



**Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej APS Energia
i jednostki APS Energia S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2024 roku**



Stanisławów Pierwszy, 19 września 2024 r.

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA	6
2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej.....	6
2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej	7
2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	7
2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	9
2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	9
2.2.4. Oddziały	10
2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	10
2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe.....	10
3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA.....	11
3.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	11
3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	15
3.3. Informacje o rynkach zbytu	17
3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia	18
3.5. Inwestycje.....	19
3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	19
3.5.2. Lokaty kapitałowe.....	20
3.6. Informacja o umowach zawartych przez Grupę Kapitałową	20
3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej.....	20
3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	20
3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w I połowie 2024 roku	20
3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w I połowie 2024 roku	20
3.6.2.3. Umowy kredytowe i pożyczki zawarte w I połowie 2024 roku	20
3.6.3. Inne znaczące umowy.....	21
3.6.4. Udzielone poręczenia i gwarancje	21
3.6.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	21
3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach w I połowie 2024 roku	22
3.8. Zdarzenia po dniu bilansowym	22
3.9. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze	23
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ..	23
4.1. Informacja nt. sytuacji finansowej.....	23
4.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
4.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	26
4.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	28
4.1.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	30
4.1.5. Wskaźniki finansowe	30



4.1.6.	Istotne pozycje pozabilansowe.....	31
4.2.	Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów	32
4.3.	Instrumenty finansowe.....	32
4.3.1.	Wykorzystywane instrumenty finansowe	32
4.3.2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	33
4.4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	33
4.5.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	33
4.6.	Wykorzystanie środków z emisji.....	33
4.7.	Polityka dywidendowa.....	33
4.8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	34
5.	PERSPEKTYWY GRUPY.....	34
5.1.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.....	34
5.2.	Strategia rozwoju.....	34
5.3.	Czynniki istotne dla rozwoju.....	38
5.4.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	39
6.	STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA, ORGANY ZARZĄDZAJĄCE	46
6.1.	Informacje o akcjach i akcjonariacie.....	46
6.1.1.	Kapitał zakładowy Emitenta	46
6.1.2.	Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji.....	46
6.1.3.	Stan posiadania akcji Emitenta i udziałów w podmiotach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące	46
6.1.4.	Program akcji pracowniczych	46
6.1.5.	Nabycie akcji własnych	47
6.1.6.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	47
6.1.7.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.....	47
6.1.8.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	47
6.1.9.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	47
6.2.	Organy Spółki.....	47
6.2.1.	Zarząd	47
6.2.1.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	47
6.2.1.2.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu	48
6.2.1.3.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi	48
6.2.2.	Rada Nadzorcza	48
6.2.2.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	48
6.2.2.2.	Status członków Rady Nadzorczej	49
6.2.2.3.	Powołane Komitety	49
6.2.2.4.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej	49



7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	50
7.1. Informacje o postępowaniach.....	50
7.2. Informacja o firmie audytorskiej.....	50
7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia.....	50
7.4. Działalność promocyjna.....	50
7.5. Kontakt dla inwestorów.....	51



1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Zarząd APS Energia S.A. dołożył należytej staranności stosując standardy, jak również metody i zasady wyceny poszczególnych pozycji śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia zgodnie z MSSF na dzień 30 czerwca 2024 r.

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

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP			
	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023	30 czerwca 2023
Średni kurs w okresie	4,3109	4,5284	4,6130
Kurs na koniec okresu	4,3130	4,3480	4,4503

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023
Przychody ze sprzedaży	56 087	49 104	13 011	10 645
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 722	-7 470	-1 559	-1 619
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 248	-9 844	-1 681	-2 134
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 463	-9 789	-1 731	-2 122
Zysk (strata) netto	-7 463	-9 789	-1 731	-2 122
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-7 463	-9 789	-1 731	-2 122
Suma dochodów całkowitych	-7 328	-11 336	-1 700	-2 457
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-7 328	-11 336	-1 700	-2 457
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-356	-9 528	-83	-2 065
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-908	-454	-210	-98
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 550	5 050	359	1 095
Przepływy pieniężne netto razem	286	-4 932	66	-1 069
Liczba akcji (w szt.)	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,26	-0,35	-0,06	-0,08
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,26	-0,35	-0,06	-0,08

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa trwale	43 085	42 254	9 990	9 718
Aktywa obrotowe	61 789	65 517	14 326	15 068
Aktywa razem	104 874	107 771	24 316	24 786
Zobowiązania długoterminowe	19 040	18 521	4 415	4 260
Zobowiązania krótkoterminowe	46 964	43 052	10 889	9 902
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	38 870	46 198	9 012	10 625
Kapitały własne	38 870	46 198	9 012	10 625

