



systemy zasilania awaryjne



List Prezesa Zarządu Grupy APS
Energia SA

- 01** Podsumowanie
najważniejszych wydarzeń
oraz wybranych danych
finansowych Grupy APS
Energia SA za okres
1.01.2015– 31.03.2015
- 02** Skonsolidowane i
jednostkowe sprawozdania
finansowe APS Energia za
okres 1.01.2015–
31.03.2015
- 03** Komentarz Zarządu APS
Energia SA
- 04** Stanowisko Zarządu Grupy
APS Energia SA w sprawie
realizacji prognoz
skonsolidowanych
wyników za 2015 rok
- 05** Podstawowe informacje o
Grupie APS Energia SA
- 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 I kwartale 2015 roku.

Zgodnie z oczekiwaniami rezultaty I kwartału potwierdzają charakterystykę sezonowości w naszej branży. Grupa APS Energia odnotowała wzrost przychodów o 7% r/r, z poziomu 12,6 mln PLN do 13,4 mln PLN. Natomiast kluczowe z naszego punktu widzenia są perspektywy na dalszą część roku, które zostały potwierdzone bardzo wysokim portfelem zamówień zebranych na koniec I kwartału.

Po raz kolejny możemy pochwalić się rekordowymi wartościami zleceń. Backlog zamówień pozyskanych na początku roku wyniósł 34,9 mln PLN, tj. wzrost o 38%, czyli o blisko 10 mln PLN w stosunku do I kwartału 2014 roku. Łączna wartość przychodów ze sprzedaży i portfela zamówień po I kwartale 2015 roku wyniosła 48,2 mln PLN – ustanawiając historycznie najlepszy wynik – i była wyższa o ponad 10 mln PLN, tj. 28% r/r. Główny wpływ na dobry rezultat i wysoki portfel zamówień miały przede wszystkim sprzedaż urządzeń i działania handlowe APS Energia na rynku polskim i rosyjskim oraz projekty w zakresie AKPiA realizowane przez spółkę zależną ENAP SA m.in. zawarcie znaczącego kontraktu z Mitsubishi Hitachi Power System Limited na prace w ramach projektów w Elektrowni Kozienice (Enea Wytwarzanie SA).

Wzmocniliśmy i będziemy dalej rozbudowywać naszą organizację, głównie w zakresie zasobów inżynierskich i wykwalifikowanej kadry pracowników produkcyjnych. Związane jest to z realizowaną przez Grupę „Strategią do 2020 roku”, w której zakładamy osiągnięcie średniorocznego wzrostu organicznego przychodów na poziomie do 20 % r/r. Równolegle pracujemy intensywnie nad dywersyfikacją naszej struktury geograficznej, a najbardziej zaawansowane prace i rozmowy prowadzimy na rynku tureckim.

Wschodnie rynki nadal pozostają kluczowe dla prowadzonej przez nas działalności, jednak okres dużych inwestycji na rynku polskim powoduje, że w 2015 roku udział sprzedaży krajowej w przychodach Grupy APS Energia będzie większy niż w poprzednich latach, co już jest widoczne w strukturze portfela zamówień – 64% zleceń będących w fazie przygotowania bądź realizacji dotyczy rynku polskiego.

Niemniej jednak jesteśmy bardzo zadowoleni z rezultatów na rynku rosyjskim. Umacnianie się waluty rosyjskiej, zdecydowanie pozytywnie będzie przekładało się na wynik Grupy. Jednocześnie w celu usprawnienia procesu produkcyjnego i sprzedażowego, uruchomiliśmy montownię w Rosji, a pierwsze zamówienia są już procesowane przez nasze zasoby produkcyjne w Jekaterynburgu.

W najbliższym czasie zamierzamy wznowić proces przejścia z NewConnect na główny parkiet Giełdy Papierów Wartościowych. Obecnie planowanym terminem przejścia na GPW jest III kwartał 2015 roku.

Życzę Państwu wielu sukcesów,

Dr inż. Piotr Szewczyk Prezes Zarządu Grupy APS Energia

01

**Podsumowanie najważniejszych wydarzeń oraz
wybranych danych finansowych Grupy APS Energia
SA za okres 1.01.2015– 31.03.2015**



Podsumowanie

Najważniejsze wydarzenia w I kwartale 2015 roku:

Sprzedaż i wyniki finansowe Grupy

- W I kwartale 2015 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły **13,3 mln PLN** i były wyższe o 7% r/r.
- Wyższe koszty, będące wynikiem znacznego **wzrostu zatrudnienia**, wpłynęły negatywnie na zyskowność Grupy Emitenta. W rezultacie Grupa zanotowała skonsolidowaną stratę na poziomie **EBITDA i netto**, odpowiednio **(-0,8) mln PLN i (-1,1) mln PLN**.
- Wartość portfela zamówień na koniec I kwartału **wynosiła 34,9 mln PLN i była wyższa o 38%** niż wartość w porównywalnym okresie 2014 roku.
- Łączna wartość sprzedaży po 3 miesiącach i portfela zamówień na koniec I kwartału 2015 roku **wyniosła 48,2 mln PLN (wzrost o 28% r/r)**.

Prace badawczo-rozwojowe oraz inwestycje

- W I kwartale 2015 roku zespół **R&D prowadził 6 projektów** (4 projekty dedykowane dla przemysłu, 2 dla trakcji i transportu). Jeden projekt dla segmentu przemysłowego został zakończony w I kwartale, 3 projekty są w końcowej fazie realizacji (1 projekt dla segmentu trakcji i transportu oraz 2 dla segmentu przemysłowego). W fazie przygotowania do realizacji znajdują się kolejne 3 projekty rozwojowe dotyczące systemów 2 produktów dla klientów z segmentu trakcji i transportu oraz 1 dla klientów przemysłowych.
- Równolegle trwają przygotowania do uzyskania certyfikatu **IRIS** (międzynarodowy standard przemysłu kolejowego, ang. International Railway Industry Standard).
- Budowa **kompleksu w Stanisławowie Pierwszym** – Emitent uzyskał uprawomocnione pozwolenia na budowę i obecnie Zarząd pracuje nad wyborem wykonawcy.

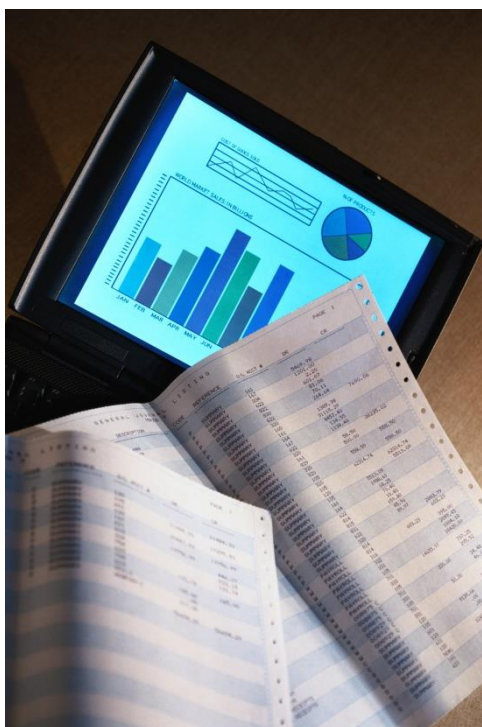
Organizacyjne

- 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.
- W dniu 16 lutego 2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o **zmianie terminu** przeprowadzenia emisji akcji serii E w drodze oferty publicznej i **przeniesienia notowań akcji z rynku NewConnect na rynek główny GPW**. Pierwotnie plany zakładały przejście na rynek główny GPW w I kwartale 2015 r., jednak w związku z niesatysfakcjonującym obecnie kursem akcji Spółki oraz w obliczu możliwości uzyskania dalszej poprawy wyników finansowych w 2015 r. Zarząd Emitenta wystąpił z wnioskiem o czasowe zawieszenie postępowania prospektowego przed KNF.
- W dniu 12 marca 2015 r. ENAP SA, spółka zależna Emitenta, zawarła umowę z Mitsubishi Hitachi Power System Limited. Przedmiotem umowy jest dostawa i montaż transformatorów i rozdzielnic kontenerowych oraz montaż aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki oraz wykonanie instalacji elektrycznych dla instalacji „Odazotowanie spalin na kotłach Bl. 1 i 2 w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w Kozienicach”. **Wartość zawartej umowy wynosi 6,65 mln zł netto**. Zgodnie z umową termin zakończenia realizacji prac ww. inwestycji został ustalony na marzec 2016 r.

