-	-	-	-
Marcin Jastrzębski	-	-	-	-
Barbara Lemiesz	-	-	-	-
Henryk Malesa	-	-	-	-

\* Stan na dzień 22 kwietnia 2025 roku

## 22. Poręczenia i gwarancje

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu oraz pożyczki ani nie udzieliły gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca.

## 23. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

APS Energia nie posiada innych niż przedstawione w niniejszym raporcie, informacji, które są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę.

## 24. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Strategicznym celem rozwoju Grupy Kapitałowej APS Energia jest wzrost jej wartości. Spółka jest przygotowana pod kątem organizacyjnym i finansowym do osiągnięcia zamierzonych celów. Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

**Czynniki zewnętrzne negatywne:**

- trwająca wojna na terytorium Ukrainy spowodowała nałożenie istotnych sankcji gospodarczych i społecznych na Federację Rosyjską, jak również sankcji odwetowych, które mają swoje negatywne odzwierciedlenie w przepływie towarów i kapitału czego konsekwencją jest likwidacja dwóch spółek zależnych oraz rozpoznana utrata kontroli nad jedną ze spółek zależnych;
- wzmocnienie się kursu PLN do innych walut w konsekwencji czego możliwy jest spadek konkurencyjności oferowanych urządzeń na rynkach zagranicznych;
- wzrost konkurencji i w konsekwencji spadek marżowości oferowanych produktów i usług;
- powstające zatory płatnicze na rynku związane z nieterminowym realizowaniem płatności przez odbiorców, co w konsekwencji może powodować czasowe opóźnienia płatności do dostawców;
- możliwe dalsze pogorszenie w relacjach handlowych na linii UE-USA-Chiny, potencjalna wojna handlowa i wprowadzanie nowych ceł, które w istotny sposób ograniczą obroty handlowe;
- ryzyko wzrostu inflacji w kraju i zagranicą z powodu istotnego wzrostu cen nośników energii (prąd, gaz, ropa) oraz możliwej dalszej eskalacji konfliktu na terenie Ukrainy i innych rejonów świata;
- ryzyko występowania braku w komponentach do produkcji lub długie okresy oczekiwania na dostawy;
- wzrost ryzyka przesuwania w czasie inwestycji w związku z nieprzewidywalnym dla wykonawców wzrostem kosztów wykonania i produkcji;
- ryzyko ograniczeń w dostawach energii elektrycznej;
- braki kadrowe czego konsekwencją będzie brak możliwości realizacji potencjalnych zleceń;
- ryzyka kontraktowe wynikające ze zwiększających się wymagań związanych jakością, wymaganymi zabezpieczeniami, okresami gwarancji i wysokością potencjalnych kar umownych;
- perspektywa istotnego pogorszenia koniunktury gospodarczej i możliwej recesji.

**Czynniki zewnętrzne pozytywne:**

- utrzymujące się relatywnie niskie koszty produkcji i zatrudnienia w porównaniu do konkurencji np. z krajów Zachodniej Europy;
- wysoka bariera wejścia w branżę, w których Emitent posiada już doświadczenie, wymagane certyfikaty i liczne referencje (energetyka atomowa, trakcja)
- wzrost inwestycji krajowych m.in. dzięki środkom z KPO w kluczowych dla Grupy sektorach, jak T&T, energetyce, wojskowym oraz AKPiA.

**Czynniki wewnętrzne negatywne:**

- historycznie duży udział rynków wschodnich (rosyjskojęzycznych) i niepewność związana z dalszym rozwojem konfliktu na terytorium Ukrainy i jego wpływem na dalsze relacje biznesowe w tym regionie;
- istotne zmiany warunków działania podmiotów zależnych na terenie Rosji i Ukrainy (w konsekwencji likwidacja dwóch spółek, oraz utrata kontroli nad jedną);
- ryzyko związane z jakością produkowanych urządzeń i spełnieniem wymogów rynkowych co do ciągłego udoskonalania oferowanych produktów;
- ryzyko odejścia wysoko wykwalifikowanych inżynierów (większa rotacja pracowników) oraz wysoka presja płacowa.

