



systemy zasilania awaryjne



List Prezesa Zarządu Grupy APS
Energia SA

- 01** Podsumowanie
najważniejszych wydarzeń
oraz wybranych danych
finansowych Grupy APS
Energia SA za okres
1.10.2014 – 31.12.2014
oraz 1.01.2014 –
31.12.2014
- 02** Komentarz Zarządu APS
Energia SA
- 03** Stanowisko Zarządu Grupy
APS Energia SA w sprawie
realizacji prognoz
skonsolidowanych
wyników za 2014 rok
- 04** Podstawowe informacje o
Grupie APS Energia SA
- 05** Skonsolidowane i
jednostkowe sprawozdania
finansowe APS Energia za
okres 1.10.2014 –
31.12.2014 oraz 1.01.2014
– 31.12.2014
- 06** Informacje dodatkowe



List Prezesa Zarządu APS Energia SA

Szanowni Państwo,

W imieniu własnym oraz Zarządu APS Energia SA przekazuję w Państwa ręce raport okresowy podsumowujący działania i wyniki Grupy APS Energia SA w IV kwartale 2014 roku.



Rok 2014 był rekordowy dla Grupy APS Energia. Możemy pochwalić się bardzo wysokimi wzrostami – przychody wzrosły o 41%, EBITDA o 43%, a zysk netto o 52% r/r. Jest to wynikiem bardzo dobrego rezultatu, który osiągnęliśmy w II półroczu, co jest zgodne z specyfiką działalności naszych klientów i projektów, w których uczestniczymy, gdzie duża część przychodu i wyniku generowana jest w końcówce roku.

Po bardzo dobrym III kwartale Grupa APS Energia kontynuowała dynamiczny wzrost w kolejnych miesiącach i ustanowiła najlepszy kwartalny wynik w historii Grupy APS Energia – 31,4 miliona PLN przychodów. Główny wpływ na tak dobry rezultat miały przede wszystkim sprzedaż urządzeń APS Energia na rynku polskim i rosyjskim oraz sprzedaż systemów rozdzielczych produkowanych przez spółkę zależną ENAP SA m.in. na potrzeby budowy II linii metra w Warszawie.

Grupa APS Energia jest beneficjentem obecnych i przyszłych inwestycji realizowanych w sektorze energetycznym w Polsce, zarówno w generacji, jak i przesyłach oraz dystrybucji. Prowadzimy rozmowy z wieloma partnerami o uczestnictwie w realizacji dużych projektów energetycznych zarówno na dostawę systemów zasilania dostarczanych przez APS Energia, jak i prac integracyjnych w zakresie AKPiA, w których specjalizuje się ENAP. Jednak przyszłość naszej Grupy upatrujemy głównie w ekspansji zagranicznej. Rynki wschodnie, oczywiście dalej mają dla nas kluczowe znaczenie, natomiast szukamy kolejnych rynków, na których możemy rozwinąć swoją działalność. Niewątpliwie wydarzenia na wschodzie nie sprzyjały wielu przedsiębiorstwom prowadzącym działania handlowe w tym rejonie, jednak Grupa APS Energia z determinacją i zaangażowaniem zdobywała nowe kontrakty, które zaowocowały rekordowymi wynikami na rynku rosyjskim w 2014 i kolejny rok zapowiada się równie interesująco.

Mamy już dobre sygnały i doświadczenia we współpracy z firmami na rynku tureckim i partnerami z regionu South Eastern Europe. Szukamy obecnie możliwości realizacji projektów na rynkach Ameryki Północnej i Południowej. Chcemy zdecydowanie być obecni w Unii Europejskiej, ale na potrzeby ekspansji, w szczególności w krajach Europy Zachodniej, które są mocno protekcyjne w naszej branży, musimy zastosować inne podejście, nad którym obecnie pracujemy.

Kontynuujemy proces przejścia z NewConnect na główny parkiet. Nasza wstępna planowana emisja została ograniczona, ponieważ widzimy spore możliwości w finansowaniu inwestycji w dużej części ze środków, które generuje nasz biznes.

Życzę Państwu wielu sukcesów,

Dr inż. Piotr Szewczyk Prezes Zarządu Grupy APS Energia

01

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń oraz wybranych danych finansowych Grupy APS Energia za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014

- Podsumowanie
- Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy APS Energia za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok



Podsumowanie

Najważniejsze wydarzenia IV kwartału 2014 roku:

Sprzedaż i wyniki finansowe Grupy

- W IV kwartale 2014 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły **31,4 mln PLN** i były wyższe o 20% r/r. Grupa wypracowała zysk EBITDA **7,1 mln PLN**, wzrost o 4% r/r.
- Narastająco za cały 2014 rok Grupa APS Energia wypracowała **87,2 mln PLN** przychodów ze sprzedaży oraz zysk EBITDA na poziomie **13,3 mln PLN**, wobec odpowiednio **62,1 mln PLN** i **9,3 mln PLN** w analogicznym okresie 2013 roku, co stanowi wzrost odpowiednio o **41%** i **43% r/r**.
- Wartość **portfela zamówień przechodząca na kolejny rok wyniosła** na koniec IV kwartału **23,2 mln PLN** i była porównywalna w stosunku do 2013 r. (24,8 mln PLN w 2013).

Prace badawczo-rozwojowe oraz inwestycje

- Na koniec IV kwartału 2014 roku zespół R&D prowadził **9 projektów (5 projektów dedykowanych dla przemysłu, 4 dla trakcji i transportu)**. Trzy z pięciu projektów dla przemysłu oraz trzy z czterech projektów dla trakcji jezdnej zostały zakończone w 2014 roku.
- Równolegle trwają przygotowania do uzyskania certyfikatu **IRIS** (międzynarodowy standard przemysłu kolejowego, ang. International Railway Industry Standard),
- Budowa **kompleksu w Stanisławowie Pierwszym** – obecnie Spółka oczekuje na wydanie pozwolenia na budowę. Prace budowlane powinny ruszyć w Q2 2015.

Organizacyjne

- W dniu 10 października 2014 r. Zarząd APS Energia SA podjął uchwałę w sprawie dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E. Zgodnie z podjętą uchwałą postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł oraz nie większą niż 346.000,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1.730.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda (uprzednio Uchwała stanowiła o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł oraz nie większą niż 900.000,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.500.000 nowych akcji).
- W dniu 20 października 2014 r. Zarząd Emitenta (komandytariusz „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa) oraz zarząd ENAP S.A. (spółka zależna Emitenta, komplementariusz spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa); działając jako jedyni wspólnicy spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa (dalej łącznie Wspólnicy) podjęli uchwałę o rozwiązaniu spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice).

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy APS Energia za okres 1.07.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Poniższe dane finansowe prezentujące podstawowe wyniki Grupy APS Energia za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok zostały przygotowane według standardów MSR/MSSF.

Skonsolidowane dane Grupy APS Energia za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok nie były objęte badaniem audytora.

Dane skonsolidowane obejmują wyniki jednostki dominującej APS Energia SA oraz jednostek zależnych:

- OOO APS Energia RUS
- APS Energia Caucasus LLC
- TOO APS Energia Kazachstan
- APS Energia Czech s.r.o
- OOO APS Energia Ukraina
- ENAP S.A.
- „ENAP Spółka Akcyjna” spółka komandytowa*

* W dniu 20 października 2014 r. została podjęta uchwała o rozwiązaniu spółki bez przeprowadzania likwidacji.

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono na walutę EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego okresu obrotowego, natomiast pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

Tabela kursów EUR/PLN

Średni kurs ogłoszony przez NBP na dzień bilansowy	EUR/PLN
31.12.2013	4,1472
31.12.2014	4,2623
Średni kurs EUR/PLN w okresie*	EUR/PLN
1.10.2013 – 31.12.2013	4,2415
1.01.2013 – 31.12.2013	4,2231
1.10.2014 – 31.12.2014	4,2160
1.01.2014 – 31.12.2014	4,1893

*Średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego okresu obrotowego.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy APS Energia za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy APS Energia w MSR/MSSF za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

RZiS (w tys.)	Q4 2013 PLN	Q4 2014 PLN	Q4 2013 EUR	Q4 2014 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	26 129	31 428	6 259	7 454
Zysk brutto ze sprzedaży	10 671	10 740	2 556	2 547
Zysk ze sprzedaży	6 478	6 543	1 552	1 552
EBITDA	6 805	7 096	1 630	1 683
EBIT	6 356	6 671	1 522	1 582
Zysk brutto	6 181	6 720	1 481	1 594
Zysk netto	4 794	5 336	1 148	1 266

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy APS Energia w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

RZiS (w tys.)	Q1-4 2013 PLN	Q1-4 2014 PLN	Q1-4 2013 EUR	Q1-4 2014 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	62 052	87 195	14 736	20 814
Zysk brutto ze sprzedaży	23 337	27 752	5 542	6 625
Zysk ze sprzedaży	7 570	11 919	1 798	2 845
EBITDA	9 327	13 301	2 215	3 175
EBIT	7 596	11 421	1 804	2 726
Zysk brutto	7 152	10 656	1 698	2 544
Zysk netto	5 483	8 313	1 302	1 984

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy APS Energia za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy APS Energia w MSR/MSSF na dzień 31.12.2014 oraz 31.12.2013 roku

Bilans (w tys.)	31.12.2013 PLN	31.12.2014 PLN	31.12.2013 EUR	31.12.2014 EUR
Aktywa	49 185	58 089	11 860	13 629
Aktywa trwałe, w tym	16 690	17 057	4 024	4 002
Rzeczowe aktywa trwałe	13 139	12 966	3 168	3 042
WNiP	2 664	3 033	642	712
Pozostałe	886	1 058	214	248
Aktywa obrotowe, w tym	32 496	41 032	7 836	9 627
Zapasy	4 904	5 834	1 183	1 369
Należności handlowe	16 008	19 138	3 860	4 490
Rozliczenia międzyokresowe	1 198	2 430	289	570
Środki pieniężne i ekwiwalenty	10 092	12 019	2 434	2 820
Pozostałe	293	1 610	71	378
Pasywa	49 185	58 089	11 860	13 629
Kapitał własny	25 342	31 812	6 111	7 464
Zobowiązania długoterminowe	8 147	7 632	1 964	1 791
Zobowiązania odsetkowe	5 473	4 768	1 320	1 119
Rezerwy	398	1 163	96	273
Przychody przyszłych okresów	1 850	1 700	446	399
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	426	0	103	0
Zobowiązania krótkoterminowe	15 696	18 645	3 785	4 374
Zobowiązania odsetkowe	2 028	3 127	489	734
Zobowiązania handlowe	8 379	10 152	2 020	2 382
Rezerwy	916	1 197	221	281
Przychody przyszłych okresów	535	547	129	128
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 837	3 622	925	850

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy APS Energia za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów Grupy APS Energia w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

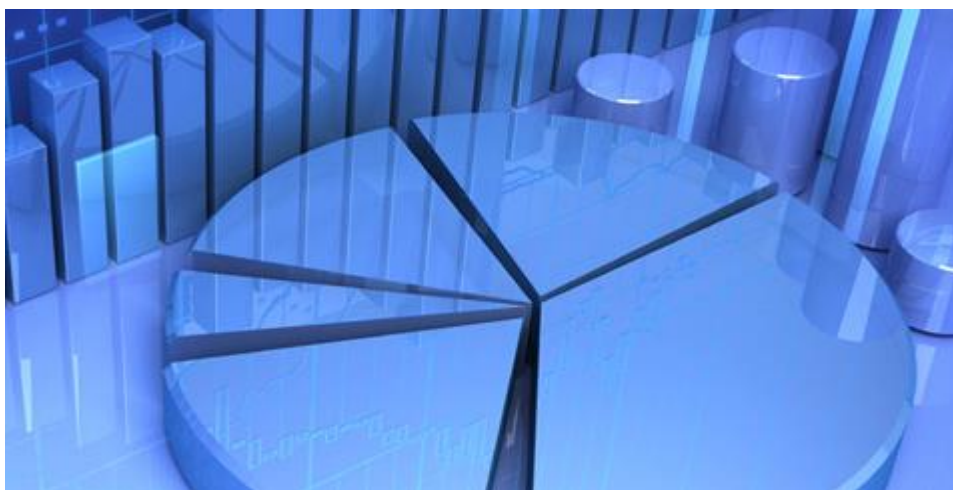
Rachunek przepływów pieniężnych (w tys.)	Q1-4 2013 PLN	Q1-4 2014 PLN	Q1-4 2013 EUR	Q1-4 2014 EUR
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 532	5 336	1 076	1 274
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-5 661	-1 934	-1 344	-462
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	6 700	-1 476	1 591	-352
Przepływy pieniężne netto	5 571	1 927	1 323	460

Wybrane pozycje zmian w kapitałach własnych Grupy APS Energia w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Zmiany w kapitałach własnych (w tys.)	Q1-4 2013 PLN	Q1-4 2014 PLN	Q1-4 2013 EUR	Q1-4 2014 EUR
Kapitał własny na początek okresu	4 902	25 342	1 164	6 049
Kapitał własny na koniec okresu	25 342	31 385	6 018	7 492
Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 342	31 385	6 018	7 492

Komentarz Zarządu APS Energia SA

- Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w IV kwartale 2014 roku
- Opis działań podejmowanych przez Grupę APS Energia oraz kluczowych wydarzeń w IV kwartale 2014 roku
- Istotne wydarzenia, które nastąpiły po okresie, którego dotyczy raport



Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w IV kwartale 2014 roku

Wstęp

Rok 2014 był rekordowy dla Grupy APS Energia. Bardzo wysokie wzrosty odnotowane zostały na kluczowych pozycjach rachunku wyników:

- Wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 41% r/r,
- Wzrost zysku EBITDA o 43% r/r,
- Wzrost zysku EBIT o 50% r/r,
- Wzrost zysku netto o 52% r/r.