02

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.01.2015–31.03.2015

- Wprowadzenie
- Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Grupy APS Energia za okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy APS Energia na dzień 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy APS Energia za okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych Grupy APS Energia za okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów APS Energia SA za okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej APS Energia SA na dzień 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych APS Energia SA za okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych APS Energia SA za okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok



Wprowadzenie

Poniższe dane finansowe prezentujące skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe APS Energia SA za okres 1.01.2015 – 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok zostały przygotowane według standardów MSR/MSSF.

Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe APS Energia SA za okres 1.01.2015 – 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 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.

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
31.03.2014	4,1713
31.12.2014	4,2623
31.03.2015	4,0890
Średni kurs EUR/PLN w okresie*	EUR/PLN
1.01.2014 – 31.03.2014	4,1894
1.01.2015 – 31.03.2015	4,1489

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

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.01.2015 – 31.03.2015

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Grupy APS Energia za okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN	PLN	EUR	EUR
Wyszczególnienie (w tys.)	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	13 372	12 552	3 223	2 996
Przychody ze sprzedaży produktów	7 747	7 459	1 867	1 780
Przychody ze sprzedaży usług	3 778	1 688	911	403
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 847	3 405	445	813
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 602	9 420	2 555	2 249
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	8 757	6 221	2 111	1 485
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 845	3 199	445	764
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 770	3 132	668	748
Pozostałe przychody operacyjne	138	87	33	21
Koszty sprzedaży	1 306	1 337	315	319
Koszty ogólnego zarządu	2 756	2 456	664	586
Pozostałe koszty operacyjne	142	165	34	39
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 296	-739	-312	-176
Przychody finansowe	315	90	76	21
Koszty finansowe	154	529	37	126
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 135	-1 178	-274	-281
Podatek dochodowy	-27	-29	-7	-7
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 108	-1 149	-267	-274
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-1 108	-1 149	-267	-274
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-1 108	-1 149	-267	-274
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:	138	-31	33	-7
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	-970	-1 180	-234	-282
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,04	-0,04	-0,01	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,04	-0,04	-0,01	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	-0,04	-0,04	-0,01	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,04	-0,04	-0,01	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.01.2015 – 31.03.2015

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy APS Energia na dzień 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	PLN	PLN	EUR	EUR
AKTYWA (w tys.)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	17 306	17 022	4 232	3 994
Rzeczowe aktywa trwałe	12 700	12 903	3 106	3 027
Wartości niematerialne	2 964	3 007	725	705
Wartość firmy	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	26	26	6	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 616	1 086	395	255
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	39 062	41 049	9 553	9 631
Zapasy	7 571	5 848	1 852	1 372
Należności handlowe	14 046	19 138	3 435	4 490
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39	39	10	9
Pozostałe należności	1 112	1 051	272	247
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	88	571	22	134
Rozliczenia międzyokresowe	3 956	2 390	967	561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 250	12 012	2 996	2 818
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM	56 368	58 071	13 785	13 624

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	PLN	PLN	EUR	EUR
PASYWA (w tys.)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Kapitały własne	30 808	31 778	7 534	7 456
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	30 808	31 778	7 534	7 456
Kapitał zakładowy	5 223	5 223	1 277	1 225
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	3 665	3 665	896	860
Akcje własne	0	0	0	0
Pozostałe kapitały	11 668	11 668	2 854	2 737
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 910	-2 048	-467	-480
Niepodzielony wynik finansowy	13 270	4 982	3 245	1 169
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 108	8 288	-271	1 944
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	7 562	7 731	1 849	1 814
Kredyty i pożyczki	3 417	3 776	836	886
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	913	516	223	121
Zobowiązania finansowe	772	914	189	214
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 736	1 870	425	439
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	175	174	43	41
Pozostałe rezerwy	549	481	134	113
Zobowiązania krótkoterminowe	17 998	18 562	4 402	4 355
Kredyty i pożyczki	3 446	2 711	843	636
Zobowiązania finansowe	466	396	114	93
Zobowiązania handlowe	9 322	10 147	2 280	2 381
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	178	501	44	118
Pozostałe zobowiązania	3 151	3 232	771	758
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	468	378	114	89
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	444	561	109	132
Pozostałe rezerwy	523	636	128	149
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
PASYWA RAZEM	56 368	58 071	13 785	13 624

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.01.2015 – 31.03.2015

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy APS Energia za
okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN	PLN	EUR	EUR
Wyszczególnienie (w tys.)	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-1 135	-1 178	-274	-281
Korekty razem:	1 523	1 453	367	347
Amortyzacja	504	489	121	117
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	140	-24	34	-6
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	248	84	60	20
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	8	0	2
Zmiana stanu rezerw	-162	-109	-39	-26
Zmiana stanu zapasów	-1 723	-2 251	-415	-537
Zmiana stanu należności	5 031	3 572	1 213	853
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-906	42	-218	10
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 544	-295	-372	-70
Inne korekty	-65	-63	-16	-15
Gotówka z działalności operacyjnej	388	275	94	66
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-429	-686	-103	-164
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-41	-411	-10	-98
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	551	0	133	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	551	0	133	0
Wydatki	190	526	46	126
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	190	479	46	114
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	47	0	11
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	361	-526	87	-126
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	545	1 173	131	280
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	41	0	10
Kredyty i pożyczki	545	1 132	131	270
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	627	986	151	235
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	169	834	41	199
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	142	69	34	16
Odsetki	248	83	60	20
Inne wydatki finansowe	68	0	16	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-82	187	-20	45
Przepływy pieniężne netto razem	238	-750	57	-179
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	238	-750	57	-179
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			0	0
Środki pieniężne na początek okresu	12 012	10 092	2 895	2 409
Środki pieniężne na koniec okresu	12 250	9 342	2 953	2 230

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.01.2015 – 31.03.2015

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych Grupy APS Energia
za okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

Wyszczególnienie (w tys. PLN)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodziel- ny wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolują- cych	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 roku										
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	5 223	3 665	0	11 668	-2 048	4 982	8 288	31 778	0	31 778
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	5 223	3 665	0	11 668	-2 048	4 982	8 288	31 778	0	31 778
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	8 288	-8 288	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	138	0	-1 108	-970	0	-970
Kapitał własny na dzień 31.03.2015	5 223	3 665	0	11 668	-1 910	13 270	-1 108	30 808	0	30 808
trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 roku										
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 182	3 665	0	8 040	-326	3 298	5 483	25 342	0	25 342
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	5 182	3 665	0	8 040	-326	3 298	5 483	25 342	0	25 342
Emisja akcji	41	0	0	0	0	0	0	41	0	41
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	5 483	-5 483	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-31	0	-1 149	-1 180	0	-1 180
Kapitał własny na dzień 31.03.2014	5 223	3 665	0	8 040	-357	8 781	-1 149	24 203	0	24 203