Sprawozdanie jednostkowe z zysków i strat i innych całkowitych dochodów				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	33 954	31 208	2 746	8,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	31 423	26 898	4 525	16,8%
Przychody ze sprzedaży usług	1 889	1 410	479	34,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	642	2 900	-2 258	-77,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 496	23 394	102	0,4%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22 964	20 533	2 431	11,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	532	2 861	-2 329	-81,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 458	7 814	2 644	33,8%



Pozostałe przychody operacyjne	803	123	680	552,8%
Koszty sprzedaży	6 166	5 243	923	17,6%
Koszty ogólnego zarządu	5 059	4 724	335	7,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 385	84	1 301	1548,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 349	-2 114	765	-
Przychody finansowe	1 273	6 029	-4 756	-78,9%
Koszty finansowe	2 592	2 062	530	25,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 668	1 853	-4 521	-
Podatek dochodowy	-47	-122	75	-
Zysk (strata) netto	-2 621	1 975	-4 596	-

Wybrane jednostkowe pozycje dodatkowe

Pozycje (tys. PLN)	01.01 -30.06.2024	01.01 -30.06.2023	Zmiana	Zmiana (%)
EBITDA	-259	-520	261	-
Zysk/strata ze sprzedaży	-767	-2 153	1 386	-
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	21 493	19 076	2 417	12,7%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	1 471	1 457	14	1,0%
Amortyzacja	1 090	1 594	-504	-31,6%

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA

2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

Spółki zależne Emitenta stanowią w większości swoistą sieć dystrybucyjną produkowanych przez APS Energia S.A. urządzeń. Działalność tych spółek zależnych obejmuje: prowadzenie działań marketingowo-sprzedażowych na danym rynku, koordynację zamówień w APS Energia S.A., instalację i uruchomienie oraz obsługę techniczną w ramach gwarancji i po okresie gwarancji.

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

Podstawowe dane jednostki dominującej Grupy APS Energia S.A.

Pełna nazwa:	APS Energia Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Strużańska 14, 05-126 Stanisławów Pierwszy k/Warszawy
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka akcyjna



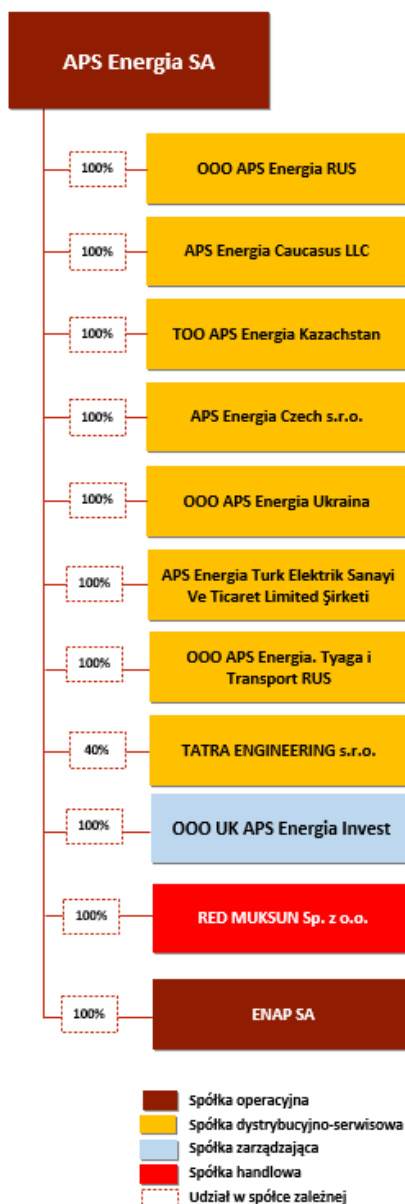
Podstawowe dane jednostki dominującej Grupy APS Energia S.A.

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	000346520
REGON:	017370070
NIP:	125-11-78-954
Tel.:	(48) 22 762 00 00
Fax:	(48) 22 762 00 01
Strona www:	www.apsenergia.pl
e-mail:	aps@apsenergia.pl

2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

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



W skład Grupy Kapitałowej APS Energia wchodzi następujące spółki:

- **APS Energia S.A.** – pełni rolę centrum operacyjnego Grupy oraz spółki holdingowej kontrolującej zarówno spółki dystrybucyjno-serwisowe w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Azerbejdżanie, Czechach, jak również ENAP SA, jednego z wiodących dostawców usług instalacyjno-montażowych w obszarze AKPiA oraz odnawialnych źródeł energii (OZE). Jednostka Dominująca.
- **OOO APS Energia RUS** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Federacji Rosyjskiej (od 2008 r.), z siedzibą w Jekaterynburgu (Blagodatskaya 76, 620087 Jekaterynburg). Spółka ma również swoje filie w Moskwie i Sankt Petersburgu. Główna działalność polega na produkcji oraz dystrybucji, montażu oraz serwisie urządzeń APS Energia. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Caucasus LLC** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Azerbejdżanu (od 2008 r.), z siedzibą w Baku (AZ-1000, Baku, Azerbajdżan, 3/5 Adillskenderov Street 2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Baku. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%. Spółka nie prowadzi działalności.
- **TOO APS Energia Kazachstan** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Kazachstanu (od 2008 r.), z siedzibą w Ałmatach (Furmanova 117/62, 05 0000 Ałmaty). Główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń APS Energia. TOO APS Energia Kazachstan prowadzi działalność w trzech biurach – w Ałmaty, Astanie i Atyrau. Oprócz dystrybucji na rynku kazachskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Uzbekistanu, Turkmenistanu, Kirgistanu i Tadżykistanu. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Czech s.r.o.** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Republiki Czeskiej (od 2011 r.), z siedzibą w Pradze (Kubánské náměstí 1391/11, Praha 10, PSČ 100 00). Główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Pradze. Oprócz dystrybucji na rynku czeskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Słowacji, Węgier i Austrii. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **OOO APS Energia Ukraina** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Ukrainy (od 2012 r.), z siedzibą w Kijowie (01133. Kijów, Shorsa 33/2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Kijowie. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **ENAP S.A.** – spółka akcyjna zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice), powstała wskutek przekształcenia istniejącej wcześniej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Turk Elektrik Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi** - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ankarze (od 2017 r.) pod adresem Armada İş Merkezi, Eskişehir Yolu, No: 6 Kat: 14 Ofis No: 1429 06520 Söğütözü. Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%. Spółka nie prowadzi działalności.
- **OOO UK APS Energia Invest** - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie, (od 2020 r.) pod adresem 127055, Moscow, 1-y Tikhvinskiy Tupik, 5-7. Jej główna działalność polega na doradztwie prawno-finansowym. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%. Spółka w likwidacji, nie prowadzi działalności.
- **RED MUKSUN Sp. z o.o.** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Stanisławowie Pierwszym (Strużańska 14, 05-126 Stanisławów Pierwszy). Głównym obszarem jej funkcjonowania to działalność handlowa. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **OOO APS Energia. Tyaga i Transport RUS** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie pod adresem 125040, Moscow, Yamskovo Polya 3-aya d. 2 korp. 13. Jej główna działalność polega na sprzedaży urządzeń dedykowanych dla sektora trakcji i transportu na rynku rosyjskim. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%. Spółka w likwidacji, nie prowadzi działalności.
- **TATRA ENGINEERING s.r.o** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Republiki Czeskiej, z siedzibą w Pradze pod adresem 110 00 Praha 1, Rybna 716/24 Stare Mesto. Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Udział w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 40%



2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej APS Energia wchodziły: APS Energia S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 10 podmiotów o profilu produkcyjnym, usługowym, doradczym i handlowym.

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

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

Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)				
Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	Przedmiot działalności	30.06.2024	31.12.2023
APS Energia S.A.	Polska/Stanisławów Pierwszy	j.w.	-	-
OOO APS Energia RUS	Rosja/ Jekaterynburg	produkcja, dystrybucja, montaż oraz serwis urządzeń	100%	100%
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/ Baku	dystrybucja urządzeń	100%	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Almaty	dystrybucja oraz serwis urządzeń	100%	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	wykonywanie instalacji przemysłowych, instalacji aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki	100%	100%
APS Energia Czech s.r.o	Czechy/Praga	dystrybucja urządzeń	100%	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	dystrybucja urządzeń	100%	100%
APS Energia Turk Ltd. Sti.	Turcja/Ankara	dystrybucja urządzeń	100%	100%
Red Muksun Sp. z o.o.	Polska/Stanisławów Pierwszy	handlowa	100%	100%
OOO APS Energia. Tyaga i Transport RUS	Rosja/Moskwa	usługi doradztwa prawno-finansowego	100%	100%
OOO UK APS Energia Invest	Rosja/Moskwa	usługi doradztwa prawno-finansowego	100%	100%
TATRA ENGINEERING s.r.o	Czechy/Praga	dystrybucja urządzeń	40%	-

W dniu 16 sierpnia 2023 r. Zarząd APS Energia S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia działań mających na celu wybór spośród podmiotów zgłaszających zainteresowanie, nabywcy/nabywców spółki zależnej OOO APS Energia Rus, w której Emitent posiada 100% udziałów, lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa tej spółki, a następnie doprowadzenie do realizacji transakcji.