**Czynniki wewnętrzne pozytywne:**

- mocna kadra inżynierska oraz potencjał do jej zwiększania poprzez bliską współpracę z licznymi ośrodkami naukowymi, jak Politechnika Warszawska;
- opracowywanie nowych produktów m.in. dla producentów trakcji jezdnej i magazynowania energii czy infrastruktury wojskowej;
- otrzymywanie nowych certyfikatów i koncesji na sprzedaż oferowanych urządzeń;

- dywersyfikacja sprzedaży poprzez zwiększanie udziału w przychodach w strategicznych segmentach rynku (T&T), ładowarki samochodowe, magazyny energii, AKPIA, serwis pogwarancyjny oraz zwiększenia udziału na rynku krajowym;
- doświadczona kadra managerska;
- dostęp do alternatywnych źródeł finansowania, dodatkowo część posiadanego zadłużenia na stałą stopę procentową;
- liczne realizacje i referencje w projektach dla energetyki atomowej, T&T, elektromobilności i magazynów energii.

## **25. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

Trwający konflikt na terenie Ukrainy ma nadal bezpośredni wpływ na szereg obszarów związanych z bieżącą działalnością Grupy, do których możemy zaliczyć: łańcuchy dostaw, dostępność oraz ceny paliw i energii, sytuacja makroekonomiczna (inflacja, zmiana kursów walut, utrzymujący się poziom stóp procentowych), cyberbezpieczeństwo, wpływ zagranicznych regulacji i sankcji na prowadzenie działalności, kontrahenci (działający na rynkach rosyjskojęzycznych).

Wybuch konfliktu wpłynął istotnie na zmienność na rynkach surowców oraz rynków finansowych. Dynamiczne zmiany cen surowców, a co się z tym wiąże i komponentów do produkcji, wpływają na poziom generowanej marży, a wysoki poziom stóp procentowych na koszt pozyskiwanego kapitału. Kursy walutowe są pod bardzo dużą presją, która będzie uzależniona od dalszej eskalacji lub deeskalacji konfliktu. Na bieżąco analizowany jest wpływ zachodzących dynamicznych zmian geopolitycznych w regionie, które w przyszłości mogą wpłynąć na sytuację finansową, jak również wypracowywane wyniki.

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

Rozwój Grupy jest powiązany z ogólną sytuacją gospodarczą. Na wyniki finansowe osiągane przez spółki należące do Grupy APS Energia największy wpływ wywiera poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, tempo wzrostu PKB, wysokość kosztu pozyskiwanego finansowania zewnętrznego, a także poziom inflacji w krajach, w których działają spółki Grupy.

Na dzień publikacji raportu analizowane są ryzyka związane z potencjalnym zaostrzeniem wojny handlowej na linii UE-USA-Chiny i ich wpływ m.in. na ciągłość produkcji.

Ryzyko eskalacji konfliktów handlowych może przyczynić się do wprowadzenia kolejnych ceł 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 nie dojścia do skutku pozyskania inwestora**

Grupa prowadzi działania zmierzające do pozyskania inwestorów strategicznych i/lub finansowych. W 2023 roku Spółka rozpoczęła proces przeglądu opcji strategicznych, którego efektem ma być pozyskany kapitał oraz strategiczne partnerstwo, umożliwiające dynamiczny rozwój Spółki. W kwietniu 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, co stanowi przygotowanie do procesu dokapitalizowania. Finalizacja procesu może wymagać dodatkowego czasu i zależy od szeregu czynników zewnętrznych. Zarząd aktywnie zawiaduje tym procesem oraz analizuje alternatywne możliwości w zakresie wsparcia kapitałowego, dostosowując działania do aktualnych uwarunkowań.