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

Wyszczególnienie (w tys. EUR)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodziel- ny wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolują- cych	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 roku										
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	1 277	896	0	2 854	-501	1 218	2 027	7 772	0	7 772
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 277	896	0	2 854	-501	1 218	2 027	7 772	0	7 772
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	2 027	-2 027	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	34	0	-271	-237	0	-237
Kapitał własny na dzień 31.03.2015	1 277	896	0	2 854	-467	3 245	-271	7 534	0	7 534
trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 roku										
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	1 242	879	0	1 927	-78	791	1 314	6 075	0	6 075
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 242	879	0	1 927	-78	791	1 314	6 075	0	6 075
Emisja akcji	10	0	0	0	0	0	0	10	0	10
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	1 314	-1 314	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-7	0	-275	-283	0	-283
Kapitał własny na dzień 31.03.2014	1 252	879	0	1 927	-86	2 105	-275	5 802	0	5 802

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.01.2015 – 31.03.2015

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów APS Energia SA za okres 1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN	PLN	EUR	EUR
Wyszczególnienie (w tys.)	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	8 606	6 307	2 074	1 505
Przychody ze sprzedaży produktów	7 377	5 451	1 778	1 301
Przychody ze sprzedaży usług	361	381	87	91
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	868	475	209	113
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 817	5 111	1 643	1 220
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 835	4 715	1 406	1 125
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	982	396	237	95
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 789	1 196	431	285
Pozostałe przychody operacyjne	87	57	21	14
Koszty sprzedaży	717	731	173	174
Koszty ogólnego zarządu	910	800	219	191
Pozostałe koszty operacyjne	42	34	10	8
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	207	-312	50	-74
Przychody finansowe	2 910	2 950	701	704
Koszty finansowe	57	342	14	82
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 060	2 296	738	548
Podatek dochodowy	116	-8	28	-2
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 944	2 304	710	550
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	2 944	2 304	710	550
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	0	0	0	0
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	2 944	2 304	710	550
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,11	0,09	0,03	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,11	0,09	0,03	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,11	0,09	0,03	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,11	0,09	0,03	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.01.2015 – 31.03.2015

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej APS Energia SA na dzień 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	PLN	PLN	EUR	EUR
AKTYWA (w tys.)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	10 303	10 454	2 520	2 453
Rzeczowe aktywa trwałe	5 576	5 703	1 364	1 338
Wartości niematerialne	2 157	2 163	528	507
Wartość firmy	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1 933	1 933	473	454
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	637	655	156	154
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	26 982	26 655	6 599	6 254
Zapasy	5 698	4 775	1 393	1 120
Należności handlowe	7 730	10 852	1 890	2 546
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0
Pozostałe należności	2 129	1 028	521	241
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	920	1 146	225	269
Rozliczenia międzyokresowe	735	704	180	165
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 770	8 150	2 389	1 912
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM	37 285	37 109	9 118	8 706

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	PLN	PLN	EUR	EUR
PASYWA (w tys.)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Kapitały własne	27 039	24 095	6 613	5 653
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	27 039	24 095	6 613	5 653
Kapitał zakładowy	5 223	5 223	1 277	1 225
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	3 665	3 665	896	860
Akcje własne	0	0	0	0
Pozostałe kapitały	10 368	10 368	2 536	2 432
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	4 839	-359	1 183	-84
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 944	5 198	720	1 220
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	3 538	3 660	865	859
Kredyty i pożyczki	1 944	2 030	475	476
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141	151	34	35
Zobowiązania finansowe	636	702	156	165
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	142	170	35	40
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	132	132	32	31
Pozostałe rezerwy	543	475	133	111
Zobowiązania krótkoterminowe	6 708	9 354	1 640	2 195
Kredyty i pożyczki	350	350	86	82
Zobowiązania finansowe	274	303	67	71
Zobowiązania handlowe	3 508	5 892	858	1 382
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	74	212	18	50
Pozostałe zobowiązania	1 612	1 598	394	375
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	111	111	27	26
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	278	279	68	65
Pozostałe rezerwy	501	609	123	143
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
PASYWA RAZEM	37 285	37 109	9 118	8 706

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.01.2015 – 31.03.2015

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych APS Energia SA za okres
1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN	PLN	EUR	EUR
Wyszczególnienie (w tys.)	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 060	2 296	738	548
Korekty razem:	-2 533	-508	-611	-121
Amortyzacja	282	326	68	78
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 516	-2 847	-606	-680
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-68	0	-16	0
Zmiana stanu rezerw	-41	-78	-10	-19
Zmiana stanu zapasów	-923	-1 388	-222	-331
Zmiana stanu należności	3 162	3 739	762	892
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 370	-148	-571	-35
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-31	-85	-7	-20
Inne korekty	-28	-27	-7	-6
Gotówka z działalności operacyjnej	527	1 788	127	427
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-245	-336	-59	-80
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	282	1 452	68	347
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	1 725	1 411	416	337
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	1 725	1 411	416	337
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	150	1 412	36	337
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	150	334	36	80
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	1 078	0	257
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 575	-1	380	0
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	0	82	0	20
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	41	0	10
Kredyty i pożyczki	0	41	0	10
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	237	188	57	45
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	87	87	21	21
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	95	40	23	10
Odsetki	55	61	13	15
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-237	-106	-57	-25
Przepływy pieniężne netto razem	1 620	1 345	390	321
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 620	1 345	390	321
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	8		2	0
Środki pieniężne na początek okresu	8 150	6 175	1 964	1 474
Środki pieniężne na koniec okresu	9 770	7 520	2 355	1 795

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.01.2015 – 31.03.2015

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych APS Energia SA za okres
1.01.2015– 31.03.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie (w tys. EUR)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 roku									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	1 277	896	0	2 536	0	-88	1 271	5 893	5 893
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 277	896	0	2 536	0	-88	1 271	5 893	5 893
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	1 271	-1 271	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	720	720	720
Kapitał własny na dzień 31.03.2015	1 277	896	0	2 536	0	1 183	720	6 613	6 613
trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 roku									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	1 242	879	0	1 679	0	29	732	4 562	4 562
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 242	879	0	1 679	0	29	732	4 562	4 562
Emisja akcji	10	0	0	0	0	0	0	10	10
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	732	-732	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	552	552	552
Kapitał własny na dzień 31.03.2014	1 252	879	0	1 679	0	762	552	5 124	5 124