W dniu 15 listopada 2023 r. Zarząd APS Energia S.A. poinformował, o podpisaniu Term Sheet z jednym z zainteresowanych kontrahentów. Zgodnie z treścią ww. dokumentu, w ramach proponowanej transakcji Emitent zamierza zbyć Kupującemu 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki, a także przyznać Spółce prawo do korzystania z Podstawowej technologii produkcji w dziedzinie urządzeń elektrycznych, stanowiącej tajemnicę produkcji (know-how), z wyjątkiem technologii przeznaczonych dla przemysłu nuklearnego, wyłącznie na terytorium Federacji Rosyjskiej.

W ramach transakcji przewidywana jest niezależna wycena wartości 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki przy udziale niezależnego rzeczoznawcy.

Ustalona na tamtym etapie procesu cena wynosiła 5 mln euro (w tym VAT), przy czym wskazywano, iż cena określona w Term Sheet może podlegać korektom związanym z tego rodzaju transakcjami. Ostateczna cena po ewentualnych korektach zostanie określona w umowie kupna-sprzedaży.

W dniu 1 lutego 2024 r. Zarząd APS Energia S.A. poinformował o podpisaniu nowego Term Sheet – z kolejnym z zainteresowanych kontrahentów. Z Kupującym uzgodniono korzystniejsze warunki transakcji, w szczególności poprzez przyśpieszenie spływu należności za zbywane aktywa. Pozostałe podstawowe warunki określone w Term Sheet są takie same jak z umowy podpisanej dn. 15.11.2023 r. Trwa proces udzielania zgód przez państwowe jednostki organizacyjne, formalnie konieczne sfinalizowaniu transakcji.

Jednocześnie Emitent bierze pod uwagę ryzyka dotyczące uzgodnień bądź spełnienia warunków, jakie będą konieczne do realizacji Transakcji i niedojścia jej skutku.

W przypadku podpisania umowy kupna-sprzedaży lub dokonania innych istotnych uzgodnień Emitent będzie informował o tym w trybie raportów bieżących.

2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 22 kwietnia 2024 r. Zarząd Emitenta podjął uchwały dotyczące likwidacji spółek zależnych: OOO UK APS Energia Invest oraz OOO APS Energia T&T Rus. Ich likwidacja jest związana z redukowaniem aktywności Grupy na rynku



rosyjskim. Aktywa tych spółek, działalność i jej wpływ na dotychczasowe wyniki Grupy były niewielkie, a liczba ich potencjalnych klientów docelowych ograniczona wprowadzonymi sankcjami.

Od 13 marca 2024 r. APS Energia SA posiada 40% udziałów w TATRA ENGINEERING s.r.o. z siedzibą w Pradze w Republice Czeskiej. Spółka ta ma pełnić funkcje dystrybucyjne na wybranych rynkach eksportowych. W 2024 roku, nie miały miejsca inne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

2.2.4. Oddziały

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

2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2024 roku APS Energia S.A. nie wprowadzał zmian w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą i spółkami zależnymi.

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym spółek zależnych:

Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)		
Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	30.06.2024
OOO APS Energia RUS	Rosja/Jekaterynburg	100%
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/Baku	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	100%
APS Energia Czech s.r.o	Czechy/Praga	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	100%
APS Energia Turk Elektrik Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	Turcja/Ankara	100%
OOO UK APS Energia Invest	Rosja/Moskwa	100%
OOO APS Energia T&T RUS	Rosja/Moskwa	100%
Red Muksun Sp z o.o.	Polska/Stanisławów Pierwszy	100%
TATRA ENGINEERING s.r.o	Czechy/Praga	40%

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

- Dom Maklerski Navigator S.A. – powiązanie osobowe przez osobę Dariusza Tenderendę,
- Piotr Szewczyk – Prezes Zarządu, Członek Zarządu jednostki zależnej Red Muksun Sp. z o.o., Akcjonariusz Emitenta,
- Paweł Szumowski – Wiceprezes Zarządu, Akcjonariusz Emitenta,
- Antoni Dmowski – Konsultant naukowy, Akcjonariusz Emitenta,
- Dariusz Tenderenda – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta,
- Henryk Malesa – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej,
- Aleksandra Janulewicz-Szewczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Barbara Lemiesz – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Maszkiewicz – członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta, Akcjonariusz Emitenta,
- Dariusz Drabiuk – członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta (do dn. 31.03.2024 r.),
- Tomasz Jagiełło – członek kluczowego personelu kierowniczego jednostki zależnej ENAP S.A., Akcjonariusz Emitenta,
- Piotr Skrzyński – członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta, Przewodniczący Rady Nadzorczej jednostki zależnej Emitenta ENAP S.A.,
- Łukasz Świątkowski - Prezes Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A.,
- Grzegorz Sadura – Członek Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A.,
- TATRA ENGINEERING s.r.o. z siedzibą w Pradze w Republice Czeskiej – APS Energia SA posiada 40% udziałów.