## **26. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

W dniu 16 maja 2025 r. Spółka podpisała z Eway S.A. umowę na produkcję i dostawę pierwszych 283 jedno i wielostanowiskowych publicznych stacji ładowania AC i DC samochodów elektrycznych, o których mowa w raporcie bieżącym nr 10/2024 z dnia 17 września 2024 r. Wartość dostaw w ramach podpisanej Umowy to co najmniej 9,9 mln zł netto.

Lokalizacje i harmonogram dostaw będą szczegółowo określone w zamówieniach cząstkowych. Umowa zakłada, że dostawy ładowarek AC będą realizowane maksymalnie w ciągu 180 dni, a ładowarek DC maksymalnie w ciągu 360 dni licząc od daty uzgodnienia przez Zamawiającego z użytkownikiem finalnym lokalizacji działania danej ładowarki.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	NOTA	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>13 099</b>	<b>10 190</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		11 524	8 930
Przychody ze sprzedaży usług		1 030	756
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		545	504
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>10 678</b>	<b>9 466</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		10 163	9 117
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		515	349
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>2 421</b>	<b>724</b>
Pozostałe przychody operacyjne		350	71
Koszty sprzedaży		1 374	1 801
Koszty ogólnego zarządu		2 569	2 624
Pozostałe koszty operacyjne		413	497
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-1 585</b>	<b>-4 127</b>
Przychody finansowe		209	776
Koszty finansowe		489	760
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 865</b>	<b>-4 111</b>
Podatek dochodowy		220	16
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-2 085</b>	<b>-4 127</b>
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:		-	-
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą		-	-
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>-2 085</b>	<b>-4 127</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			-
Podstawowy za okres obrotowy		-0,07	-0,15
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,07	-0,15
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		-0,07	-0,15
Rozwodniony za okres obrotowy		-0,07	-0,15
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		-	-

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	NOTA	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>36 665</b>	<b>35 715</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		25 341	25 122
Wartości niematerialne		6 841	6 110
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych		1 638	1 638
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 845	2 845
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>38 437</b>	<b>36 952</b>
Zapasy		24 561	21 571
Należności handlowe		7 944	9 705
Pozostałe należności		3 510	3 540
Pozostałe aktywa finansowe		954	47
Rozliczenia międzyokresowe		703	576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		765	1 513
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>75 102</b>	<b>72 667</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>		<b>19 547</b>	<b>21 631</b>
Kapitał zakładowy		5 637	5 637
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		9 828	9 828
Pozostałe kapitały		6 398	6 398
Zyski zatrzymane		-2 316	-232
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>6 967</b>	<b>6 532</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 879	1 659
Zobowiązania finansowe		838	706
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 189	3 204
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		243	243
Pozostałe rezerwy		818	720
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>48 588</b>	<b>44 504</b>
Kredyty i pożyczki		3 965	4 322
Zobowiązania finansowe		12 478	12 394
Zobowiązania handlowe		10 125	10 864
Pozostałe zobowiązania		17 381	10 237
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		94	1 034
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		783	859
Pozostałe rezerwy		3 762	4 794
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>75 102</b>	<b>72 667</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
		<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2025</b>			
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025</b>	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>-232</b>	<b>21 631</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-2 085	-2 085
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 (niebadane)</b>	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>-2 317</b>	<b>19 546</b>
		<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2024</b>			
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>16 321</b>	<b>38 184</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-4 127	-4 127
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 (niebadane)</b>	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>12 194</b>	<b>34 057</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	NOTA	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 865</b>	<b>-4 111</b>
<b>Korekty razem</b>		<b>4 103</b>	<b>1 330</b>
Amortyzacja		582	551
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	12
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-720	-240
Zmiana stanu rezerw		-1 011	222
Zmiana stanu zapasów		-2 989	-1 420
Zmiana stanu należności		1 791	-903
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		6 405	3 068
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-154	20
Inne korekty		199	20
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>2 238</b>	<b>-2 781</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-	-
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>2 238</b>	<b>-2 781</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>16</b>	<b>477</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Zbycie aktywów finansowych		-	-
Inne wpływy inwestycyjne		16	477
<b>Wydatki</b>		<b>-1 830</b>	<b>-556</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-925	-546
Udzielone pożyczki		-905	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	-10
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-1 814</b>	<b>-79</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>387</b>	<b>3 344</b>
Kredyty i pożyczki		387	3 344
<b>Wydatki</b>		<b>-1 559</b>	<b>-1 068</b>
Spłaty kredytów i pożyczek		-966	-374
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		-391	-441
Odsetki		-202	-253
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-1 172</b>	<b>2 276</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>		<b>-748</b>	<b>-584</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>-748</b>	<b>-584</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>1 513</b>	<b>912</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>		<b>765</b>	<b>328</b>