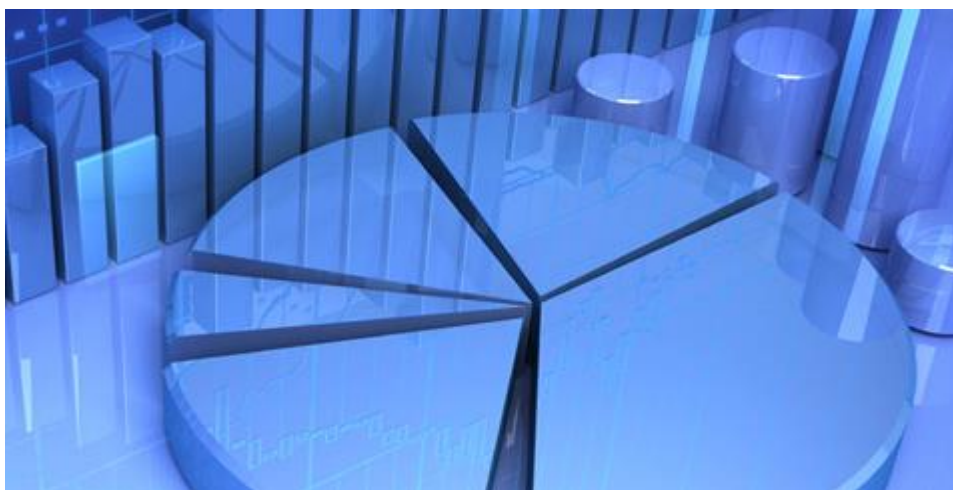
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie (w tys. EUR)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 roku									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	1 277	896	0	2 536	0	-88	1 271	5 893	5 893
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 277	896	0	2 536	0	-88	1 271	5 893	5 893
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	1 271	-1 271	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	720	720	720
Kapitał własny na dzień 31.03.2015	1 277	896	0	2 536	0	1 183	720	6 613	6 613
trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 roku									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	1 242	879	0	1 679	0	29	732	4 562	4 562
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 242	879	0	1 679	0	29	732	4 562	4 562
Emisja akcji	10	0	0	0	0	0	0	10	10
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	732	-732	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	552	552	552
Kapitał własny na dzień 31.03.2014	1 252	879	0	1 679	0	762	552	5 124	5 124

03

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 I kwartale 2015 roku
- Opis działań podejmowanych przez Grupę APS Energia oraz kluczowych wydarzeń w I kwartale 2015 roku
- Istotne wydarzenia, które nastąpiły po okresie, którego dotyczy raport



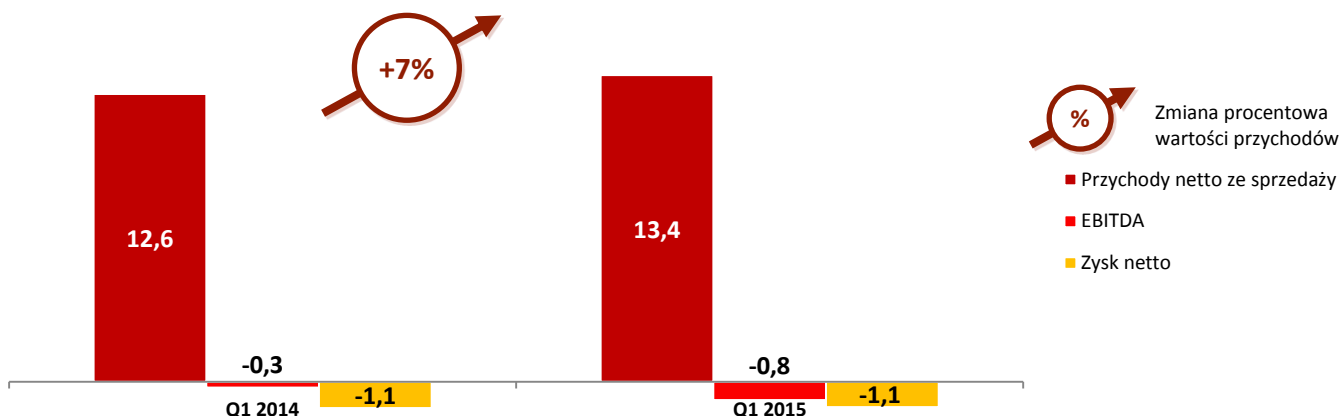
Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w I kwartale 2015 roku

Wyniki finansowe

W I kwartale 2015 roku Grupa APS Energia zanotowała 13,4 mln PLN przychodów ze sprzedaży, które okazały się wyższe o 7% r/r. Znaczny wpływ na osiągnięty rezultat miała sezonowość i charakterystyka działalności branży, w której działa Grupa APS Energia. Historycznie I kwartał jest stosunkowo słabszy w stosunku do pozostałych okresów, co wynika przede wszystkim z procesu kontraktacji i zatwierdzania budżetów na początku roku. W ostatnich latach (2013-2014) wartość przychodów uzyskana w I kwartale stanowiła 13 -14% wyniku za cały rok.

W związku z rozbudową organizacji, w ramach przyjętej strategii do 2020 roku, i znaczącym zwiększeniem zatrudnienia, głównie na poziomie zasobów produkcyjnych i inżynierskich, jak również przygotowaniem spółki rosyjskiej do prowadzenia działalności montażowej, Grupa zanotowała skonsolidowaną stratę EBITDA (-0,8) mln PLN oraz stratę netto (-1,1) mln PLN.

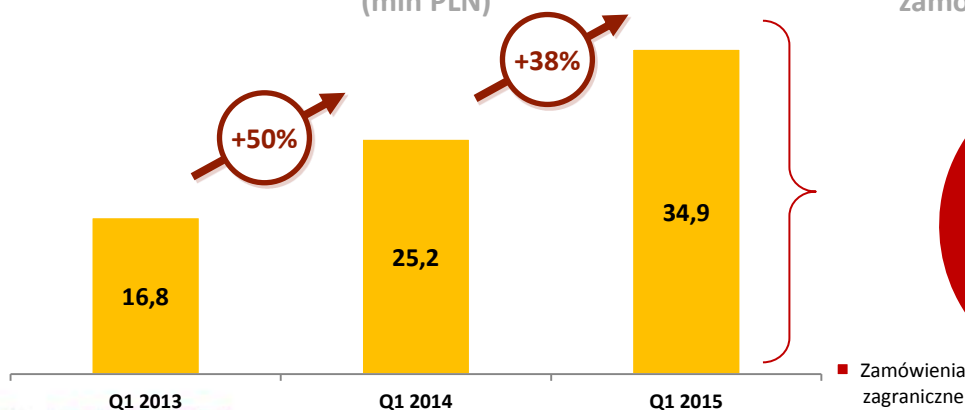
Przychody, EBITDA oraz zysku netto w I kwartale 2014 i 2015 roku (w mln PLN)



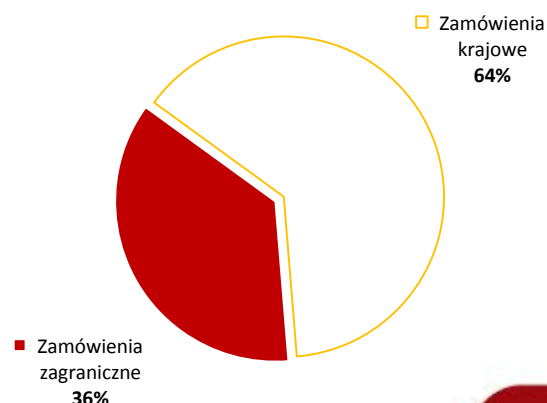
Portfel zamówień

Grupa APS Energia konsekwentnie notuje dynamiczny wzrost wartości portfela zamówień. Na koniec I kwartału 2015 roku Emitent pozyskał wysoką wartość portfela zamówień - 34,9 mln PLN. W ujęciu rok/roku wartość portfela zwiększyła się o 38%.