Wysoki wynik zanotowany w IV kwartale jest potwierdzeniem ilości projektów, które były zaplanowane i zrealizowane w końcu 2014 roku. Największymi rynkami zbytu dla produktów i usług Grupy w 2014 roku były Polska i Rosja. Udział sprzedaży zagranicznej w przychodach spadł nieznacznie w stosunku do 2013 o 3 p.p.. Wynika to głównie z większego zaangażowania Grupy w projekty na rynku krajowym, w tym również w zakresie dostaw usług z zakresu prac AKPIA oraz sprzedaży systemów rozdzielczych produkowanych przez ENAP SA.

Rynki wschodnie nadal pozostają kluczowym punktem ekspansji zagranicznej. Jednak Grupa APS Energia aktywnie szuka możliwości rozwoju na nowych rynkach. Najbliższe plany zakładają utworzenie spółek handlowo – usługowych w USA i Turcji. Ponadto Dział Eksportu prowadzi zaawansowane prace nad wzmocnieniem działalności na Dalekim Wschodzie oraz w Azji Centralnej, a także Arabii Saudyjskiej i ZEA, gdzie zamierza pozyskać partnerów do współpracy.

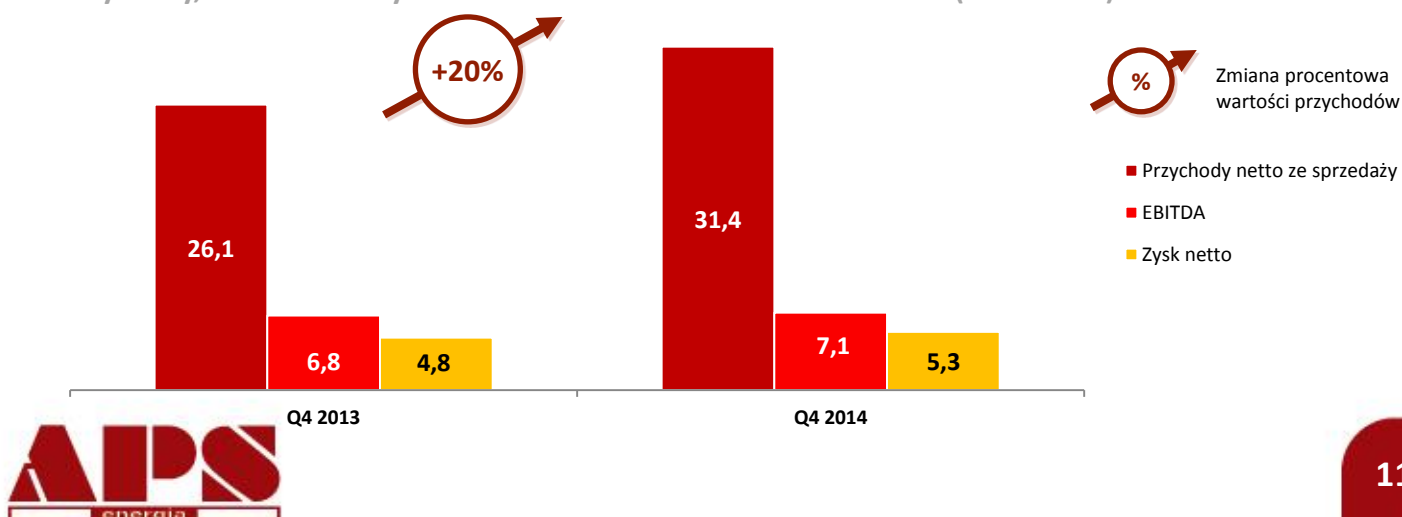
Wyniki finansowe

W IV kwartale 2014 roku Grupa APS Energia może pochwalić się najwyższym wynikiem w historii, zarówno z punktu widzenia wygenerowanych przychodów, jak i zysku EBITDA oraz zysku netto. Przychody osiągnęły wartość 31,4 mln PLN i były wyższe o 20% r/r. Zysk EBITDA wzrósł do 7,1 mln PLN, a zysk netto do 5,3 mln PLN, odpowiednio o 4% i 11%.

Bardzo dobry IV kwartał jest rezultatem zarówno dużego backlog'u (24,7 mln PLN) przeznaczonego do realizacji w ostatnich miesiącach 2014 roku oraz dodatkowej sprzedaży pozyskanej w końcówce roku (6,7 mln PLN).

Natomiast gwałtowny spadek kursu rubla w IV kwartale wpłynął negatywnie na poziom marż, które Grupa zrealizowała w IV kwartale. W przypadku zysku EBITDA marża wyniosła 22,6% (26% w analogicznym okresie 2013 roku), marża zysku netto – 17,0% (18,3% w IV kw 2013 r.).

Przychody, EBITDA oraz zysku netto w IV kwartale 2013 i 2014 roku (w mln PLN)

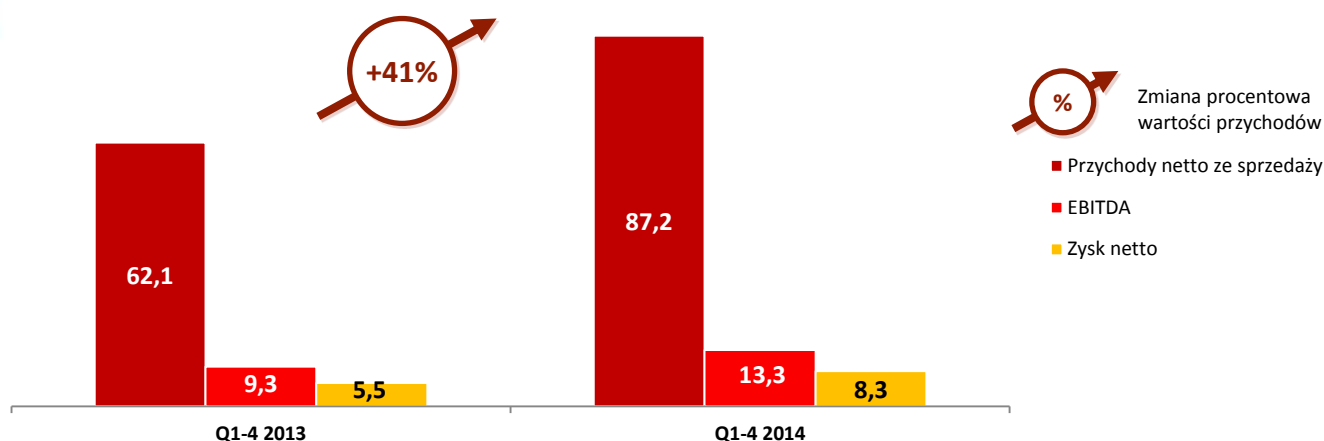


Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w IV kwartale 2014 roku

Narastająco po czterech kwartałach 2014 roku Grupa APS Energia wypracowała 87,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co stanowi 41% wzrost r/r, oraz zysk EBITDA w kwocie 13,3mln PLN, przy zysku EBITDA na poziomie 9,3mln PLN w analogicznym okresie 2013 roku – wzrost o 43% r/r. Zysk netto zwiększył się o 52% do kwoty 8,3 mln PLN w 2014 roku.

Również marże zysku EBITDA i zysku netto okazały się nieco wyższe dla całego roku 2014 – odpowiednio 15,3% i 9,5% (15,0% i 8,8% w analogicznym okresie 2013 roku).

Przychody, EBITDA oraz zysku netto po IV kwartałach 2013 i 2014 roku narastająco (w mln PLN)

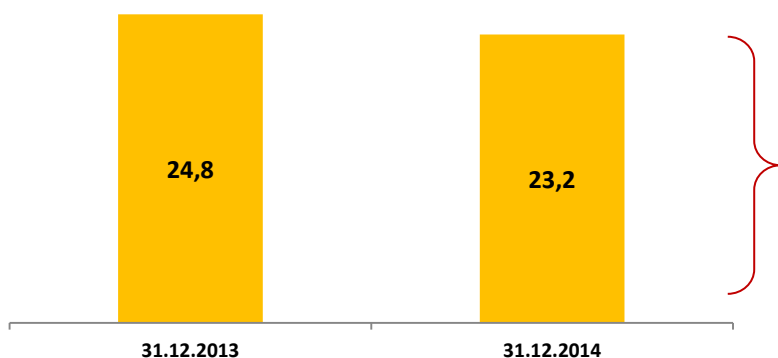


Portfel zamówień

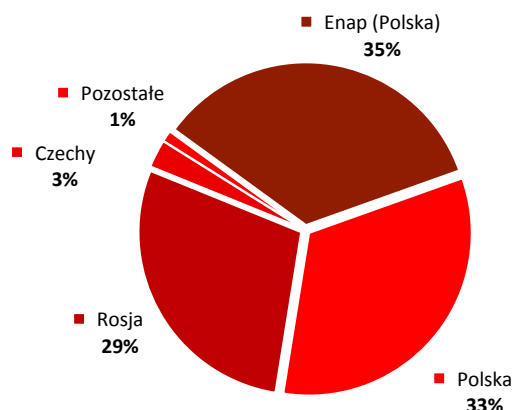
Na koniec IV kwartału 2014 roku Emitent utrzymuje wysoką wartość portfela zamówień 23,2 mln PLN. W ujęciu rok/roku wartość portfela do realizacji na kolejny rok zmniejszyła się o 6,6%.

W kontraktach do realizacji na 2015 rok przeważają projekty na rynku krajowym – w zakresie dostaw systemów zasilania 7,6 mln PLN oraz dostaw systemów rozdzielczych i realizacji projektów AKPiA przez ENAP SA – 8,0 mln PLN.

Wartość portfela zamówień na koniec IV kwartału 2013 i 2014 roku (w mln PLN)



Struktura geograficzna portfela zamówień na koniec IV kwartału 2014 roku



Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w IV kwartale 2014 roku

Realizacja prognozy w 2014 rok

Pomimo bardzo dobrych rezultatów osiągniętych w 2014 roku oraz znaczących wzrostów zarówno przychodów ze sprzedaży, jak i zysków EBITDA oraz zysku netto, Grupa APS Energia zanotowała niższe wyniki niż założone w prognozie na rok 2014.

Kursy walutowe – odniesienie do założeń

Jednym z założeń prognozy opublikowanej w Dokumencie Informacyjnym Emitenta z dnia 2 sierpnia 2013 r. były wartości kursów walutowych. Przyjęto następujące wartości: kurs EUR/PLN i RUB/PLN na poziomie, odpowiednio, 4,16 i 0,09.

W trakcie roku kurs RUB/PLN wahał się w granicach 0,08 – 0,09, natomiast w IV kwartale nastąpiło bardzo silne osłabienie rosyjskiej waluty i kurs spadł do wartości 0,06 RUB/PLN. Szacunkowy wpływ negatywnych wahań kursu RUB/PLN, przy założeniu odniesienia kursu rzeczywistego do wartości podanej w prognozie (0,09 RUB/PLN), na osiągnięty w 2014 roku wynik EBITDA Grupy APS Energia, został wyliczony na 2,2 mln PLN, i był głównie wynikiem spadku wartości kontraktów denominowanych w RUB w trakcie trwania ich realizacji (przeciętny okres realizacji dostaw na rynek rosyjski wynosi 8-12 tygodni).