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Korekty błędów nie miały miejsca w prezentowanych okresach.

**2. Zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny**

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w tym, w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie do bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

W okresach objętych śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany szacunków wynikały ze zdarzeń, jakie miały miejsce w okresach sprawozdawczych.

Podstawowe założenia, które są znaczące dla jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki zostały zaprezentowane poniżej.

**Okres użytkowania środków trwałych**

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

**Odpisy aktualizujące wartość należności**

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe Spółka szacuje wielkość odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w nocie 7.

**Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów**

Na dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów. Jeżeli wartość bieżąca składnika aktywów jest niższa od jego wartości księgowej, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz zapasów została zaprezentowana w nocie 7.

**Rezerwy**

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 3 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w dwóch kolejnych latach, a ich całość w ciągu 3 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży w 3 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Pozostałe rezerwy zostały wycenione zgodnie z najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku.

### Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów i pasywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień sprawozdawczy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego została zaprezentowana w notce 4.

## 3. Noty do sprawozdania finansowego

### Nota 1. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane)
Amortyzacja	582	551
Zużycie materiałów i energii	9 430	5 370
Usługi obce	1 544	1 295
Podatki i opłaty	170	169
Wynagrodzenia	5 418	5 646
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 201	1 220
Pozostałe koszty rodzajowe	633	321
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>18 978</b>	<b>14 572</b>
Zmiana stanu produktów	-3 947	-527
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-925	-504
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 374	-1 801
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 569	-2 624
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>10 163</b>	<b>9 116</b>

### Nota 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	7	11
Dotacje rządowe	27	27
Pozostałe	316	33
<b>RAZEM</b>	<b>350</b>	<b>71</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane)
Aktualizacja wartości aktywów	380	464
Pozostałe	33	33
<b>RAZEM</b>	<b>413</b>	<b>497</b>

### Nota 3. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)	01.01 - 31.03.2024 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	209	253
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	523
<b>RAZEM</b>	<b>209</b>	<b>776</b>

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01 - 31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 - 31.03.2024</b> (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek	297	254
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	13	-
Aktualizacja wartości inwestycji	22	472
Pozostałe	157	34
<b>RAZEM</b>	<b>489</b>	<b>760</b>

**Nota 4. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

	<b>01.01 - 31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 - 31.03.2024</b> (niebadane)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>220</b>	<b>16</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	220	16
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>220</b>	<b>16</b>

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.03.2025</b> (niebadane)	<b>31.12.2024</b> (badane)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu</b>	<b>2 845</b>	<b>2 057</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>	-	<b>980</b>
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	40
Pozostałe rezerwy	-	615
Pozostałe aktywa	-	15
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	195
Odpisy aktualizujące zapasy	-	115
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	-	<b>192</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	9
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	5
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	81
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	2
Odpisy aktualizujące udziały	-	47
Odpisy aktualizujące należności	-	48
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>2 845</b>	<b>2 845</b>

<b>REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.03.2025</b> (niebadane)	<b>31.12.2024</b> (badane)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu</b>	<b>1 659</b>	<b>1 640</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>238</b>	<b>159</b>
Przeszacowanie aktywów finansowych	39	159
Pozostałe aktywa	199	-
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>18</b>	<b>140</b>
Różnica okresu amortyzacji	15	62
Leasing	3	36
Pozostałe aktywa	-	42
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 879</b>	<b>1 659</b>

W wyniku transakcji dokonanej w maju 2018 roku dotyczącej sprzedaży nieruchomości z jednoczesnym zawarciem umów leasingu tej nieruchomości powstała rezerwa na podatek odroczony w wysokości 1 595 tys. zł.