Wartość portfela zamówień na koniec I kwartału 2013-2015 (mln PLN)



Struktura geograficzna portfela zamówień na koniec I kwartału 2015

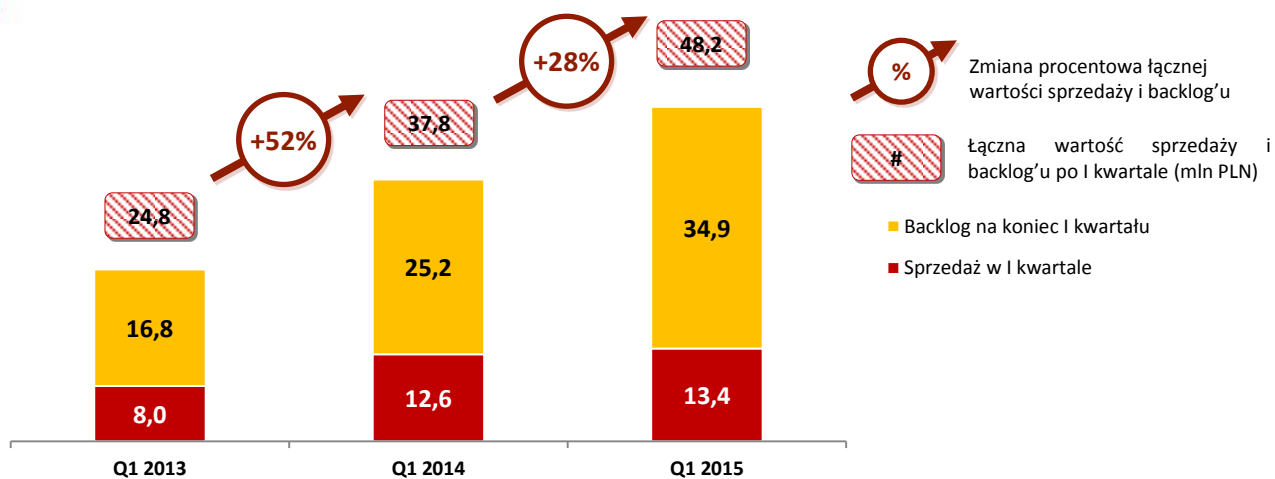


Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w I kwartale 2015 roku

W kontraktach do realizacji na 2015 rok przeważają projekty na rynku krajowym – w zakresie dostaw systemów zasilania 8,6 mln PLN oraz dostaw systemów rozdzielczych i realizacji projektów AKPiA przez ENAP SA – 13,6 mln PLN.

Łączna wartość wygenerowanej sprzedaży i backlog'u po I kwartale 2015 roku wyniosła 48,2 mln PLN i była wyższa o 10,5 mln PLN r/r, co stanowi 28% wzrost w porównaniu z wynikiem uzyskanym w analogicznym okresie 2014 roku.

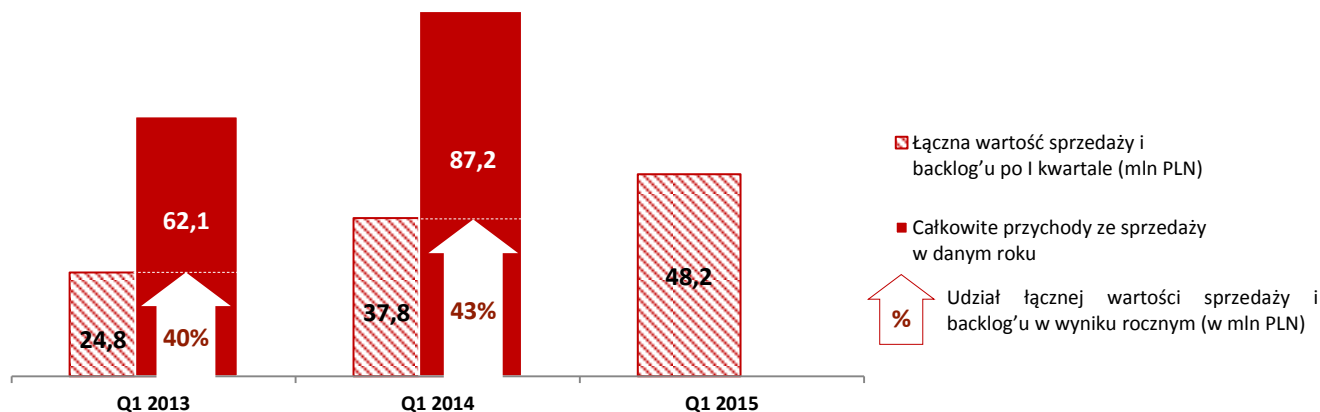
Sprzedaż i backlog po I kwartale 2013 - 2015 roku (w mln PLN)



Realizacja wyniku rocznego

Łączna wartość wygenerowanej sprzedaży i backlog'u po I kwartale 2015 roku wskazuje na bardzo dobry rezultat i mocne perspektywy na dalszą część roku. Historycznie udział wartości sprzedaży i backlog'u po I kwartale wynosił 40% (2013) i 43% (2014) całorocznych przychodów ze sprzedaży wypracowanych przez Grupę APS Energia w danym roku.

Udział łącznej wartości sprzedaży i backlog'u po I kwartale w wyniku rocznym (w mln PLN)



Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w I kwartale 2015 roku

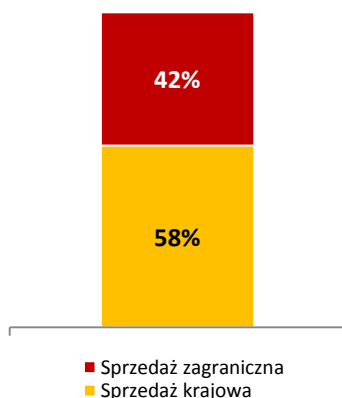
Struktura geograficzna sprzedaży

Zarówno sprzedaż, jak i pozyskany portfel zamówień wskazują na wysoki udział projektów zleconych przez klientów z rynku krajowego. W I kwartale 2015 roku udział sprzedaży krajowej wyniósł 58% (27% w analogicznym okresie 2014 roku). Jednocześnie Grupa pozyskała znaczną wartość zleceń, 34,9 mln PLN, do realizacji w kolejnych miesiącach 2015 roku, z czego 64% zostało zleconych przez klientów z rynku polskiego.

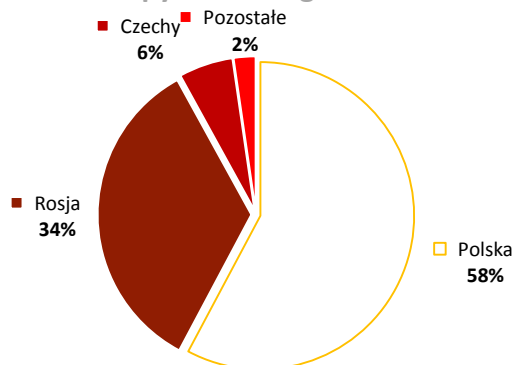
Poza rynkiem polskim Rosja pozostaje jednym z głównych kierunków sprzedaży Grupy APS Energia. Rynek rosyjski stanowił 34% wartości przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2015 roku (45% w I kwartale 2014 roku). Łącznie rynek polski i rosyjski wygenerowały 92% przychodów Grupy w I kwartale 2015 roku.

Rynki wschodnie pozostają kluczowe dla realizacji strategii w najbliższych latach, natomiast Grupa poszukuje dywersyfikacji geograficznej. Obecnie APS Energia koncentruje się na rozwinięciu działalności na rynku tureckim i rozmawia z partnerami z regionu South Eastern Europe. Grupa również aktywnie szuka możliwości realizacji projektów na rynkach Ameryki Północnej i Południowej, krajach Azji Centralnej i Bliskiego Wschodu.