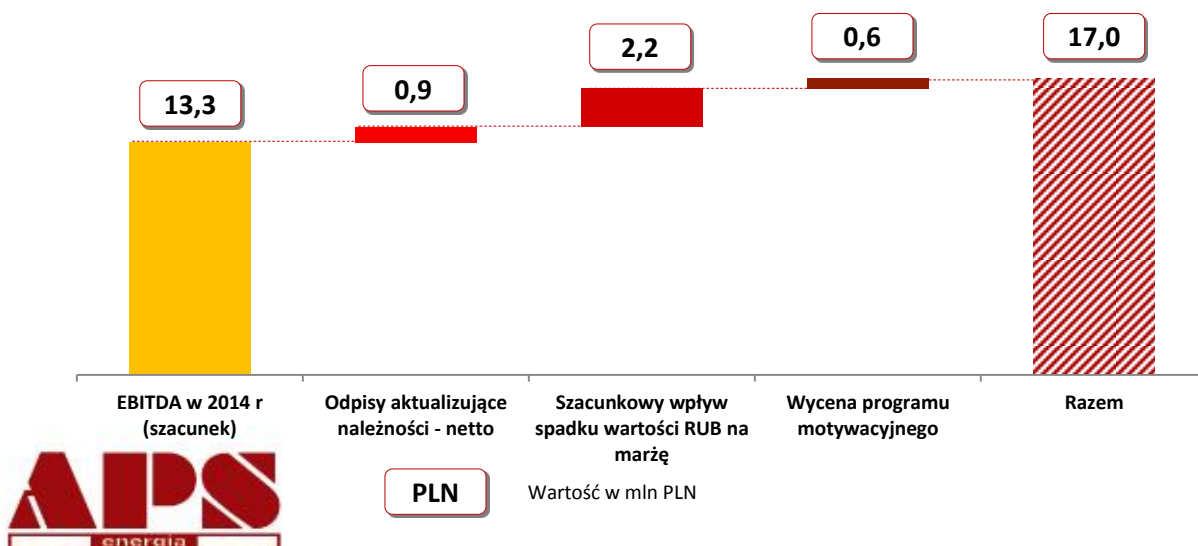
Zdarzenia o charakterze jednorazowym

Zarząd zidentyfikował następujące czynniki o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na osiągnięcie niższego niż zakładano zysku EBITDA w 2014 roku:

- Odpisy aktualizujące należności:
 - Koszt: odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych ponad 1 rok wyniosły - 1,2 mln PLN Przychód: Rozwiązanie odpisów na należności wątpliwe – 0,3 mln PLN
- Wycena II tranzy warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Grupy APS Energia – koszt 0,6 mln PLN

Łączny, szacunkowy efekt czynników o charakterze jednorazowym w 2014 roku na wynik EBITDA Grupy APS Energia wyniósł (-3,7 mln PLN) i przełożył się również na niższe wartości prognozowanego zysku EBIT oraz zysku netto.

Szacunkowy wpływ czynników o charakterze jednorazowym na zysk EBITDA Grupy APS Energia w 2014 roku (mln PLN)



Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w IV kwartale 2014 roku

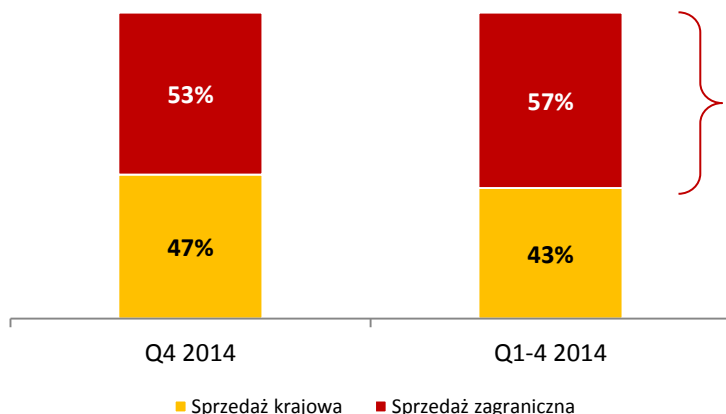
Struktura geograficzna sprzedaży

Kluczowe z punktu widzenia przychodów Grupy APS Energia pozostają rynki polski i rosyjski, które łącznie wygenerowały sprzedaż na poziomie 82,4% przychodów Grupy.

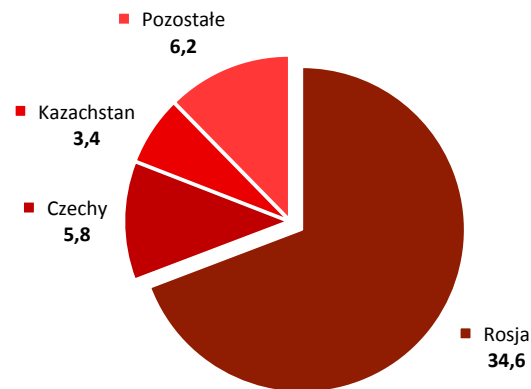
Na rynku polskim Grupa APS Energia wypracowała 37,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży, tj. 43% wyniku skonsolidowanego. Utrzymujące się niepokoje związane z konfliktem rosyjsko-ukraińskim nie przeszkodziły w osiągnięciu rekordowej sprzedaży na rynku rosyjskim – 34,6 mln PLN przychodów w 2014 roku. Poza Polską i Rosją kluczowymi rynkami dla Grupy z punktu widzenia wielkości sprzedaży po czterech kwartałach 2014 roku były Czechy i Kazachstan (odpowiednio 7% i 4% przychodów Grupy).

Rynki wschodnie pozostają kluczowe dla realizacji strategii w najbliższych latach, natomiast Grupa poszukuje dywersyfikacji geograficznej. Pozytywne doświadczenie we współpracy z firmami na rynku tureckim i partnerami z regionu South Eastern Europe, przyczyniły się do intensyfikacji prac rozwojowych w tych kierunkach. Grupa również aktywnie szuka możliwości realizacji projektów na rynkach Ameryki Północnej i Południowej, krajach Azji Centralnej i Bliskiego Wschodu.

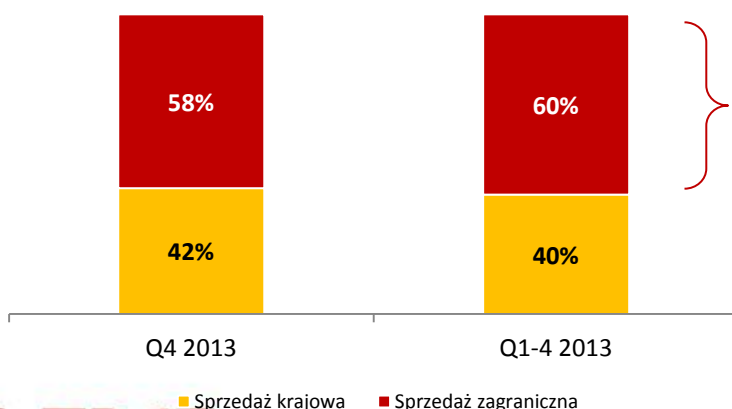
Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia za IV kwartał oraz narastająco w 2014 roku



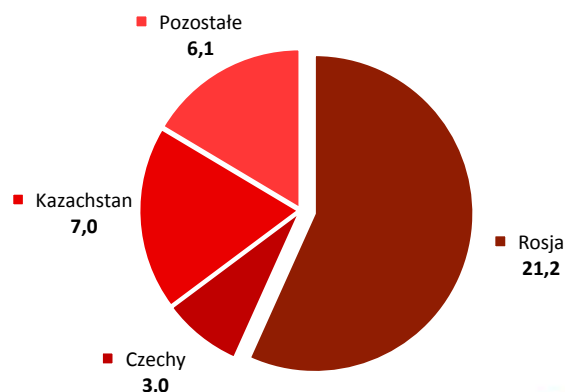
Wartościowe rozbięcie eksportu za IV kwartały 2014 roku (w mln PLN)



Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia za IV kwartał oraz narastająco w 2013 roku



Wartościowe rozbięcie eksportu za IV kwartały 2013 roku (w mln PLN)



Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w IV kwartale 2014 roku

Zatrudnienie

Zgodnie z przyjętą strategią do 2020 roku Grupa APS Energia rozbudowuje i wzmacnia organizację na każdym etapie procesu biznesowego, żeby dostosować ją do wyzwań związanych z realizacją planów w najbliższych latach. Zatrudnienie w Grupie rozwija się bardzo dynamicznie i na koniec 2014 roku skład osobowy wyniósł 317 osób – najwyższa wartość w historii Emitenta. W porównaniu z liczbą zatrudnionych na koniec 2013 roku stanowi to wzrost o 70 osób.

Kluczowe z punktu widzenia dalszej ekspansji i sprostaniu oczekiwań rynku nadal pozostaje zabezpieczenie specjalistycznego personelu technicznego. Od początku roku, tylko w zakładzie produkcyjnym w Zielonce zespół inżynierski został powiększony o dodatkowe 12 osób, a dział produkcyjny o 17 osób.

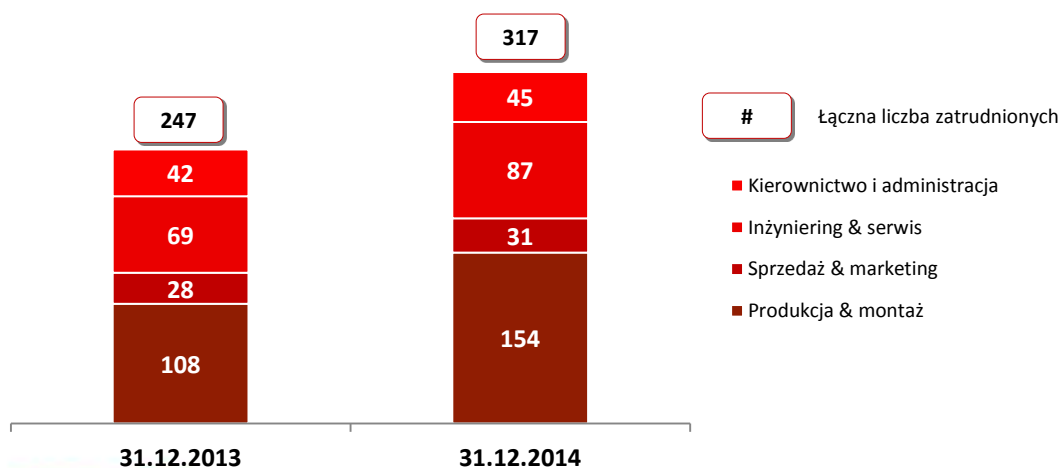
Głównymi grupami, który zanotowały najwyższy przyrost liczby pracowników w Grupie, od początku roku, są produkcja/montaż (wzrost o 42,6%) oraz inżyniering/serwis (wzrost o 26,1%).

W 2014 roku znaczny przyrost zatrudnienia zanotował ENAP SA, gdzie w zwiększona liczba projektów wymagała zaangażowania dodatkowych 35 osób. Z początkiem roku wartość ta może ulec zmniejszeniu w związku z sezonowością realizowanych projektów w ramach usług AKPiA, natomiast obecny poziom realizacji zleceń związanych z produkcją rozdzielnic wymaga stałego zatrudnienia 10-15 pracowników inżynieryjno-montażowych.

Liczba zatrudnionych w Grupie APS Energia

Grupa	Kraj	31.12.2013	31.12.2014
APS Energia SA	Polska	150	182
ENAP S. A. (w tym ENAP S.A. Sp.k.)	Polska	60	95
OOO APS Energia RUS	Rosja	25	28
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan	6	6
APS Energia Caucasus LCC	Azerbejdżan	1	1
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina	2	2
APS Energia Czech s.r.o.	Czechy	3	3
Razem		247	317

Struktura zatrudnienia w Grupie APS Energia wg podziału stanowisk



Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w IV kwartale 2014 roku

Koszty

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2014 roku wyniosły 59,4 mln PLN i były wyższe o 54% r/r co było związane ze wzrostem przychodów ze sprzedaży o 41% r/r.

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu poniesione w ciągu 4 kwartałów 2014 roku pozostały na zbliżonym do kosztów za 4 kwartały 2013 roku poziomie, przy znacząco wyższej sprzedaży, co było wynikiem optymalizacji kosztów w Grupie.

Wypracowany przez Grupę w ciągu 4 kwartałów 2014 roku zysk ze sprzedaży, osiągnął poziom 11,9 mln PLN i był o 4,3 mln PLN wyższy od zysku ze sprzedaży za 4 kwartały 2013 roku.

Na skonsolidowany zysk netto za 4 kwartały 2014 roku, miało również wpływ utworzenie odpisów aktualizujących należności w wysokości 0,9 mln PLN oraz koszty finansowe w wysokości 0,9 mln PLN w postaci odsetek od zobowiązań finansowych oraz straty z tytułu różnic kursowych.

W ujęciu kwartalnym koszty bezpośrednie sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 34%, przy wzroście przychodów ze sprzedaży na poziomie 20% k/k. Osiągnięty zysk ze sprzedaży za 4 kwartały 2014, w wysokości 6,5 mln PLN, był na poziomie zbliżonym do wyniku ze sprzedaży za 4 kwartały 2013 roku.

Zysk netto za 4 kwartały 2014 roku w wysokości 5,3 mln PLN był o 11% wyższy od zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie 2013 roku.

Pozycje bilansowe

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 58,1 mln PLN i była wyższa o 8,9 mln PLN (18%), w stosunku do sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 roku była na poziomie 17,1 mln PLN i była zbliżona do wartości środków trwałych na koniec roku 2013.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 41 mln PLN i była wyższa o 26% w stosunku do stanu na koniec 2013 roku głównie w rezultacie wzrostu o 3,8 mln PLN (24%) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności oraz w wyniku wzrostu środków pieniężnych o 1,9 mln PLN (19%).