3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA

3.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

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

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

Systemy zasilania dla energetyki, przemysłu, infrastruktury wojskowej

- systemy zasilania awaryjnego odbiorników stało i przemiennie prądowych w tym: falowniki, prostowniki, systemy UPS
- przetwornice częstotliwości,
- przekształtniki dwukierunkowe,
- systemy monitoringu i nadzoru układów zasilania,
- systemy kontroli dostępu i monitoringu wizyjnego,
- systemy zasilania silników asynchronicznych,
- filtry aktywne,
- systemy zasilania wykorzystujące ogniwa paliwowe,
- systemy magazynowania energii,
- rozdzielnice nN (niskiego napięcia) oraz systemy potrzeb własnych w rozdzielniach energetycznych,
- systemy ładowania baterii chemicznych w pojazdach (e-mobility) (ładowarki samochodowe, ładowarki do autobusów, ładowarki do systemów specjalnych np. wojsko).

Systemy zasilania dla trakcji i transportu:

- przetwornice statyczne (jedno i wielonapięciowe),
- rejestratory parametrów pojazdów,
- systemy diagnostyki pokładowej,
- system zarządzania energią w pojazdach,
- regulatory napięcia wzbudzenia generatora,
- zasilacze prądu stałego na pojazdach, zasilacze buforowe do ładowania baterii,
- przetworniki typu DC/DC (chopper),
- falowniki napięciowe na pojazdach,
- falowniki napędowe i pomocnicze w pojazdach,
- układy rozruchu pojazdów w oparciu o super kondensatory,
- systemy sterowania i zarządzania parametrami pojazdów TCMS.

Magazyny energii

- APStorage – kompletne magazyny energii,
- BFI2z + EMS – przekształtniki dwukierunkowe z systemem sterowania EMS,
- BFI2z – przekształtniki dwukierunkowe,
- Osobny typoszereg stanowią przekształtniki BFIH2 dedykowane do wodorowych magazynów energii.

APS Energia S.A. z powodzeniem zbudował swoją reputację wiarygodnego dostawcy zaawansowanych rozwiązań w obszarze systemów zasilania. Oprócz jakości produktu, Grupa zdobywa uznanie klientów za wysoki poziom obsługi klienta, wsparcie techniczne, a przede wszystkim za zrozumienie i umiejętność dostosowania się do indywidualnych potrzeb klientów. W ciągu ponad 28 lat Emitent opracował, uruchomił i wdrożył kilka tysięcy urządzeń spełniających najwyższe standardy rynku zasilania przemysłowego.