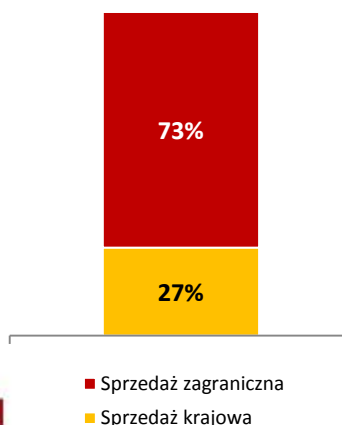
Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia w I kwartale 2015



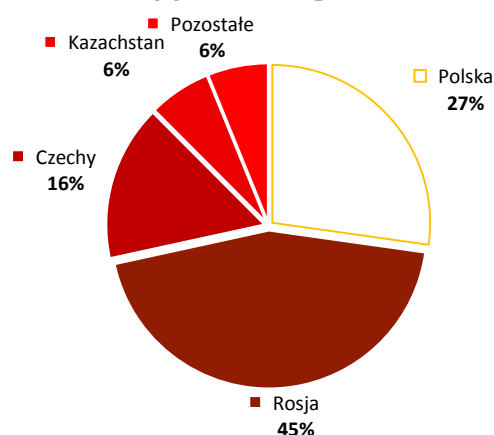
Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia w I kwartale 2015



Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia w I kwartale 2014



Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia w I kwartale 2014



Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w I kwartale 2015 roku

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie rośnie bardzo dynamicznie i na koniec I kwartału 2015 roku skład osobowy urósł do 325 osób – najwyższa wartość w historii Emitenta. W porównaniu z liczbą zatrudnionych w analogicznym okresie 2014 roku stanowi to wzrost o 57 osób.

Znaczący przyrost zatrudnienia jest efektem przyjętej strategii rozwoju Grupy APS Energia do 2020 roku, w ramach której zasoby ludzkie, głównie wykwalifikowana karda inżynierska oraz produkcyjno-montażowa, są kluczowym aktywem prowadzonej przez Grupę działalności w segmencie produkcji urządzeń zasilania gwarantowanego. Dlatego Emitent prowadzi ciągłą rekrutację, żeby dostosować organizację do wyzwań związanych z realizacją planów w najbliższych latach.

Kluczowe z punktu widzenia dalszej ekspansji i sprostaniu oczekiwań rynku nadal pozostaje zabezpieczenie specjalistycznego personelu technicznego. W porównaniu do zatrudnienia na koniec I kwartału 2014 roku, tylko w zakładzie produkcyjnym w Zielonce, zespół produkcyjny został powiększony o dodatkowe 20 osób, a dział inżynierski o 4 osoby.

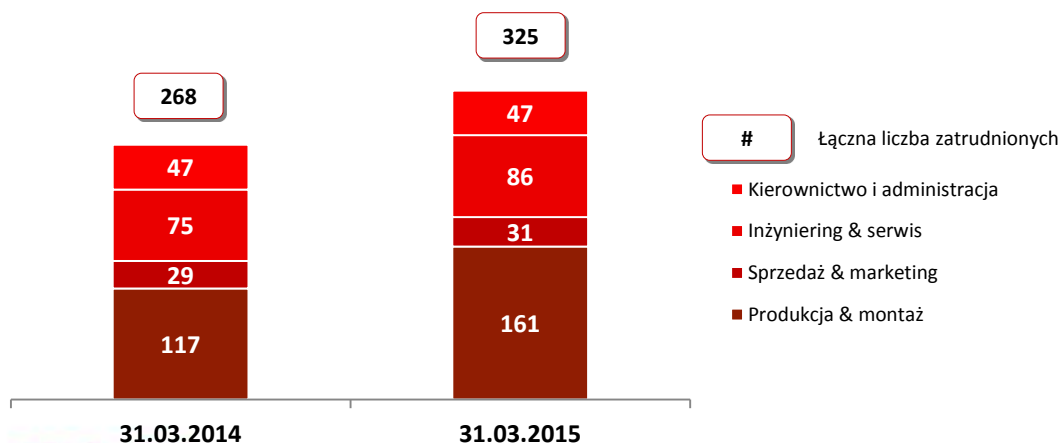
Głównymi grupami, który zanotowały najwyższy przyrost liczby pracowników w Grupie r/r są produkcja/montaż (wzrost o 37,6%) oraz inżyniering/serwis (wzrost o 14,7%).

Znaczny przyrost zatrudnienia zanotował również ENAP SA, gdzie zwiększona liczba projektów wymagała zaangażowania dodatkowych 26 osób.

Liczba zatrudnionych w Grupie APS Energia

Grupa	Kraj	31.03.2014	31.03.2015
APS Energia SA	Polska	157	181
ENAP S. A.	Polska	73	99
OOO APS Energia RUS	Rosja	25	32
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan	6	7
APS Energia Caucasus LCC	Azerbejdżan	1	1
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina	3	2
APS Energia Czech s.r.o.	Czechy	3	3
Razem		268	325

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 I kwartale 2015 roku

Koszty

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2015 roku wyniosły 10,6 mln PLN i były wyższe o 13% od kosztów poniesionych w I kwartale 2014 roku, co było związane ze wzrostem przychodów ze sprzedaży o 7% r/r.

Koszty sprzedaży poniesione w I kwartale 2015 roku, podobnie jak w porównywalnym okresie wyniosły 1,3 mln PLN. Koszty zarządu wyniosły 2,8 mln PLN i były wyższe o 12% (r/r).

Wypracowany przez Grupę w ciągu I kwartału 2015 roku zysk ze sprzedaży, osiągnął poziom 2,8 mln PLN i był o 0,4 mln PLN niższy od zysku ze sprzedaży za I kwartał 2014 roku.

Skonsolidowana strata na poziomie EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) za I kwartał 2015 roku wyniosła -0,8 mln PLN i była niższa o 0,5 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych skonsolidowany wynik netto za 1 kwartał 2015 roku wyniósł -1,1 mln PLN.

Pozycje bilansowe

Suma bilansowa na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła 56,4 mln PLN i była niższa o 1,7 mln PLN (3%), w stosunku do sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 marca 2015 roku była na poziomie 17,3 mln PLN i była wyższa o 2% od wartości środków trwałych na koniec roku 2014.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła 39,1 mln PLN i była niższa o 5% w stosunku do stanu na koniec 2014 roku, głównie w rezultacie spadku o 5,1 mln PLN (27%) należności handlowe oraz w wyniku wzrostu zapasów o 1,7 mln PLN (29%).

Wartość zobowiązań ogółem na koniec I kwartału 2015 roku wyniosła 25,6 mln PLN i była niższa o 0,7 mln PLN (3%) w stosunku do stanu na koniec 2014 roku, m.in. w rezultacie zmniejszenia się salda zobowiązań handlowych o 0,9 mln PLN (9%).

Rachunek przepływów

Skonsolidowane przepływy pieniężne netto za I kwartał 2015 roku były dodatnie, wyniosły 0,2 mln PLN i były wyższe o 1 mln PLN od przepływów za analogiczny okres 2014 roku.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w I kwartale 2015 roku wyniosły 0,04 mln PLN, były wyższe o 0,4 mln PLN (r/r) i obejmowały głównie stratę netto pomniejszoną o amortyzację w wysokości 0,5 mln PLN oraz zmianę stanu należności (5 mln PLN) a także powiększoną o zmianę stanu zapasów (1,7 mln PLN).

Skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za I kwartał 2015 roku wyniosły 0,4 mln PLN, były wyższe o 0,9 mln PLN (r/r) i obejmowały zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu gwarancji bankowych (0,5 mln PLN) a także zmniejszenie z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 0,2 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej w I kwartale 2015 roku były ujemne, wyniosły 0,08 mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto z tytułu zmiany salda kredytów (0,4 mln PLN), płatności odsetek (0,2 mln PLN) a także płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (0,1 mln PLN).

Opis działań podejmowanych przez Grupę APS Energia oraz kluczowych wydarzeń w I kwartale 2015 roku

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe spółek z Grupy APS Energia w I kwartale 2015 roku należały:

Badania i rozwój

W I kwartale 2015 roku zespół R&D prowadził 6 projektów (4 projekty dedykowane dla przemysłu, 2 dla trakcji i transportu). Jeden projekt dla segmentu przemysłowego został zakończony w I kwartale, 3 projekty są w końcowej fazie realizacji (1 projekt dla segmentu trakcji i transportu oraz 2 dla segmentu przemysłowego).

W fazie przygotowania do realizacji znajdują się kolejne 3 projekty rozwojowe dotyczące systemów 2 produktów dla klientów z segmentu trakcji i transportu oraz 1 dla klientów przemysłowych.

Budowa nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym

W dniu 4 maja 2015 roku pozwolenie na budowę, wnioskowane przez Emitenta, zostało uprawomocnione. Obecnie Zarząd przygotowuje się do wyboru generalnego wykonawcy projektu.

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 przeznaczone na budowę oraz ok 2,7 mln zł na wyposażenie kompleksu.

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 I kwartale 2015 roku

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.

Decyzja o zmianie terminu przeprowadzenia oferty publicznej i przeniesienia notowań na rynek główny GPW (EBI 4/2015)

W dniu 16 lutego 2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie terminu przeprowadzenia emisji akcji serii E w drodze oferty publicznej i przeniesienia notowań akcji z rynku NewConnect na rynek główny GPW.

Pierwotnie plany zakładały przejście na rynek główny GPW w I kwartale 2015 r., jednak w związku z niesatysfakcjonującym kursem akcji Spółki oraz w obliczu możliwości uzyskania dalszej poprawy wyników finansowych w 2015 r. Zarząd Emitenta wystąpił z wnioskiem o czasowe zawieszenie postępowania prospektowego przed KNF.

Zawieszenie postępowania prospektowego przed KNF jest wyłącznie czasowe, a Zarząd Emitenta ocenia iż oferta publiczna akcji serii E będzie mogła być przeprowadzona w czerwcu 2015 r. Dzięki temu przed rozpoczęciem oferty publicznej inwestorzy będą mieli możliwość zapoznania się zarówno ze zaudytowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy APS Energia S.A. za rok 2014, jak też perspektywami dalszego rozwoju Grupy APS Energia w 2015 r. i kolejnych latach.

W najbliższym czasie proces przejścia z NewConnect na główny parkiet Giełdy Papierów Wartościowych zostanie wznowiony. Obecnie planowanym terminem przejścia na GPW jest III kwartał 2015 roku.

O dalszych działaniach Emitenta (w tym wznowieniem postępowania prospektowego przed KNF) Spółka będzie informowała w drodze raportów bieżących.

Zawarcie istotnej umowy (EBI 5/2015)

W dniu 12 marca 2015 r. ENAP SA, spółka zależna Emitenta, zawarła umowę z Mitsubishi Hitachi Power System Limited.

Przedmiotem umowy jest dostawa i montaż transformatorów i rozdzielnic kontenerowych oraz montaż aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki oraz wykonanie instalacji elektrycznych dla instalacji „Odazotowanie spalin na kotłach Bl. 1 i 2 w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w Koźlenicach”.

Wartość zawartej umowy wynosi 6,65 mln zł netto. Zgodnie z umową termin zakończenia realizacji prac ww. inwestycji został ustalony na marzec 2016 r.

Umowa została uznana za istotną, ponieważ jej wartość przekracza 20% kapitałów własnych Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Istotne wydarzenia, które nastąpiły po okresie, którego dotyczy raport

Umorzenie warrantów

W dniu 1 kwietnia oraz 4 maja 2015 r. Zarząd APS Energia SA podjął uchwały o umorzeniu odpowiednio 12.000 i 10.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych w ramach II transzy Programu Motywacyjnego, w związku z rezygnacją i rozwiązaniem stosunku pracy z 2 pracownikami APS Energia SA.

Powołanie Zarządu na nową kadencję (Raport EBI 8/2015)

Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu na nową 5-letnią kadencję. Skład osobowy Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołano Pana Piotra Szewczyka, a do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołano Pana Pawła Szumowskiego.

Uchwała wejdzie w życie z dniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie APS Energia S.A. sprawozdania finansowego za 2014 r. tj. za ostatni pełny rok sprawowania przez dotychczasowych członków Zarządu funkcji członków zarządu, w rozumieniu art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APS Energia S.A. zostało zwołane na 27 maja 2015 r.

Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku netto APS Energia S.A. za rok 2014 (Raport EBI 9/2015)

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia wypracowanego zysku za 2014 rok w kwocie 5.198.363,33 zł (pięć milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta sześćdziesiąt trzy złote 33/100) zł na:

- a) w kwocie 4.153.672,13 zł (cztery miliony sto pięćdziesiąt trzy tysiące sześćset siedemdziesiąt dwa złote 13/100) na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- b) w kwocie 1.044.691,20 zł (jeden milion czterdzieści cztery tysiące sześćset dziewięćdziesiąt jeden złotych 20/100) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 4 gr (4/100) zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy: 15 czerwiec 2015 r.

Termin wypłaty dywidendy: 29 czerwiec 2015 r.

Powyższa propozycja została przedłożona Radzie Nadzorczej i uzyskała pozytywną opinię. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2014 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia S.A.

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy APS Energia S.A. oraz projekty uchwał (Raport EBI 10/2015)

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Zarząd APS Emitenta poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (ZWZA) APS Energia S.A., na dzień 27 maja 2015 roku na godzinę 10:00 w Zielonce (05-220), przy ulicy Mareckiej 47.

04

Stanowisko Zarządu Grupy APS Energia w sprawie realizacji prognoz wyników za 2015 rok



Stanowisko Zarządu Grupy APS Energia w sprawie realizacji prognoz skonsolidowanych wyników za 2015 rok

Zarząd nie publikował prognozy wyników skonsolidowanych oraz jednostkowych APS Energia S.A. na rok 2015.

105

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 14 maja 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-Cortinovic	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 31 grudnia 2019
Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	do 31 grudnia 2019

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.