Wartość zobowiązań ogółem na koniec 2014 roku wyniosła 26,3 mln PLN i była wyższa o 2,4 mln PLN (10%) w stosunku do stanu na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku, m.in. w rezultacie wzrostu o 1,8 mln PLN (21%) wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Rachunek przepływów

Skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej po 4 kwartałach 2014 roku wyniosły 5,4 mln PLN i były wyższe o 0,8 mln PLN od przepływów osiągniętych w analogicznym okresie 2013 roku. Głównymi pozycjami przepływów operacyjnych były: wynik przed opodatkowaniem pomniejszony o saldo zmiany stanu zapasów i należności wykazanych w bilansie oraz powiększony o zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za 4 kwartały 2014 obejmowały głównie wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 1,5 mln PLN. Przepływy za 4 kwartały 2014 roku wyniosły 1,9 mln PLN w porównaniu z 4 kwartałami 2013 roku w wysokości 5,7 mln PLN.

Opis działań podejmowanych przez Grupę APS Energia oraz kluczowych wydarzeń w IV kwartale 2014 roku

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe spółek z Grupy APS Energia w IV kwartale 2014 roku należały:

Badania i rozwój

W IV kwartale 2014 roku zespół R&D prowadził 9 projektów (5 projektów dedykowanych dla przemysłu, 4 dla trakcji i transportu). Trzy z pięciu projektów dla przemysłu oraz trzy z czterech projektów dla trakcji jezdnej zostały zakończone i trwa wdrożenie do produkcji. Produkcja powinna nastąpić w I kwartale 2015 roku. Zakończenie pozostałych projektów badawczo-rozwojowych planowane jest na II kwartał 2015 r.

Budowa i wyposażenie nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym

Rozpoczęcie prac budowlanych związanych z realizacją budowy nowego kompleksu zostało przesunięte na początek II kwartału 2015 roku, w związku z oczekiwaniem na udzielenie pozwolenia na budowę.

W związku z tym rozpoczęcie produkcji w nowym obiekcie oraz przeniesienie z dotychczas wynajmowanego obiektu w Zielonce będzie mogło odbyć się na przełomie I i II kwartału 2016 r.

Zarząd Spółki szacuje, że koszt budowy oraz wyposażenia nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym wyniesie ok 18,1 mln zł (z wyłączeniem kosztu zakupu nieruchomości) – tj. odpowiednio ok. 15,4 mln zł zostanie przeznaczony na budowę oraz ok 2,7 mln zł na wyposażenie kompleksu. Zarząd Emitenta zakłada, że 1,0 mln zł zostanie wydatkowane w 2014 r., 10,1 mln zł. w 2015 r., 6,8 mln zł w 2016 r. oraz 0,2 mln zł w 2017 r.

Certyfikaty i kontrola jakości

Obecnie Grupa APS Energia ubiega się o uzyskanie następujących certyfikatu IRIS (międzynarodowy standard przemysłu kolejowego, ang. International Railway Industry Standard) – norma, przeznaczona dla przemysłu kolejowego, która rozszerza wymagania normy ISO 9001 (system zarządzania jakością). IRIS obejmuje ocenę rzeczywistych procesów, jak również audytowanie oraz metodykę zdobywania ocen. Uzyskanie normy IRIS przez Grupę APS Energia umożliwi sprzedaż urządzeń trakcyjnych do producentów wagonów i lokomotyw kolejowych.

Uzyskanie certyfikatu przewidziane jest na II kwartał 2015 roku.

Opis działań podejmowanych przez Grupę APS Energia oraz kluczowych wydarzeń w IV kwartale 2014 roku

Podjęcie przez Zarząd uchwały o zmniejszeniu wartości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (EBI nr 30/2014)

W dniu 10 października 2014 r. Zarząd APS Energia SA podjął uchwałę w sprawie dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Zgodnie z podjętą uchwałą postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł oraz nie większą niż 346.000,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1.730.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda (uprzednio Uchwała stanowiła o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł oraz nie większą niż 900.000,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.500.000 nowych akcji).

W związku z powyższym Zarząd Spółki (w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E) zmienił Statut Spółki w ten sposób, że dotychczasowa treść § 8 ust. 1 Statutu Spółki otrzymała następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 5.528.000,00 zł (słownie: pięć milionów pięćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 27.640.000 (dwadzieścia siedem milionów sześćset czterdzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia groszy) każda, w tym:

- a) 19.608.000 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, oraz
- b) 4.902.000 (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, oraz
- c) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, oraz
- d) nie więcej niż 1.730.000 (słownie: jeden milion siedemset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.”.

Decyzja o rozwiązaniu spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa bez przeprowadzania likwidacji (EBI nr 30/2014)

W dniu 20 października 2014 r. Zarząd Emitenta (komandytariusz „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa) oraz zarząd ENAP S.A. (spółka zależna Emitenta, komplementariusz spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa); działając jako jedyni wspólnicy spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa (dalej łącznie Wspólnicy) podjęli uchwałę o rozwiązaniu spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice).

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa na dzień 20 października 2014 r. wykazuje zysk w kwocie 119.044,10 zł oraz sumę bilansową w kwocie 3.154.016,10 zł.

Opis działań podejmowanych przez Grupę APS Energia oraz kluczowych wydarzeń w IV kwartale 2014 roku

Wobec faktu, że „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa nie posiada nieruchomości ani majątku ruchomego, nie posiada zobowiązań ani należności, poza wierzytelnością wobec ENAP S.A. z tytułu udzielonej pożyczki pieniężnej, zaś kwota do zwrotu wraz z odsetkami na dzień 20 października 2014 r. wynosi 3.089.403,35 zł, oraz środkami na rachunku w kwocie 64.612,65 zł postanowiono zakończyć działalność „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa bez przeprowadzania likwidacji, poprzez wypłatę w dniu 20 października 2014 r. na rzecz Wspólników wszystkich posiadanych środków pieniężnych, proporcjonalnie do wartości wniesionych wkładów do tej spółki (na rzecz Emitenta: 10.392,85 zł, na rzecz ENAP S.A.: 3.143.623,25 zł, przy czym rozliczenie wierzytelności ENAP S.A. wobec „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa o wypłatę wkładów może nastąpić przez potrącenie tej wierzytelności z wierzytelnością „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa wobec ENAP S.A. o zwrot pożyczki wraz z odsetkami należnymi na 20 października 2014 r.).

Istotne wydarzenia, które nastąpiły po okresie, którego dotyczy raport

Korekta prognozy finansowej dla Grupy APS Energia w 2014 r. (EBI 2/2015)

W dniu 11 lutego 2015 roku Zarząd APS Energia SA przekazał do publicznej wiadomości korektę prognozy wyników finansowych, zamieszczonej w Dokumencie Informacyjnym Emitenta z dnia 2 sierpnia 2013 r.

03

Stanowisko Zarządu Grupy APS Energia w sprawie realizacji prognoz skonsolidowanych wyników za 2014 rok



Stanowisko Zarządu Grupy APS Energia w sprawie realizacji prognoz skonsolidowanych wyników za 2014 rok

Prognoza na rok 2014

W dniu 11 lutego 2015 roku Zarząd APS Energia SA przekazał do publicznej wiadomości korektę prognozy wyników finansowych (EBI 2/2015), zamieszczonej w Dokumencie Informacyjnym Emitenta z dnia 2 sierpnia 2013 r.

Pomimo znaczących wzrostów poszczególnych składników skonsolidowanego rachunku wyników w 2014 w stosunku do roku poprzedniego, tj.:

- Wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 41%,
- Wzrost EBITDA o 43%,
- Wzrost EBIT o 50%,
- Wzrost zysku netto o 52%.

Grupa APS Energia osiągnęła rezultaty, które okazały się niższe niż zakładane w prognozie na 2014 rok.

RZiS (w tys.)	Prognoza na rok 2014	Szacunkowe wyniki Grupy APS Energia w 2014 roku	Zmiana, %
Przychody netto ze sprzedaży	94 180	87 195	-7,4%
EBITDA	16 385	13 301	-18,8%
EBIT	14 397	11 421	-20,7%
Zysk netto	11 526	8 313	-27,9%

04

Podstawowe informacje o Grupie APS Energia SA

- Informacje o APS Energia SA
- Struktura Grupy APS Energia SA



Informacje o APS Energia SA

Podstawowe dane jednostki dominującej Grupy APS Energia SA

Pełna nazwa:	APS Energia Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka k/Warszawy
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	346520
REGON:	17370070
NIP:	125-11-78-954
Tel.:	(48) 22 762 00 00
Fax:	(48) 22 762 00 01
Strona www:	www.apsenergia.pl
e-mail:	aps@apsenergia.pl

Struktura akcjonariatu na dzień 13 lutego 2015 roku

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Antoni Dmowski	A, B	7 889 772	30,2%	7 889 772	30,2%
Piotr Szewczyk	A, B	7 890 114	30,2%	7 890 114	30,2%
Paweł Szumowski	A, B	7 890 114	30,2%	7 890 114	30,2%
Pozostali	B, C1, D	2 447 280	9,4%	2 447 280	9,4%
Razem		26 117 280	100%	26 117 280	100%

Rada Nadzorcza APS Energia SA

Członek Rady Nadzorczej	Stanowisko	Czas trwania kadencji
Dariusz Tenderenda	Przewodniczący Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku
Agata Klimek-Cortinovia	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku
Artur Sieradzki	Sekretarz Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku
Tomasz Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku
Henryk Malesa	Członek Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku

Zarząd APS Energia SA

Członek Zarządu	Stanowisko	Czas trwania kadencji
Piotr Sylwester Szewczyk	Prezes Zarządu	do 18 stycznia 2015 roku
Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	do 18 stycznia 2015 roku

Podstawowe informacje o Grupie APS Energia

APS Energia została założona w 1995 r. przez naukowców wywodzących się z Politechniki Warszawskiej. Od momentu założenia APS Energia dynamicznie rozwija swoją działalność.

Grupa APS może pochwalić się licznymi realizacjami wykonanymi w ramach kluczowych projektów na całym świecie. Wśród najbardziej wymagających klientów APS są m.in. Gazprom, PKN Orlen, NATO, KazMunayGas i Enea. W celu dotarcia do najbardziej wymagających Klientów Grupa APS opracowała i wdrożyła rygorystyczne normy produkcyjne, których wynikiem było przyznanie wielu certyfikatów umożliwiających funkcjonowanie przede wszystkim na rynkach wschodnich.

Kluczowe wartości Grupy APS Energia

Rynek

- **Lider** na polskim rynku w zakresie przemysłowych **systemów zasilania awaryjnego (UPS)** z ugruntowaną pozycją w **Europie Środkowo- Wschodniej**, Rosji i pozostałych krajach Azji Centralnej
- Ponad **50% udział** w rynku krajowym w segmencie **energetyki i nafty & gazu** oraz ok **10% udział** w rynku w **Rosji**
- Wieloletnie **relacje** z największymi **klientami** w Polsce, Rosji i Azji Centralnej

Kompetencje

- **Doświadczony** zespół kadry zarządzającej ze **znacznymi sukcesami** we wdrażaniu nowych produktów i ekspansji geograficznej
- Znakomicie rozwinięte **zaplecze merytoryczne** i dedykowany personel techniczny
- **Silny dział R&D** z licznymi innowacyjnymi wdrożeniami
- **Wysokiej jakości** obsługa klienta i wsparcie techniczne

Perspektywy

- **Duży potencjał** w dalszej penetracji rynków **rosyjskiego i Azji Centralnej** oraz ekspansji geograficznej
- Wykorzystanie **obszernej wiedzy** i rozwiązań technologicznych przy **rozwijaniu** bazy produktowej
- Silna **struktura sprzedażowa** i dystrybucyjna Grupy oraz wejście w **rynek trakcji**

Podstawowym rynkiem działania Grupy APS Energia jest Polska, jednak w ostatnich latach APS Energia znacząco rozwinął swoją działalność prowadząc ekspansję na rynki wschodnie w Rosji, Azerbejdżanie, Kazachstanie, Ukrainie i Czechach.

Podstawowe informacje o Grupie APS Energia

APS Energia S.A. jako technologiczna firma oferuje szeroką gamę nowoczesnych, energoelektronicznych urządzeń wraz z towarzyszącymi usługami, wychodzącymi naprzeciw specyficznym potrzebom klientów. Systemy oferowane przez APS Energia, oparte o własne oryginalne technologie, charakteryzują się wysokim stopniem funkcjonalności, wyróżniającym je na tle innych analogicznych wyrobów oferowanych na rynku.

APS Energia z powodzeniem zbudował swoją reputację jako wiarygodnego dostawcy zaawansowanych rozwiązań UPS. Oprócz jakości produktu, Grupa zdobywa uznanie klientów za wysoki poziom obsługi klienta, wsparcie techniczne, a przede wszystkim za zrozumienie i umiejętność dostosowania się do indywidualnych potrzeb klientów.