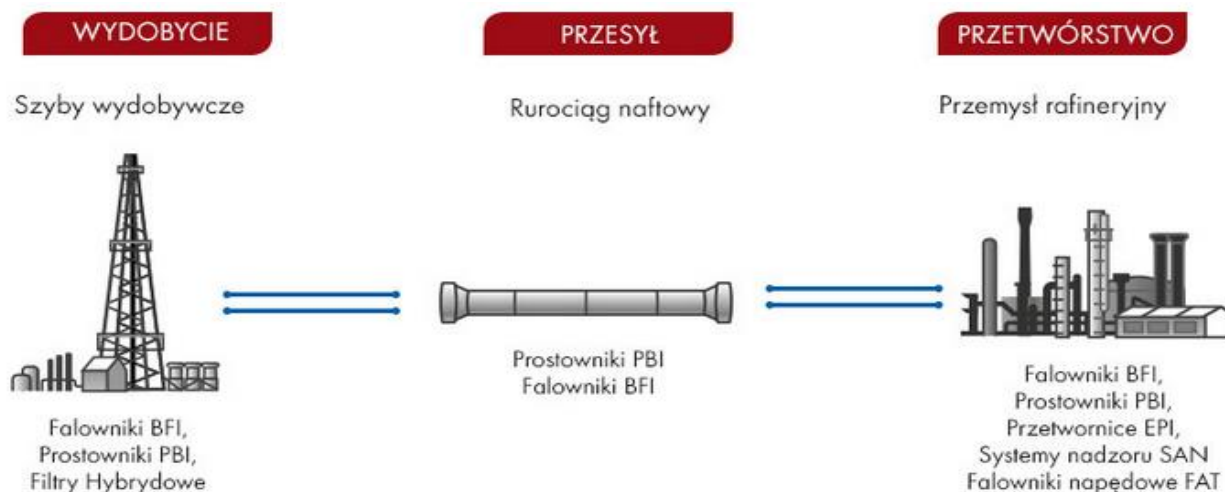


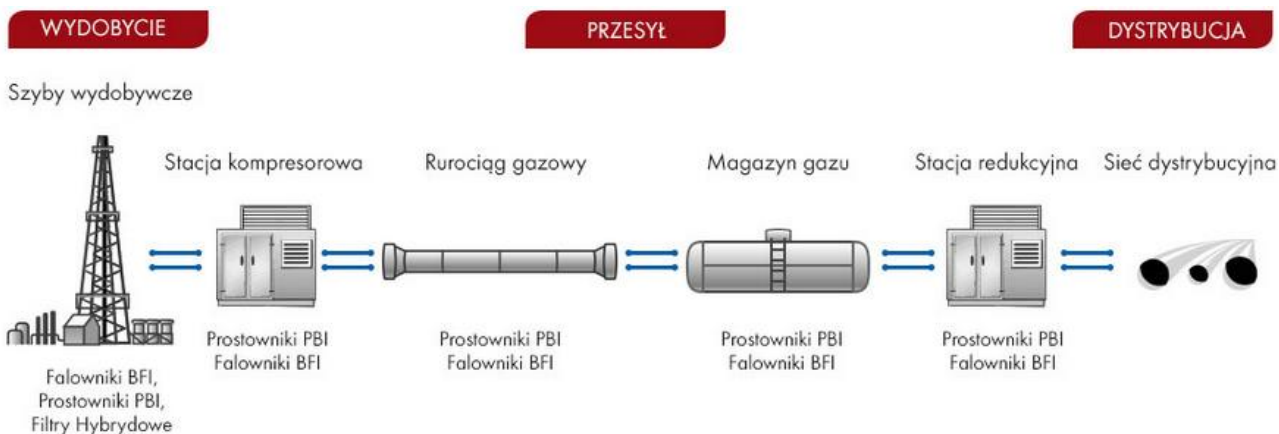
Prezentacja wybranych produktów oferowanych przez Emitenta

	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	Stacyjne 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.

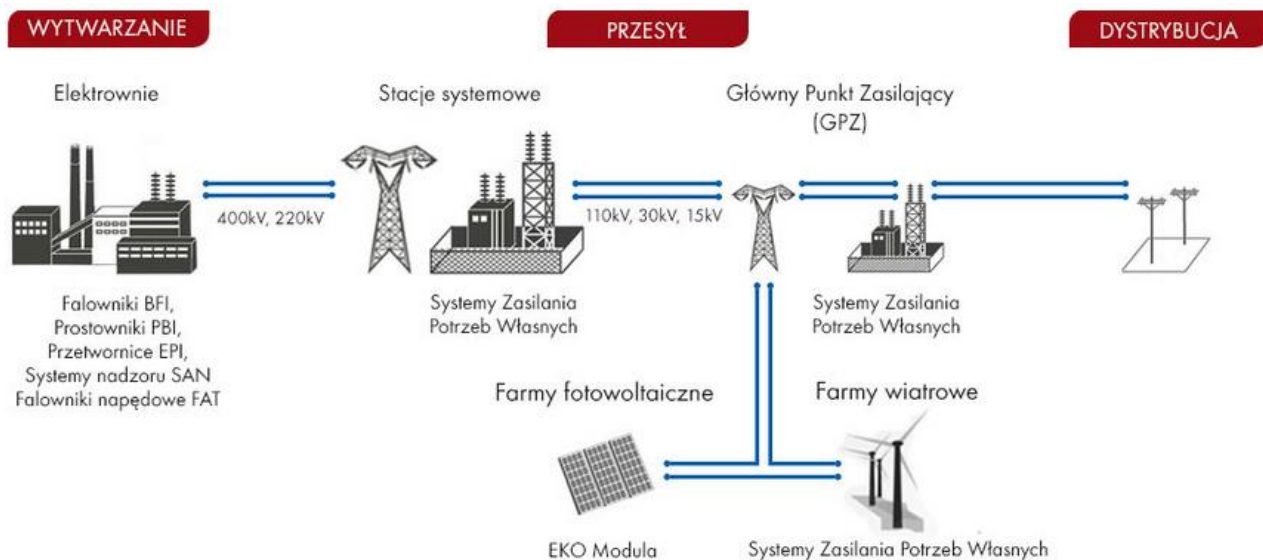
Przykładowe zastosowanie produktów oferowanych przez Emitenta