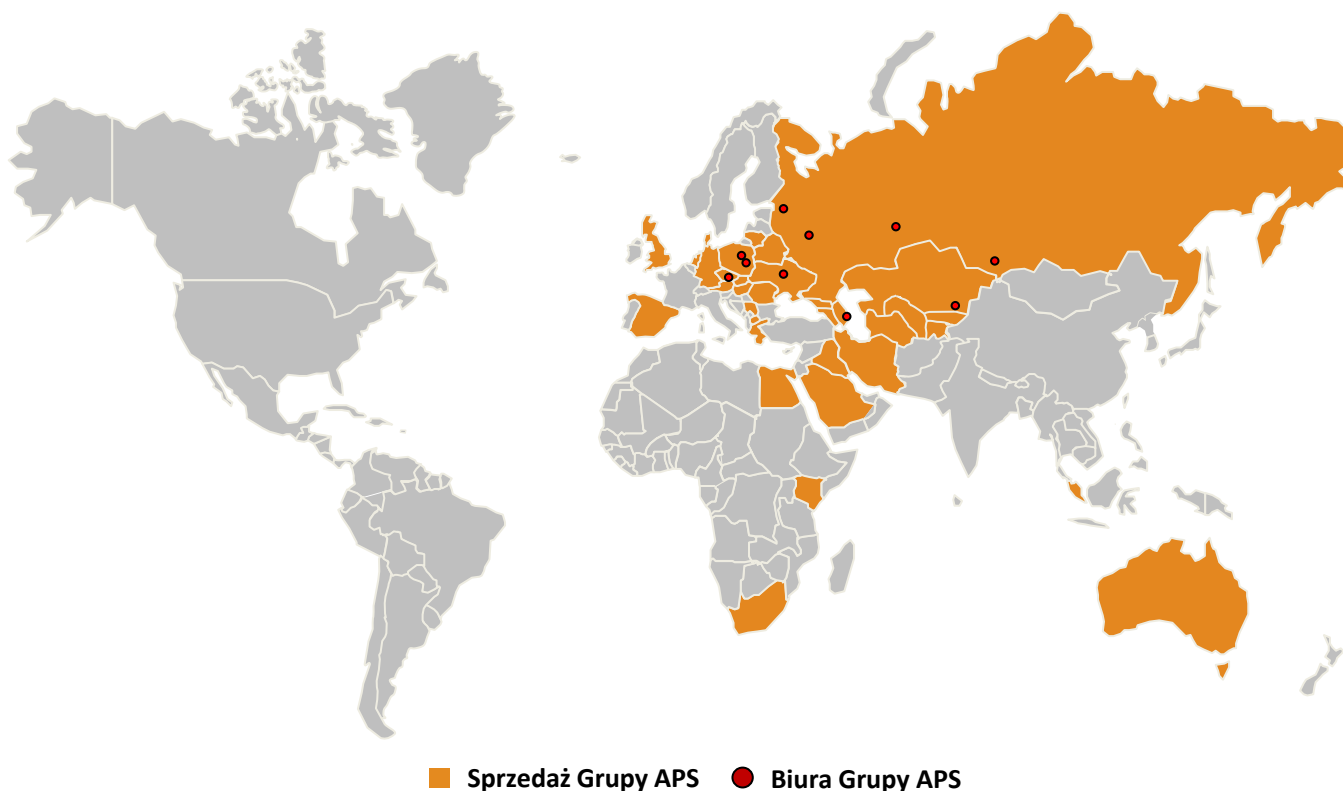
Wyroby i usługi APS Energia oferowane są z reguły łącznie w pakiecie dostosowanym do indywidualnych, specyficznych potrzeb i wymagań klienta, których rozwiązanie wspierane jest doświadczeniem i potencjałem działu badawczo – rozwojowego Spółki. W ciągu kilkunastu lat APS Energia opracowała i wdrożyła 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



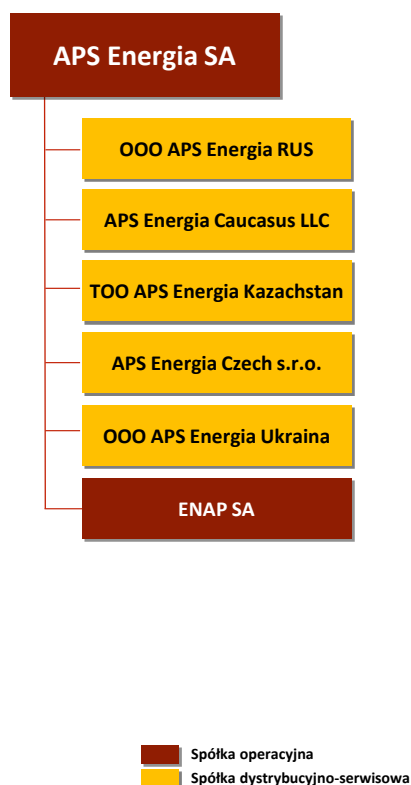
Kluczowe przewagi konkurencyjne Grupy APS Energia to przede wszystkim ugruntowana pozycja na rynku polskim, znakomite rozeznanie i zrozumienie rynków Europy Środkowo-Wschodniej, Rosji oraz rynków Azji Centralnej, a także znakomita obsługa i wsparcie techniczne oraz relacje z klientami.

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

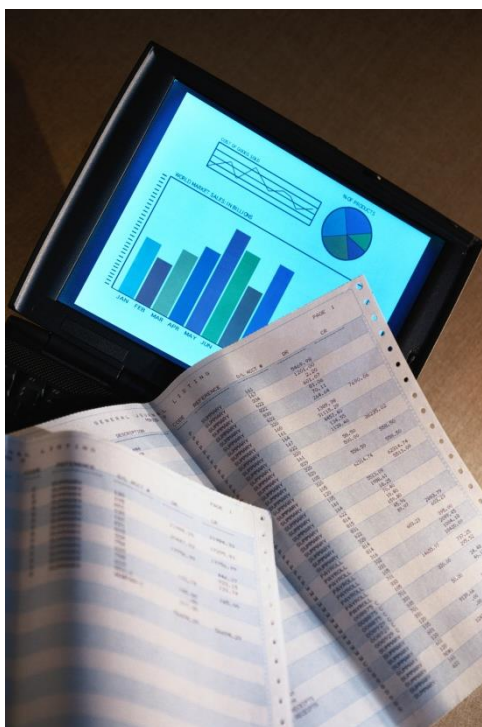


- **APS Energia SA** – pełni rolę centrum operacyjnego Grupy oraz spółki holdingowej kontrolującej zarówno spółki dystrybucyjno-serwisowe w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Azerbejdżanie, Czechach, jak również ENAP SA, jednego z wiodących dostawców usług instalacyjno-montażowych w obszarze AKPiA oraz odnawialnych 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, PSČ 100 00). Główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Pradze. Oprócz dystrybucji na rynku czeskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Słowacji, Węgier i Austrii. Udział 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%.

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

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.

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.

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

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.

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.

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

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 rozliczanymi 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 straty 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 ujmowane są 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
enap@enap.pl
www.enap.pl



APS Energia Czech s.r.o.
Kubánské náměstí 1391/11,
100 00 Praha 10, Czech Rep.
tel.: +420 326 210 761/62
fax: +420 326 210 759
aps.cz@apsenergia.pl
www.apsenergia.cz



ООО "АПС ЭНЕРГИЯ РУС"
ул. Зоологическая 9
620149, г. Екатеринбург, Россия
тел. + 7 343 344 999 1
факс: + 7 343 344 999 0
aps@apsenergia.ru
www.apsenergia.ru



ТОО АПС ЭНЕРГИЯ КАЗАХСТАН
050000, Республика Казахстан, г. Алматы,
ул. Фурманова, д.117/62, офис 3
Тел.: +7 (727) 272-22-78, 272-03-29;
250-84-55
тел/факс: +7 (727) 272 03 29
aps.kz@apsenergia.pl
www.apsenergia.kz



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



ООО АПС ЭНЕРГИЯ УКРАИНА
ул. Дегтяревская 62, офис 38
Украина, 04112 Киев,
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