Portfolio produktów

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

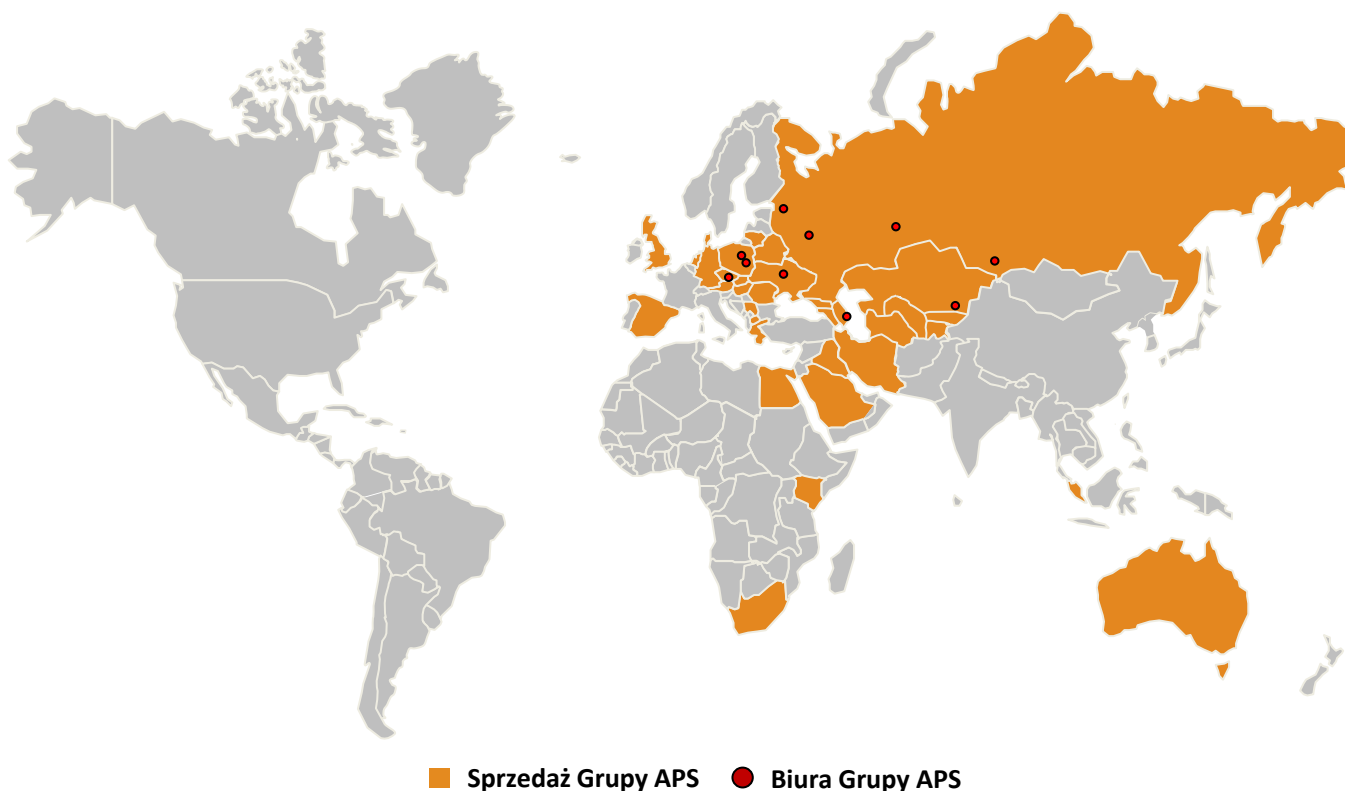
Wyroby i usługi APS Energia oferowane są z reguły łącznie w pakiecie dostosowanym do indywidualnych, specyficznych potrzeb i wymagań klienta, których rozwiązanie wspierane jest doświadczeniem i potencjałem działu badawczo – rozwojowego Spółki. W ciągu kilkunastu lat APS Energia opracowała i wdrożyła kilkadziesiąt urządzeń, z których wiele stanowi punkt odniesienia dla całego rynku zasilania przemysłowego.

Podstawowe informacje o Grupie APS Energia

Grupę APS Energia tworzą spółki o profilu projektowo-wykonawczym oraz dystrybucyjnym. Podstawową działalnością Grupy jest projektowanie, produkcja, dystrybucja, montaż oraz serwis urządzeń zasilania gwarantowanego.

Oferta Grupy APS Energia skierowana jest do dużych odbiorców przemysłowych, głównie z branży energetycznej i naftowo-gazowej, realizujących zarówno nowe inwestycje w rozbudowę, jak i modernizację infrastruktury, a realizacja sprzedaży jest zależna od zaawansowania projektów inwestycyjnych, w ramach których APS Energia dostarcza swoje urządzenia i systemy.

Systemy produkowane przez APS znajdują zastosowanie u klientów w ponad 20 krajach



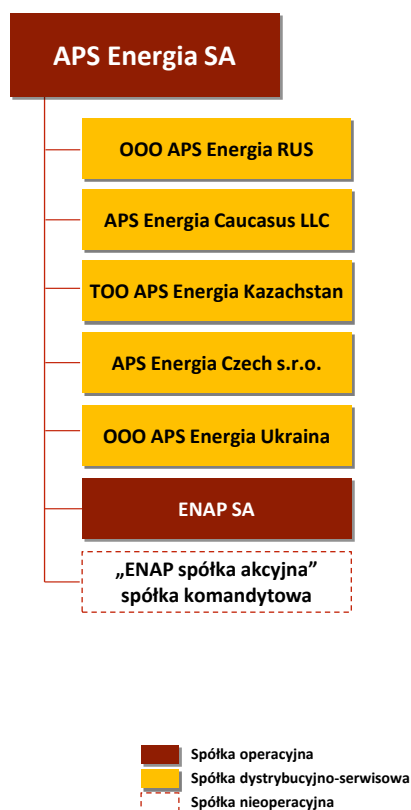
Kluczowe przewagi konkurencyjne Grupy APS Energia to przede wszystkim ugruntowana pozycja na rynku polskim, znakomite rozeznanie i zrozumienie rynków Europy Środkowo-Wschodniej, Rosji oraz rynków Azji Centralnej, a także znakomita obsługa i wsparcie techniczne oraz relacje z klientami.

Struktura Grupy APS Energia

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

W skład Grupy APS Energia wchodzi następujące spółki:

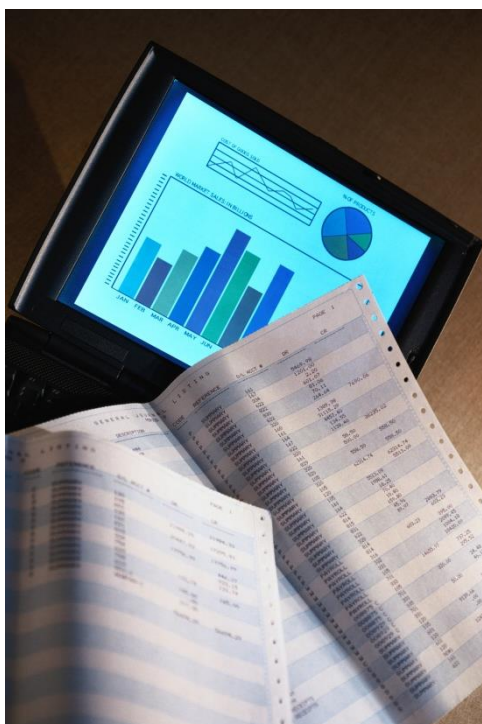
Struktura Grupy



- **APS Energia SA** – pełni rolę centrum operacyjnego Grupy oraz spółki holdingowej kontrolującej zarówno spółki dystrybucyjno-serwisowe w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Azerbejdżanie, Czechach, jak również ENAP SA, jednego z wiodących dostawców usług instalacyjno-montażowych w obszarze AKPiA oraz odnawialnych źródeł energii (OZE). Podmiot dominujący.
- **OOO APS Energia RUS** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Federacji Rosyjskiej (w 2008 r.), z siedzibą w Jekaterynburgu (Moskovskaya 195 biuro 901, 620144 Jekaterynburg). Spółka ma również swoje filie w Moskwie, Sankt Petersburgu, i Nowosybirsku. Główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń APS Energia. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Caucasus LLC** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Azerbejdżanu (w 2008 r.), z siedzibą w Baku (AZ-1000, Baku, Azerbaijan, 3/5 Adilskenderov Street 2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Baku. Oprócz dystrybucji na rynku azerskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Gruzji i Turcji. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **TOO APS Energia Kazachstan** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Kazachstanu (w 2008 r.), z siedzibą w Ałmaty (BogenbaiBatyra 142 biuro 701, 05 0000 Ałmaty). Główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń APS Energia. TOO APS Energia Kazachstan prowadzi działalność w trzech biurach – w Ałmaty, Astanie i Atyrau. Oprócz dystrybucji na rynku kazachskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Uzbekistanu, Turkmenistanu, Kirgistanu i Tadżykistanu. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Czech s.r.o.** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Republiki Czeskiej (w 2011 r.), z siedzibą w Pradze (Kubánské náměstí 1391/11, Praha 10, PSC 100 00). Główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Pradze. Oprócz dystrybucji na rynku czeskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Słowacji, Węgier i Austrii. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **OOO APS Energia Ukraina** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Ukrainy (w 2012 r.), z siedzibą w Kijowie (04112 г. Киев ул. Дегтяревская, 62 офис 07). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Kijowie. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **ENAP SA** – spółka akcyjna zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice), powstała wskutek przekształcenia istniejącej wcześniej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **„ENAP spółka akcyjna” spółka komandytowa** – spółka komandytowa zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice), w której jedynym komplementariuszem jest ENAP S.A. zaś jedynym komandytariuszem jest APS Energia S.A. Współwłaścicielami „Enap Spółka Akcyjna” sp.k. są Enap S.A. oraz APS Energia S.A. W dniu 20 października 2014 r. została podjęta uchwała o rozwiązaniu spółki bez przeprowadzania likwidacji.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy APS Energia w MSR/MSSF za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014

- Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy APS Energia w MSR/MSSF za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok
- Skonsolidowany bilans Grupy APS Energia w MSR/MSSF na dzień 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy APS Energia w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy APS Energia w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok
- Jednostkowy rachunek zysków i strat APS Energia SA w MSR/MSSF za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok
- Jednostkowy bilans APS Energia SA w MSR/MSSF na dzień 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok
- Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych jednostki dominującej APS Energia SA w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok
- Wybrane pozycje zmian w kapitale własnym jednostki dominującej APS Energia SA w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok



Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy APS Energia w
MSR/MSSF za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 –
31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok

	Q4 2013 PLN	Q4 2014 PLN	Q4 2013 EUR	Q4 2014 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 129	31 428	6 259	7 454
Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 591	18 730	4 214	4 443
Przychody netto ze sprzedaży usług	4 729	8 134	1 133	1 929
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 810	4 564	913	1 083
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 459	20 688	3 703	4 907
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 890	11 033	2 369	2 617
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	2 537	5 893	608	1 398
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 032	3 762	726	892
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 671	10 740	2 556	2 547
Koszty sprzedaży	1 720	1 252	412	297
Koszty ogólnego zarządu	2 472	2 944	592	698
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 478	6 543	1 552	1 552
Pozostałe przychody operacyjne	205	506	49	120
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Dotacje	58	62	14	15
Inne przychody operacyjne	147	443	35	105
Pozostałe koszty operacyjne	328	378	79	90
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	154	292	37	69
Inne koszty operacyjne	173	87	41	21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 356	6 671	1 522	1 582
Przychody finansowe	31	50	7	12
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
Odsetki	29	40	7	10
Zysk ze zbycia inwestycji	0	13	0	3
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	207	0	49
Inne	2	3	1	1
Koszty finansowe	205	1	49	0
Odsetki	126	179	30	43
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	28	0	7
Straty z tytułu różnic kursowych	79	0	19	0
Inne	0	8	0	2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 181	6 720	1 481	1 594
Podatek dochodowy	1 388	1 384	332	328
część bieżąca	1 322	1 350	317	320
część odroczone	66	33	16	8
Zyski (straty) akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	4 794	5 336	1 148	1 266

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy APS Energia w
MSR/MSSF za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 –
31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok

	Q1-4 2013 PLN	Q1-4 2014 PLN	Q1-4 2013 EUR	Q1-4 2014 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 052	87 195	14 736	20 814
Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 601	54 634	9 642	13 041
Przychody netto ze sprzedaży usług	11 181	19 242	2 655	4 593
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 270	13 320	2 439	3 179
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38 715	59 443	9 194	14 189
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 739	31 644	5 400	7 554
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	7 926	16 157	1 882	3 857
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 051	11 643	1 912	2 779
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 337	27 752	5 542	6 625
Koszty sprzedaży	5 916	5 698	1 405	1 360
Koszty ogólnego zarządu	9 851	10 135	2 339	2 419
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 570	11 919	1 798	2 845
Pozostałe przychody operacyjne	558	920	133	220
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37	62	9	15
Dotacje	197	255	47	61
Inne przychody operacyjne	325	603	77	144
Pozostałe koszty operacyjne	532	1 418	126	339
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	195	1 198	46	286
Inne koszty operacyjne	337	220	80	53
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 596	11 421	1 804	2 726
Przychody finansowe	84	185	20	44
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
Odsetki	84	158	20	38
Zysk ze zbycia inwestycji	0	17	0	4
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Inne	0	10	0	2
Koszty finansowe	528	949	125	227
Odsetki	361	654	86	156
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	23	0	6
Straty z tytułu różnic kursowych	145	184	34	44
Inne	22	88	5	21
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 152	10 656	1 698	2 544
Podatek dochodowy	1 669	2 343	396	559
część bieżąca	1 791	2 433	425	581
część odroczone	-122	-89	-29	-21
Zyski (straty) akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	5 483	8 313	1 302	1 984