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

	<b>31.03.2025</b> (niebadane)	<b>31.12.2024</b> (badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 845	2 845
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 879	1 659
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>966</b>	<b>1 186</b>

**Nota 5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach (działalność kontynuowana i zaniechana):**

	<b>01.01 - 31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 - 31.03.2024</b> (niebadane)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-2 085	-4 127
Strata na działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>-2 085</b>	<b>-4 127</b>
Efekt rozwodnienia:		
<b>Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>-2 085</b>	<b>-4 127</b>
<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>	<b>01.01 - 31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 - 31.03.2024</b> (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	28 185 494	28 185 494
Efekt rozwodnienia:		
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>28 185 494</b>	<b>28 185 494</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>	<b>01.01 - 31.03.2025</b> (niebadane)	<b>01.01 - 31.03.2024</b> (niebadane)
<b>Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	-0,07	-0,15
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,07	-0,15

**Nota 6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE**

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Zapasy	Należności	Razem
Stan na dzień 01.01.2025 (badane)	-	-	4 556	10 519	15 075
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	-	1 045	1 045
- utworzenie	-	-	-	1 045	1 045
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	-	7	7
- rozwiązanie	-	-	-	7	7
różnice kursowe	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.03.2025 (niebadane)	-	-	4 556	11 557	16 113
Stan na dzień 01.01.2024 (badane)	-	-	3 951	1 390	5 341
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	-	464	464
- utworzenie	-	-	-	464	464
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	-	11	11
- rozwiązanie	-	-	-	11	11
różnice kursowe	-	-	-	-4	-4
Stan na dzień 31.03.2024 (niebadane)	-	-	3 951	1 839	5 790

**Nota 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Należności handlowe brutto	16 043	17 392
Odpisy aktualizujące wartości należności handlowych	8 099	7 687
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>7 944</b>	<b>9 705</b>
Pozostałe należności brutto:		
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	52	91
- z tytułu dywidend	3 500	2 875
- inne	3 417	3 406
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	3 459	2 832
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>3 510</b>	<b>3 540</b>
<b>Należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>11 454</b>	<b>13 245</b>

**Nota 8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	31	35
Zaktywowane koszty tworzenia spółek	-	-
Koszty przyszłych okresów	279	390
Pozostałe	393	150
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>703</b>	<b>575</b>

**Nota 9. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Poręczenie spłaty kredytu spółek zależnych	1 677	2 227
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	10 479	2 164
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych przez spółkę zależną	7 900	8 200
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	134	134
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>20 190</b>	<b>12 725</b>

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych obejmują gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje rękojmi i jakości, gwarancje wadialne, gwarancje zwrotu zaliczki.

W pozycji gwarancji dobrego wykonania umów, znajdują się również gwarancje bankowe dotyczące zwrotu otrzymanych zaliczek, które to zaliczki wykazane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania. Wartość gwarancji dotyczących zaliczek na 31 marca 2025 roku wynosi 8,5 mln złotych.