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

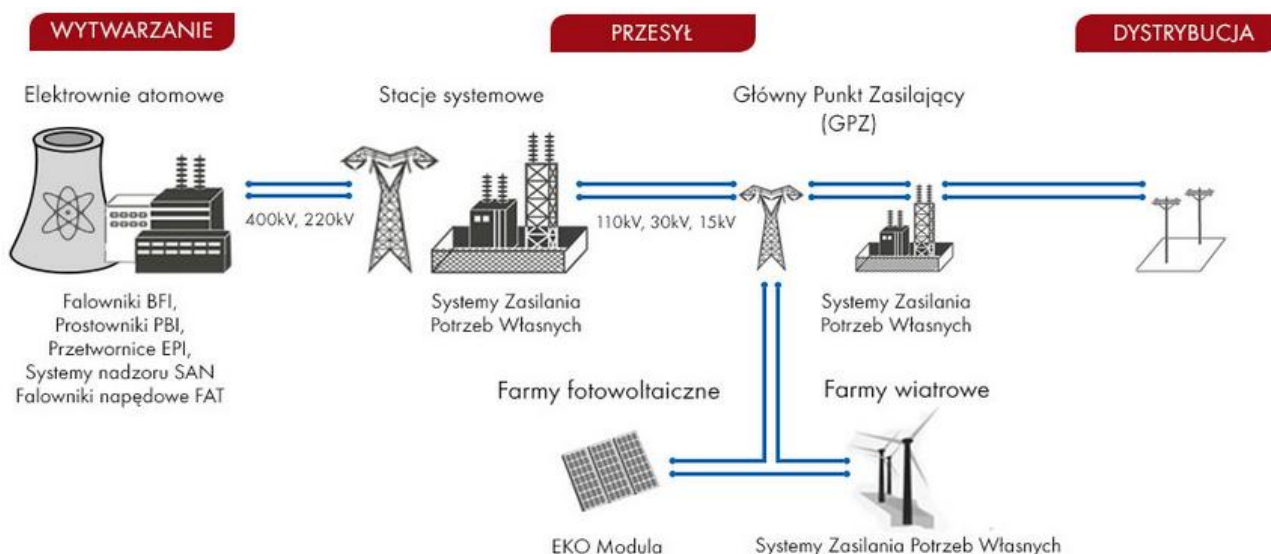




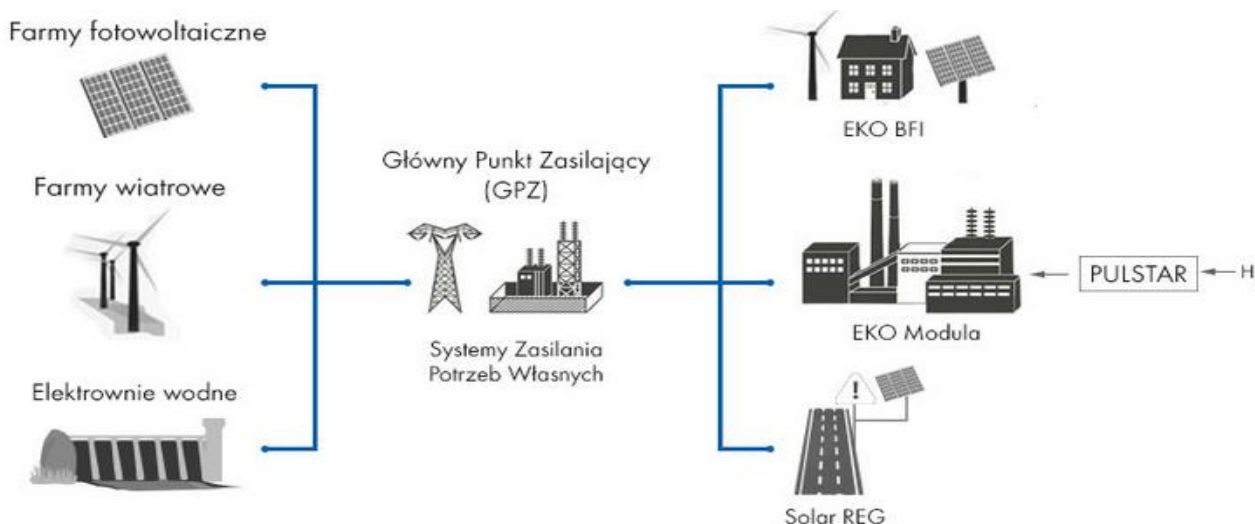
Na poniższym schemacie **sieci energetycznej** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