Skonsolidowany bilans Grupy APS Energia w MSR/MSSF na dzień 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok

	31.12.2013 PLN	31.12.2014 PLN	31.12.2013 EUR	31.12.2014 EUR
Aktywa trwałe	16 690	17 057	4 024	4 002
Rzeczowe aktywa trwałe	13 139	12 966	3 168	3 042
Środki trwałe	13 139	12 689	3 168	2 977
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 808	3 808	918	893
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 254	4 134	1 026	970
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 844	2 613	686	613
d) środki transportu	1 918	1 875	462	440
e) inne środki trwałe	315	260	76	61
Środki trwałe w budowie	0	277	0	65
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
Wartość firmy	0	0	0	0
Wartości niematerialne	2 664	3 033	642	712
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 227	2 510	537	589
Inne wartości niematerialne	438	523	106	123
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	851	1 032	205	242
Odniesione na wynik finansowy	725	181	175	43
Odniesione na kapitały własne	127	851	31	200
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	34	26	8	6
Długoterminowe aktywa finansowe	0	26	0	6
Należności długoterminowe	34	0	8	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	32 496	41 032	7 836	9 627
Zapasy	4 904	5 834	1 183	1 369
Materiały	2 643	3 277	637	769
Półprodukty i produkty w toku	1 603	1 542	386	362
Produkty gotowe	454	646	109	152
Towary	204	370	49	87
Zaliczki na dostawy	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	16 008	19 138	3 860	4 490
Należności od jednostek powiązanych w okresie spłaty:	0	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0	0
- zaliczki	0	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek w okresie spłaty:	16 008	19 138	3 860	4 490
- do 12 miesięcy	15 660	18 632	3 776	4 371
- zaliczki	348	506	84	119
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
Pozostałe należności	293	1 007	71	236
- inne	293	1 007	71	236
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	1	33	0	8
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	0	571	0	134
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	571	0	134
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 198	2 430	289	570
Czynne rozliczenia międzyokresowe	130	754	31	177
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 068	1 677	258	393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 092	12 019	2 434	2 820
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 667	12 019	2 331	2 820
- środki pieniężne w kasie	46	13	11	3
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 621	11 982	2 320	2 811
- środki pieniężne w drodze	0	24	0	6
Inne środki pieniężne	425	0	102	0
Inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
Aktywa	49 185	58 089	11 860	13 629

Skonsolidowany bilans Grupy APS Energia w MSR/MSSF na dzień
31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok

	31.12.2013 PLN	31.12.2014 PLN	31.12.2013 EUR	31.12.2014 EUR
Kapitał własny	25 342	31 812	6 111	7 464
Kapitał (fundusz) akcyjny	5 182	5 223	1 250	1 226
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne (-)	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	11 123	14 097	2 682	3 307
Nadwyżka z przeszacowania	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	582	1 235	140	290
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	-327	-2 039	-79	-478
Zysk (strata) zatrzymana (niepokryta)	3 299	4 982	795	1 169
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	5 483	8 313	1 322	1 950
Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	8 147	7 632	1 964	1 791
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 473	4 768	1 320	1 119
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
kontrakty budowlane	0	0	0	0
inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	5 473	4 768	1 320	1 119
Kredyty i pożyczki	4 528	3 826	1 092	898
kontrakty budowlane	0	0	0	0
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
umowy leasingu finansowego	945	943	228	221
inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	398	656	96	154
Rezerwa świadczenia emerytalne i podobne	75	175	18	41
Pozostałe rezerwy	323	481	78	113
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	426	507	103	119
Odniesione na wynik finansowy	294	92	71	22
Odniesione na kapitały własne	132	415	32	97
Przychody przyszłych okresów	1 850	1 700	446	399
Zobowiązania krótkoterminowe	15 696	18 645	3 785	4 374
Kredyty i pożyczki	1 607	2 712	388	636
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 379	10 152	2 020	2 382
Wobec jednostek powiązanych, w okresie wymagalności	0	0	0	0
-do 12 miesięcy	0	0	0	0
-zaliczki	0	0	0	0
powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek, o okresie wymagalności	8 379	10 152	2 020	2 382
-do 12 miesięcy	5 219	8 516	1 258	1 998
-zaliczki	3 160	1 636	762	384
powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	682	440	164	103
Zobowiązania finansowe	421	416	101	98
umowy leasingu finansowego	421	392	101	92
Zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	23	0	5
Zobowiązania krótkoterminowe inne	3 156	3 182	761	747
zobowiązania z tyt. ZFŚS	0	0	0	0
środki na rachunku bankowym ZFŚS	0	0	0	0
pozostałe	3 156	3 182	761	747
Rezerwy	916	1 197	221	281
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	422	561	102	132
Pozostałe rezerwy	494	636	119	149
Przychody przyszłych okresów	535	547	129	128
Pasywa	49 185	58 089	11 860	13 629

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy APS
Energia w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz
porównywalne dane za 2013 rok**

	Q1-4 2013 PLN	Q1-4 2014 PLN	Q1-4 2013 EUR	Q1-4 2014 EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 532	5 336	1 076	1 274
Zysk / Strata netto	7 152	10 173	1 698	2 428
Korekty razem	-1 338	-2 112	-318	-504
Amortyzacja	1 731	1 880	411	449
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-382	-1 736	-91	-414
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	325	1 253	77	299
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	131	-23	31	-5
Zmiana stanu rezerw	-6	538	-1	128
Zmiana stanu zapasów	-1 013	-930	-241	-222
Zmiana stanu należności	-4 296	-3 309	-1 020	-790
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 667	973	633	232
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-880	-1 232	-209	-294
Inne korekty z działalności operacyjnej	385	473	91	113
Gotówka z działalności operacyjnej	5 814	8 060	1 381	1 924
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 282	-2 724	-305	-650
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 661	-1 934	-1 344	-462
Wpływy	42	176	10	42
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42	47	10	11
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	0	130	0	31
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	130	0	31
– zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
– dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
– odsetki	0	130	0	31
– inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	5 703	2 110	1 354	504
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 703	1 540	1 354	368
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
– nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
– udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	571	0	136
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 700	-1 476	1 591	-352
Wpływy	9 147	8 544	2 172	2 040
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 945	41	937	10
Kredyty i pożyczki	4 768	8 503	1 132	2 030
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	434	0	103	0
Wydatki	2 447	10 020	581	2 392
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	784	0	187
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	1 596	8 101	379	1 934
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	527	537	125	128
Odsetki	325	599	77	143
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto razem	5 571	1 927	1 323	460
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 571	1 927	1 323	460
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5 571	1 927	1 323	460
Środki pieniężne na początek okresu	4 522	10 092	1 074	2 409
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	10 092	12 019	2 397	2 869

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy APS Energia w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok

	Q1-4 2013 PLN	Q1-4 2014 PLN	Q1-4 2013 EUR	Q1-4 2014 EUR
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 902	25 342	1 164	6 049
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 902	25 342	1 164	6 049
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 902	5 182	1 164	1 237
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	280	41	66	10
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 182	5 223	1 231	1 247
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
Akcje własne na początek okresu	0	0	0	0
Akcje własne na koniec okresu	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 164	11 123	276	2 655
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 959	2 975	2 365	710
- zwiększenie (z tytułu)	10 354	3 016	2 459	720
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 060	0	964	0
- z podziału zysku (ustawowo)	6 294	3 016	1 495	720
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
- aktualizacji zbytych środków własnych	0	0	0	0
- zbycia akcji własnych (dodatnia różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia)	0	0	0	0
- umorzenia akcji własnych (dodatnia różnica między ich wartością nominalną a ceną nabycia)	0	0	0	0
- przeniesienia równowartości akcji własnych z kapitału rezerwowego (Art. 363 Ksh)	0	0	0	0
- korekta konsolidacyjna z tyt. dywidend otrzymanych przez jednostkę dominującą od jednostek konsolidowanych metodą pełną	0	0	0	0
- zmniejszenie (z tytułu)	395	41	94	10
- pokrycie wydanych udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0
- zbycia akcji własnych (ujemna różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia)	0	0	0	0
- umorzenia akcji własnych (ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia)	0	0	0	0
- koszty emisji	0	0	0	0
- utworzenie kapitału rezerwowego	395	41	94	10
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	11 123	14 097	2 641	3 365
Kapitał pokrywający akcje własne	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	582	0	139
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	582	653	138	156
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	582	1 235	138	295
Różnice kursowe z przeliczenia	-327	-2 075	-78	-495
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 813	8 782	668	2 096
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 813	8 782	668	2 096
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 813	8 782	668	2 096
- zwiększenie (z tytułu)	485	0	115	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	485	0	115	0
- zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- wypłata dywidendy	0	0	0	0
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
- przekazanie na ZFSS	0	0	0	0
- korekta konsolidacyjna kapitałów własnych	0	0	0	0
- rozliczenie straty z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w roku 2004 (WIM Sp. z o.o.)	0	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 299	8 782	783	2 096
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
- zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
- pokrycie z kapitału zapasowego	0	0	0	0
- zmniejszenie (z tytułu)	0	3 800	0	907
- wypłata dywidendy	0	784	0	187
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0	3 016	0	720
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-3 800	0	-907
Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 299	4 982	783	1 189
Zysk / Strata za rok obrotowy	5 483	7 921	1 302	1 891
Zysk netto	5 483	7 921	1 302	1 891
Strata netto	0	0	0	0
Odpisy z zysku	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	25 342	31 385	6 018	7 492
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 342	31 385	6 018	7 492

Jednostkowy rachunek zysków i strat APS Energia SA w MSR/MSSF
za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz
porównywalne dane za 2013 rok

	Q4 2013 PLN	Q4 2014 PLN	Q4 2013 EUR	Q4 2014 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 152	18 989	3 869	4 504
Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 318	14 980	3 190	3 553
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 117	1 125	267	267
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 718	2 884	411	684
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 133	14 294	2 667	3 390
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 304	10 531	2 229	2 498
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	301	1 031	72	244
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 528	2 733	366	648
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 020	4 695	1 202	1 114
Koszty sprzedaży	947	1 413	227	335
Koszty ogólnego zarządu	947	953	227	226
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 126	2 329	749	552
Pozostałe przychody operacyjne	165	70	40	17
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Dotacje	22	27	5	6
Inne przychody operacyjne	144	43	34	10
Pozostałe koszty operacyjne	220	30	53	7
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	136	0	33	0
Inne koszty operacyjne	84	30	20	7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 070	2 369	735	562
Przychody finansowe	35	111	8	26
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
Odsetki	35	47	8	11
Zysk ze zbycia inwestycji	0	13	0	3
Aktualizacja wartości inwestycji	0	47	0	11
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Inne	0	3	0	1
Koszty finansowe	174	351	42	83
Odsetki	55	65	13	15
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	55	21	13	5
Straty z tytułu różnic kursowych	61	263	15	62
Inne	3	2	1	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 932	2 130	702	505
Podatek dochodowy	592	405	142	96
część bieżąca	630	498	151	118
część odroczone	-37	-92	-9	-22
Zyski (straty) akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	2 339	1 724	560	409

Jednostkowy rachunek zysków i strat APS Energia SA w MSR/MSSF
za okres 1.10.2014 – 31.12.2014 oraz 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz
porównywalne dane za 2013 rok

	Q1-4 2013 PLN	Q1-4 2014 PLN	Q1-4 2013 EUR	Q1-4 2014 EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 564	48 106	8 920	11 483
Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 325	40 686	7 439	9 712
Przychody netto ze sprzedaży usług	2 387	2 627	567	627
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 852	4 793	915	1 144
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27 151	36 198	6 448	8 641
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 626	29 226	5 373	6 977
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	1 264	2 518	300	601
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 261	4 454	774	1 063
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 413	11 908	2 473	2 842
Koszty sprzedaży	3 402	4 132	808	986
Koszty ogólnego zarządu	3 899	4 003	926	956
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 112	3 772	739	900
Pozostałe przychody operacyjne	387	331	92	79
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	22	8	5
Dotacje	105	112	25	27
Inne przychody operacyjne	246	197	59	47
Pozostałe koszty operacyjne	318	351	75	84
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	136	217	32	52
Inne koszty operacyjne	182	135	43	32
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 181	3 752	755	896
Przychody finansowe	1 015	3 133	241	748
Dywidendy i udziały w zyskach	911	2 872	216	685
Odsetki	105	181	25	43
Zysk ze zbycia inwestycji	0	17	0	4
Aktualizacja wartości inwestycji	0	54	0	13
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Inne	0	10	0	2
Koszty finansowe	415	868	98	207
Odsetki	183	274	43	65
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	55	23	13	6
Straty z tytułu różnic kursowych	157	540	37	129
Inne	20	31	5	7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 782	6 017	898	1 436
Podatek dochodowy	727	805	173	192
część bieżąca	769	932	183	222
część odroczone	-42	-127	-10	-30
Zyski (straty) akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	3 055	5 212	725	1 244