W związku z zamknięciem działalności Filii APS Energia w Kazachstanie, została przeprowadzona kontrola skarbową w dniu 16 maja 2013 r. Zgodnie z postanowieniem kontroli Filii naliczono zadłużenie wobec budżetu Republiki Kazachstanu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych na sumę 13 655 tys. tenge (121 tys. zł) oraz zadłużenie z tytułu odsetek w wysokości 3 523 tys. tenge (31 tys. zł). W dniu 20 marca 2013 r. Sąd pierwszej instancji podtrzymał decyzję organów skarbowych. W dniu 9 października 2013 r. Sąd drugiej instancji utrzymał w mocy wyrok Sądu pierwszej instancji. APS Energia S.A. nie zgadza się ze stanowiskiem Sądu i uważa, iż jest ono niezgodne z przepisami. W dniu 29 lipca 2014 roku Zarząd APS Energia S.A. uchylił uchwałę w sprawie zakończenia działalności Filii APS Energia S.A. w Kazachstanie i podjął decyzję o wznowieniu jej działalności. Do czasu kolejnej próby zamknięcia Filii sprawa została zamknięta.

#### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi, w których APS Energia S.A. posiada udziały i akcje

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności brutto	Należności z tytułu udzielonych pożyczek brutto
<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (niebadane)</b>							
TOO APS Energia Kazachstan	208	-	-	18	-	899	-
APS Energia Czech s.r.o.	353	-	-	-	-	333	-
TOB APS Energia Ukraina	-	-	6	9	-	747	550
ENAP S.A.	-	-	-	6	-	3 297	907
RED MUKSUN Sp. z o.o.	-	-	-	16	-	-	1 213
<b>RAZEM</b>	<b>561</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>5 276</b>	<b>2 670</b>
<b>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku (niebadane)</b>							
OOO APS Energia RUS	12	-	-	210	-	8 090	-
TOO APS Energia Kazachstan	87	-	-	10	-	55 088	-
APS Energia Czech s.r.o.	-	1	-	1	-	1 617	-
TOB APS Energia Ukraina	1 034	-	-	16	17	68	544
ENAP S.A.	-	-	1	-	-	35	-
RED MUKSUN Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	12	1 197
<b>RAZEM</b>	<b>1 133</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>237</b>	<b>17</b>	<b>64 910</b>	<b>1 741</b>

**Należności z tytułu udzielonych pożyczek**

Jednostki zależne	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
<b>Należności z tytułu udzielonych pożyczek brutto</b>	<b>2 670</b>	<b>1 741</b>
ENAP S.A.	907	-
TOB APS Energia Ukraina	550	544
RED MUKSUN	1 213	1 197
<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>1 763</b>	<b>1 741</b>
<b>Razem</b>	<b>907</b>	<b>-</b>

W okresie zakończonym 31 marca 2025 roku Spółka udzieliła spółce zależnej ENAP pożyczek na łączną kwotę 905 tys. złotych.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 zmiana wartości brutto pożyczek wynikała wyłącznie z naliczania odsetek według zapisów umownych zawartych na warunkach rynkowych. Poza pożyczką dla spółki ENAP, udzieloną w I kwartale 2025 roku, wszystkie pozostałe pożyczki udzielone spółkom zależnym zostały objęte odpisem aktualizującym na 100% ich wartości na 31 grudnia 2024 roku.

Jednostki zależne	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
<b>Poręczenia, w tym:</b>	<b>9 577</b>	<b>9 900</b>
APS Energia Czech s.r.o. – poręczenie spłaty kredytu obrotowego	1 677	1 700
Poręczenie spłaty limitu wierzytelności i gwarancji	7 900	8 200
<b>Gwarancje bankowe, w tym:</b>	<b>517</b>	<b>528</b>
ENAP – poręczenie umowy linii gwarancji	517	528
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>10 094</b>	<b>10 428</b>

**Wynagrodzenia członków zarządu i kadry kierowniczej**

Wynagrodzenie członków zarządu i kadry kierowniczej Spółki APS Energia S.A. za okresy 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku zostały zaprezentowane w pkt. 19 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Piotr Szewczyk**

.....

*Prezes Zarządu*
**Paweł Szumowski**

.....

*Wiceprezes Zarządu*
**Ilona Fałek**

.....

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych APS Energia S.A.*

Stanisławów Pierwszy, dnia 22 maja 2025 roku