Jednostkowy bilans APS Energia SA w MSR/MSSF na dzień 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok

	31.12.2013 PLN	31.12.2014 PLN	31.12.2013 EUR	31.12.2013 EUR
Aktywa trwałe	10 164	10 441	2 451	2 450
Rzeczowe aktywa trwałe	5 681	5 751	1 370	1 349
Środki trwałe	5 681	5 474	1 370	1 284
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 576	3 576	862	839
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	139	126	34	30
c) urządzenia techniczne i maszyny	376	401	91	94
d) środki transportu	1 432	1 234	345	289
e) inne środki trwałe	157	138	38	32
Środki trwałe w budowie	0	277	0	65
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
Wartość firmy	0	0	0	0
Wartości niematerialne	2 087	2 163	503	507
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 901	1 870	458	439
Inne wartości niematerialne	185	293	45	69
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	473	595	114	140
Odniesione na wynik finansowy	431	122	104	29
Odniesione na kapitały własne	43	473	10	111
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	1 923	1 933	464	453
Długoterminowe aktywa finansowe	1 889	1 933	455	453
Należności długoterminowe	34	0	8	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	19 587	26 624	4 723	6 246
Zapasy	4 264	4 755	1 028	1 116
Materiały	2 490	2 833	600	665
Półprodukty i produkty w toku	1 603	1 518	386	356
Produkty gotowe	81	203	20	48
Towary	90	201	22	47
Zaliczki na dostawy	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	8 104	10 852	1 954	2 546
Należności od jednostek powiązanych w okresie spłaty:	1 441	1 211	347	284
- do 12 miesięcy	1 441	1 113	347	261
- zaliczki	0	99	0	23
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek w okresie spłaty:	6 663	9 641	1 607	2 262
- do 12 miesięcy	6 637	9 624	1 600	2 258
- zaliczki	26	16	6	4
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
Pozostałe należności	100	979	24	230
- inne	100	979	24	230
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Pożyczki i krótkoterminowe papiery wartościowe	826	1 146	199	269
Krótkoterminowe aktywa finansowe	826	1 146	199	269
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	118	744	28	175
Czynne rozliczenia międzyokresowe	118	744	28	175
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 175	8 149	1 489	1 912
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 175	8 149	1 489	1 912
- środki pieniężne w kasie	35	7	8	2
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 141	8 118	1 481	1 905
- środki pieniężne w drodze	0	24	0	6
Inne środki pieniężne	0	0	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
Aktywa	29 751	37 066	7 174	8 696

Jednostkowy bilans APS Energia SA w MSR/MSSF na dzień 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok

	31.12.2013 PLN	31.12.2014 PLN	31.12.2013 EUR	31.12.2013 EUR
Kapitał własny	19 028	24 109	4 588	5 656
Kapitał (fundusz) akcyjny	5 182	5 223	1 250	1 226
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne (-)	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 085	12 797	2 432	3 002
Nadwyżka z przeszacowania	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	582	1 235	140	290
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	0	0	0	0
Zysk (strata) zatrzymana (niepokryta)	124	-359	30	-84
Zyski (straty) netto okresu bieżącego	3 055	5 212	737	1 223
Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	3 825	3 517	922	825
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 273	2 761	789	648
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
kontrakty budowlane	0	0	0	0
inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	3 273	2 761	789	648
Kredyty i pożyczki	2 392	2 030	577	476
kontrakty budowlane	0	0	0	0
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
umowy leasingu finansowego	881	731	212	171
inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	398	607	96	142
Rezerwyna świadczenia emerytalne i podobne	75	132	18	31
Pozostałe rezerwy	323	475	78	112
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	154	149	37	35
Odniesione na wynik finansowy	83	-5	20	-1
Odniesione na kapitały własne	72	154	17	36
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	6 898	9 439	1 663	2 215
Kredyty i pożyczki	350	350	84	82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 334	5 897	804	1 384
Wobec jednostek powiązanych, w okresie wymagalności	675	574	163	135
-do 12 miesięcy	249	363	60	85
-zaliczki	426	211	103	49
powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek, o okresie wymagalności	2 659	5 324	641	1 249
-do 12 miesięcy	2 635	5 199	635	1 220
-zaliczki	24	125	6	29
powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	332	152	80	36
Zobowiązania finansowe	316	323	76	76
umowy leasingu finansowego	316	300	76	70
Zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	23	0	5
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 489	1 548	359	363
zobowiązania z tyt. ZFSS	0	0	0	0
środki na rachunku bankowym ZFSS	0	0	0	0
pozostałe	1 489	1 548	359	363
Rezerwy	684	888	165	208
Rezerwyna świadczenia emerytalne i podobne	206	279	50	65
Pozostałe rezerwy	478	609	115	143
Przychody przyszłych okresów	392	281	94	66
Pasywa	29 751	37 066	7 174	8 696

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych jednostki dominującej APS Energia SA w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok

Wybrane pozycje zmian w kapitale własnym jednostki dominującej APS Energia SA w MSR/MSSF za okres 1.01.2014 – 31.12.2014 oraz porównywalne dane za 2013 rok

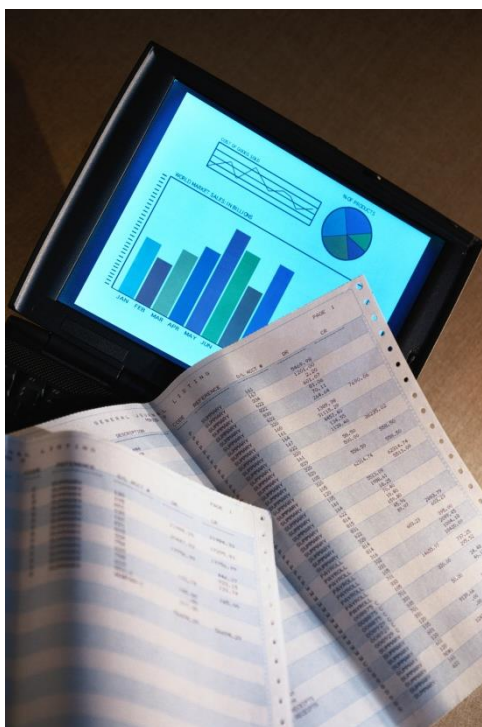
	Q1-4 2013 PLN	Q1-4 2014 PLN	Q1-4 2013 EUR	Q1-4 2014 EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 950	2 398	463	572
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 782	6 017	898	1 436
Korekty razem	-1 832	-3 619	-435	-864
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 727	1 317	-1 123	314
Wpływy	106	2 876	25	687
Wydatki	4 833	1 559	1 148	372
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	5 569	-1 741	1 322	-416
Wpływy	6 809	41	1 617	10
Wydatki	1 241	1 782	295	425
Przepływy pieniężne netto razem	2 791	1 974	663	471
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 791	1 974	663	471
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 791	1 974	663	471
Środki pieniężne na początek okresu	3 384	6 175	804	1 474
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	6 175	8 149	1 466	1 945

Zmiany w kapitałach własnych (w tys.)	Q1-4 2013 PLN	Q1-4 2014 PLN	Q1-4 2013 EUR	Q1-4 2014 EUR
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 446	19 028	2 718	4 542
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 446	19 028	2 718	4 542
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 028	24 109	4 519	5 755
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 028	24 109	4 519	5 755

06

Informacja dodatkowa

- Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości



Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W dniu 30 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce, w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do notowania na rynku regulowanym, postanowiło o obowiązku sporządzania począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku przez Spółkę sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Uchwała weszła w życie z dniem złożenia wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, zgodnie z art. 45 ust. 1a Ustawy o rachunkowości w związku z art. 26 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej.

W związku podjętą uchwałą dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), natomiast dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku zostały odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia ich do porównywalności.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty i opusty.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów i świadczenia usług

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w rachunku zysków i strat gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych.

Umowy o usługę budowlaną

Przychody z tytułu umowy o usługę budowlaną składają się z kwoty pierwotnie uzgodnionej w umowie, skorygowanej o późniejsze zmiany w zakresie wykonywanych prac, roszczenia, w jakim jest prawdopodobne, że zmiany te wpłyną na wysokość przychodów, a ich efekt da się wiarygodnie wycenić. Tak szybko, jak możliwe staje się wiarygodne oszacowanie wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody umowne są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Stopień zaawansowania niezakończonych umów budowlanych ocenia się metodą kosztową polegającą na określeniu na dzień sprawozdawczy stopnia zaawansowania prac w takim procencie, jaki stanowi udział poniesionych od rozpoczęcia umowy do dnia bilansowego kosztów umowy w całkowitej kwocie kosztów wykonania umowy obejmującej koszty już poniesione oraz wynikające z aktualnego globalnego budżetu kosztów koszty wymagające jeszcze poniesienia dla pełnego wykonania umowy.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Jeśli wynik na umowie o usługę budowlaną nie może zostać wiarygodnie oszacowany, przychody z tytułu umowy ujmowane są tylko do wysokości poniesionych w związku z umową kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Oczekiwana strata na umowie jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Przychody ze sprzedaży usług budowlanych ujmuje się po spełnieniu następujących warunków:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- jest prawdopodobne, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody operacyjne mają pośredni związek z działalnością operacyjną i obejmują :

- zyski ze zbycia środków trwałych i wartości niematerialnych,
- otrzymane odszkodowania,
- dotacje,
- odpisane zobowiązania,
- skutki odwrócenia odpisów aktualizujących należności,

Przychody finansowe są to w szczególności:

- dywidendy (udziały w zyskach),
- przychody odsetkowe,
- przychody ze zbycia inwestycji finansowych,
- skutki wyceny instrumentów finansowych wg zamortyzowanego kosztu,
- skutki odwrócenia odpisów aktualizujących aktywa finansowe,
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Przychody odsetkowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

W pozostałych kosztach operacyjnych ujmowane są:

- straty ze zbycia środków trwałych i wartości niematerialnych,
- odszkodowania, kary,
- aktualizacja należności.

Koszty finansowe obejmują:

- koszty finansowania zewnętrznego,
- koszty pozostałych odsetek,
- skutki aktualizacji aktywów finansowych,
- straty ze zbycia inwestycji finansowych,
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Dotacje państwowe

W Grupie przyjęto zasadę ujmowania dotacji państwowych systematycznie jako przychody poszczególnych okresów, tak by zapewnić współmierność z kosztami, które dotacje mają kompensować.

Dotacje do projektów inwestycyjnych są kwalifikowane jako dotacje do aktywów i ujmowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, a ich rozliczenie następuje w kolejnych okresach poprzez pozostałe przychody operacyjne.

Podatki

Kalkulacja bieżącego podatku dochodowego oparta jest na wyniku podatkowym danego okresu ustalonym zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi. Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanych bezpośrednio z innymi całkowitymi dochodami. Wówczas ujmuje się go w innych całkowitych dochodach.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością księgową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu, ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie początkowe i wycena

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują własne składniki rzeczowych aktywów trwałych, inwestycje w obcych rzeczowych aktywach trwałych, rzeczowe aktywa trwałe w budowie oraz obce rzeczowe aktywa trwałe przyjęte do używania przez Grupę, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko i są wykorzystywane dla celów własnych, a oczekiwany czas ich użytkowania przekracza jeden rok.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest traktowane jak prawo własności gruntu i klasyfikowane jako rzeczowe aktywa trwałe.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2011 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF UE, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika rzeczowego aktywa trwałego oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem rzeczowego aktywa trwałego do stanu zdolnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia rzeczowego aktywa trwałego. Koszt wytworzenia rzeczowego aktywa trwałego oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia oraz koszty odsetkowe od kredytów zaciągniętych na finansowanie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych, które można bezpośrednio przyporządkować wytworzeniu rzeczowego aktywa trwałego, do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne rzeczowe aktywa trwałe.

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym jako koszty.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia aktywów trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Kapitalizację kosztów finansowania rozpoczyna się, gdy podjęte zostały działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania, na dany składnik aktywów ponoszone są nakłady i ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego. W sytuacji, gdy inwestycja w składnik aktywów zostaje na dłuższy czas przerwana, następuje zawieszenie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Kapitalizacja zostaje zatrzymana, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przystosowania składnika aktywów do użytkowania są zakończone.

Kapitalizowaniu podlegają bieżące koszty kredytów i pożyczek celowych pomniejszone o przychody z tymczasowego lokowania nadwyżek aktywów oraz koszty bieżące pożyczek i kredytów ogólnych, w sytuacji gdy wydatki na aktywa trwałe przekraczają wartość kredytów i pożyczek celowych.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Koszty finansowania ogólnego kapitalizowane są w wysokości iloczynu stopy kapitalizacji i nadwyżki wydatków na rzeczowe aktywa trwałe nad wartością finansowania celowego. Stopa kapitalizacji ustalana jest jako średnia ważona kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów stanowiących zobowiązania Grupy innych niż kredyty i pożyczki celowe. Kwota skapitalizowanych w okresie kosztów finansowania zewnętrznego nie przekracza kwoty kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych w okresie.

Amortyzacja

Posiadane przez Grupę grunty i prawo wieczystego użytkowania nie są amortyzowane.

Pozostałe składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości rzeczowego aktywa trwałego (wartości rezydualnej). Podstawą naliczenia amortyzacji jest cena nabycia lub koszty wytworzenia pomniejszone o wartość końcową (rezydualną), na podstawie przyjętego przez jednostkę i okresowo weryfikowanego okresu użytkowania rzeczowego aktywa trwałego. Amortyzacja następuje od momentu gdy rzeczowe aktywo trwałe dostępne jest do użytkowania i dokonywana jest do wcześniejszej z dat: gdy rzeczowe aktywo trwałe zostaje zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zostaje usunięte z bilansu, wartość końcowa rzeczowego aktywa trwałego przewyższa jego wartość bilansową lub został już całkowicie zamortyzowany.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki - 2,5% - 10%
- Urządzenia techniczne i maszyny - 10% - 33%
- Obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 4,5% - 20%
- Środki transportu – 10% - 20%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Grupę okresowo weryfikowana.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których leasingobiorca ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Klasyfikacji umowy leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu, ale jeżeli w jakimkolwiek momencie leasingobiorca i leasingodawca zmieniają warunki umowy leasingowej w sposób, który prowadziłby do zmiany jej klasyfikacji, gdyby tak zmienione warunki obowiązywały od dnia rozpoczęcia leasingu, to zmienioną umowę uznaje się za nową umowę przez okres jej obowiązywania.

Wartości niematerialne

Ujęcie początkowe i wycena

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeśli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Na koszty nabycia składnika wartości niematerialnych składają się:

- cena zakupu powiększona o zapłacone cło, podatki zawarte w cenie, których Grupa nie może odliczyć, pomniejszona o otrzymane upusty i rabaty,
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem wartości niematerialnej do użytkowania zgodnie z jej przeznaczeniem.

Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujemuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu ekonomicznej użyteczności danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania.

W sprawozdaniu finansowym Grupa zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych – 3 – 5 lat,
- Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe - 7 – 10 lat,
- Oprogramowanie – 2 – 5 lat,
- Inne – 5 lat.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu, podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według kosztu nabycia stanowiącego nadwyżkę ceny nabycia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Jeżeli udział jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przewyższa koszt połączenia jednostek gospodarczych, jednostka dominująca:

- dokonuje ponownej oceny identyfikacji i wyceny aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz wyceny kosztu połączenia, a także
- ujmuje od razu w wynik finansowy ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, odpowiada większy niż jeden segment operacyjny.

Wartości firmy w ramach przejścia jednostki gospodarczej nie amortyzuje się. Grupa testuje wartość firmy corocznie pod kątem utraty wartości oraz jeżeli pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na to, że mogła nastąpić utrata wartości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalnej wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z dwóch wartości: wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie z uwagi na obie te korzyści i nie są wykorzystywane w działalności operacyjnej ani też nie są przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności.

Nieruchomości inwestycyjne są początkowo ujmowane po cenie nabycia powiększonej o koszty transakcji. Po początkowym ujęciu wykazywane są według wartości godziwej a zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w wyniku finansowym w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku zbycia lub w przypadku stałego wycofania z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ze sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty, które w ten sposób powstaną są ujmowane w wyniku finansowym w okresie, w którym nastąpiła likwidacja lub sprzedaż.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie do kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena, jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom, lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się według wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują kapitałowe papiery wartościowe, które w innym przypadku byłyby klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych do terminu wymagalności, zalicza je do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do pożyczek i należności zalicza się należności z tytułu dostaw i usług.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z aktualizacji wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub strat bieżącego okresu. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się kapitałowe i dłużne papiery wartościowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz depozyty bankowe. W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wchodzi również odsetki od ekwiwalentów środków pieniężnych.

Środki pieniężne wykazywane są na dzień sprawozdawczy według ich wartości nominalnej. Ekwiwalenty środków pieniężnych, sklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyceniane są w wartości godziwej.

Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wyceny dokonanej na podstawie notowań rynkowych na każdy dzień sprawozdawczy.

Zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej odnoszone są na wynik finansowy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w wyniku finansowym metodą efektywnej stopy procentowej przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Utrata wartości aktywów finansowych

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w wyniku finansowym.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

Zapasy

Zapasy są to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż, lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Ujęcie początkowe

Na moment początkowego ujęcia materiały i towary są wyceniane w cenie nabycia.

Na cenę nabycia składają się koszty zakupu (cena zakupu; cła importowe i pozostałe podatki; koszty transportu, załadunku, wyładunku, a także inne dające się przyporządkować koszty; od kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty i inne podobne pozycje).

Do ceny nabycia nie zalicza się kosztów ogólnego zarządu, które nie są związane z doprowadzeniem zapasów do postaci i miejsca, w jakich się znajdują w momencie wyceny i kosztów magazynowania.

Rozchód materiałów i towarów ustalany jest według metody FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).

Produkty w toku produkcji wyceniane są w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia, w tym kosztów materiałów bezpośrednich i pracy bezpośredniej.

Produkty gotowe wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Wyroby gotowe wycenia się w koszcie wytworzenia, które obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Wycena na dzień sprawozdawczy

Na dzień sprawozdawczy materiały i towary są wyceniane w cenie nabycia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to cena sprzedaży ustalona w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Testy sprawdzające utratę wartości poszczególnych pozycji materiałów i towarów realizuje się na bieżąco w trakcie roku obrotowego. Przecenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność.

Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy materiałów, towarów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień sprawozdawczy.

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny, jak i ich odwrócenia, ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty działalności operacyjnej.

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia, pomniejszając je o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Odpisy aktualizujące dotyczące należności, wynikające z ostrożnej wyceny ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty pozostałej działalności operacyjnej.

Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności ujmuje się w pozycji pozostałe przychody operacyjne w Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Grupa w kategoriach pozostałe należności ujmuje:

- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie,
- zaliczki na poczet wartości niematerialnych,
- zaliczki na dostawy,
- inne należności.

Zaliczki wycenia się wg wydatkowanych środków pieniężnych oraz zgodnie z otrzymanymi fakturami dokumentującymi udzielenie zaliczki.

Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują poniesione wydatki, dotyczące przyszłych okresów, wykazywane po stronie aktywów.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują m. in.

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczące kosztów rozliczanych w czasie,
- naliczone przychody szacowane z tytułu wyceny umów budowlanych.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Składnik aktywów trwałych jest kwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w działalności operacyjnej oraz spełnione są warunki, że jest on dostępny i nie jest wycofany z użytkowania, istnieje duże prawdopodobieństwo sprzedaży, która będzie zrealizowana w ciągu 1 roku od dnia klasyfikacji. Spółka nie amortyzuje składnika przeznaczonego do sprzedaży.

Spółka wycenia składnik, który jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch wartości:

- wartości bilansowej,
- jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Działalność zaniechana - część działalności Spółki, która została zbyta lub jest zakwalifikowana jako przeznaczona do sprzedaży. W przypadku jej wystąpienia Spółka będzie prezentowała wyniki działalności kontynuowanej oddzielnie od zaniechanej.

Kapitał zakładowy

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną jest wykazywana, jako oddzielna pozycja

kapitałów własnych. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje pomniejszają wartość kapitału.

Kapitał zapasowy tworzy się z zysku rocznego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Grupy lub inne cele. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, podmioty mające status spółek akcyjnych są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki.

W różnicach kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych ujmowane są różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy na Grupie ciąży bieżące zobowiązanie względem osoby trzeciej, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wypływ z Grupy środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Zobowiązanie może mieć charakter prawny, regulacyjny, umowny lub zwyczajowo oczekiwany, który wynika z działalności Grupy, gdy poprzez ustalony sposób postępowania w przeszłości, opublikowanie zasad postępowania lub wystarczająco konkretne, aktualne oświadczenie, Grupa przekazała stronom trzecim, iż przyjmie na siebie określoną powinność oraz w konsekwencji wzbudziła u tych stron trzecich uzasadnione oczekiwanie, że powinność tę wypełni.

Oszacowanie wysokości rezerwy oparte jest na prawdopodobnym wydatku w celu uregulowania przez Grupę zobowiązania.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień sprawozdawczy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Rozwiązanie rezerw następuje w przypadku, gdy przestało być prawdopodobne, że do wypełnienia obowiązku będzie konieczne wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Wykorzystanie rezerw następuje tylko zgodnie z przeznaczeniem, na które zostały pierwotnie utworzone.

W sytuacji niemożliwości dokonania wiarygodnego oszacowania zobowiązania rezerwa nie jest ujęta, a zobowiązanie jest ujęte jako „zobowiązanie warunkowe”.

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Odprawy emerytalno-rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień sprawozdawczy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymagającej zapłaty. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Grupa wyłącza ze swojego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Płatności w formie akcji (program opcji menadżerskich)

Wartość godziwa przyznanych pracownikom praw do nabycia akcji Jednostki Dominującej po określonej cenie (opcji) jest ujmowana jako koszt w korespondencji ze wzrostem kapitału własnego. Wartość godziwa programu jest początkowo szacowana na dzień przyznania go pracownikom. Wartość programu jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień ostatecznego nabycia uprawnień do otrzymania opcji, poprzez zmianę liczby opcji, do których realizacji zgodnie z oczekiwaniami Grupy nabyte zostaną bezwarunkowe prawa. Wszystkie zmiany w wartości godziwej programu są ujmowane jako korekta poprzednich księgowości w bieżącym okresie. Wartość godziwa pojedynczego prawa nie zmienia się, chyba że nastąpi istotna modyfikacja warunków programu, np. ceny realizacji, liczby przyznanych praw, warunków nabycia uprawnień, itp. W takim przypadku wartość godziwa pojedynczego prawa może się jedynie zwiększyć.

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”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej pożyczek, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz kredytów bankowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychód lub koszt finansowy. Wszystkie pozostałe zyski lub straty prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycjach przychodów lub kosztów działalności operacyjnej.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

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. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzamy z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Oświadczenie Zarządu APS Energia SA

Zarząd APS Energia SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, informacje przedstawione w niniejszym raporcie okresowym tj. wybrane dane finansowe Grupy APS Energia oraz jednostki dominującej, a także pełne skonsolidowane dane Grupy APS Energia i dane porównywalne zostały sporządzone w sposób rzetelny i zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 1 października 2013 r.) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Dr inż. Piotr Szewczyk Prezes Zarządu Grupy APS Energia

Dr inż. Paweł Szumowski Wiceprezes Zarządu Grupy APS Energia



APS Energia SA
ul. Marecka 47
05-220 Zielonka k/Warszawy
NIP: 125-11-78-954
KRS: 0000346520
tel.: +48 (22) 762 00 00
fax: +48 (22) 762 00 01
e-mail: aps@apsenergia.pl
www.apsenergia.pl



ENAP SA
Wilczkowice Górne 41
26-900 Kozienice
tel.: +48 48 332 06 84
fax: +48 48 332 05 34
e-mail: enap@enap.pl
www.enap.pl



APS Energia Czech s.r.o.
Kubanske namesti 1391/11,
100 00 Praha 10, Czechy
tel.: +420 326 210 761/62
fax: +420 326 210 759
e-mail: aps.cz@apsenergia.pl
www.apsenergia.cz



OOO APS Energia RUS
ul. Moskovskaya 195, biuro 901
620144 Jekaterynburg, Rosja
tel.: +7 343 344 999 1
fax: +7 343 344 999 0
e-mail: aps@apsenergia.ru
www.apsenergia.ru



TOO APS Energia Kazachstan
ul. Bogenbai Batyra 142, biuro 701
05 000 Almaty, Kazachstan
tel.: +7 (727) 250 84 55
tel./fax: +7 (727) 266 38 94
e-mail: aps.kz@apsenergia.pl
www.apsenergia.kz



APS Energia Caucasus LLC
ul. 3/5 Adil Iskenderov 2
AZ-1000, Baku, Azerbejdżan
tel.: +994 12 437 30 40/50
tel./fax: +994 12 437 17 47
aps@apsenergia.az
www.apsenergia.az



OOO APS Energia Ukraina
ul. Degtyarivska 62, Biuro 07
04111 Kijów
tel.: +38 044 594 73 01
+38 044 361 35 12
fax: +38 044 594 73 02
aps@apsenergia.kiev.ua
www.apsenergia.kiev.ua