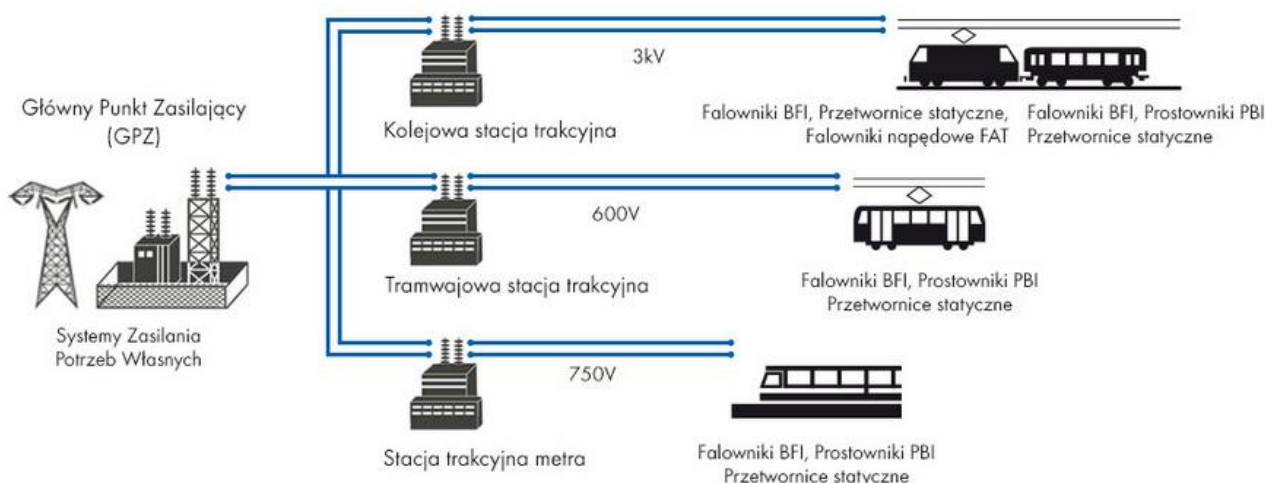
Na poniższym schemacie **sieci energetycznej (energia atomowa)** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



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



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



Działalność spółki zależnej ENAP S.A. w Wilczkowicach Górnych (gmina Kozenice)

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

Działalność spółki ENAP skupia się na podstawowych segmentach:

- Usługodawca w zakresie dostawy, montażu i serwisu aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA) oraz prac elektrycznych i teletechnicznych,
- Producent rozdzielnic niskiego napięcia (nn) i rozwiązań kontenerowych (eHouse),
- Dostawy i usługi serwisowo-montażowe urządzeń do analizy jakości energii, kompensacji mocy biernej oraz w energetyce alternatywnej (np. instalacja paneli fotowoltaicznych).

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

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

W segmencie odnawialnych źródeł energii ENAP działa jako dystrybutor lub oferuje instalację gotowych aplikacji przy użyciu zakupionych komponentów. Wśród oferowanych produktów znajdują się panele fotowoltaiczne, turbiny



wiatrowe, agregaty prądowłórcze, falowniki fotowoltaiczne EKO oraz urządzenia będące kontrolerem ładowania baterii w systemach zasilanych panelami fotowoltaicznymi SOLAR-REG2. Rozwiązania w zakresie OZE są również oferowane na rynkach zagranicznych.

Siedziba Spółki mieści się w oddanym do użytku w 2012 roku budynku biurowo-produkcyjnym. Na dachu obiektu znajduje się elektrownia solarna o mocy 30 kW, która zaspokaja część zapotrzebowania Spółki na energię elektryczną. Projekt był współfinansowany ze środków unijnych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego 2007 – 2013, Działanie 1.5 Rozwój przedsiębiorczości.

W I połowie 2024 r. dominującymi odbiorcami usług ENAP S.A. byli kontrahenci zagraniczni (2 kontrakty). Największą część przychodów Spółka uzyskała z projektów kompleksowej realizacji zadań z zakresu instalacji elektrycznych i AKPiA dla firmy AET w Golbey we Francji oraz dla firmy Sumitomo w Rheinberg w Niemczech. Od kontrahentów polskich spółka uzyskała blisko 20% przychodów. W tym okresie Spółka zrealizowała ponad 90% sprzedaży do spółek wykonawczych (generalni wykonawcy), realizujących projekty inwestycyjne dla klientów finalnych.

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

ENAP S.A. regularnie wykonuje prace w kraju (np.: Elektrownia Enea Wytwarzanie w Koźlicach, Elektrownia Stalowa Wola, Zakłady Azotowe „Puławy”).

3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Produkty dla trakcji dynamicznej

W ramach organizacji Emitenta działa Departament Trakcji (T&T – Traction&Transport), którego zadaniem jest przygotowanie produktów dla trakcji jezdnej tj. tramwajów, metra, trolejbusów, wagonów oraz innych zespołów trakcyjnych, w których mogą zostać wykorzystane urządzenia do zasilania urządzeń pokładowych oraz napędów.

Branża T&T jest obecnie najbardziej dynamicznie rozwijającym się i największym spośród segmentów rynku systemów zasilania obsługiwanych przez Emitenta. Z uwagi na nadrobienie w Polsce zaległości inwestycyjnych w komunikacji publicznej, zwłaszcza kolejowej, sytuacja taka utrzyma się przez kilkanaście kolejnych lat również dzięki odblokowaniu środków finansowych z KPO. Udział Emitenta, w tym rynku systematycznie staje się głównym nośnikiem rozwoju Grupy i będzie nim w najbliższych latach.

W ofercie APS Energia znajdują się takie urządzenia dla T&T, jak: rejestratory parametrów, systemy diagnostyki i sterowania, przetwornice statyczne, regulatory napięcia, zasilacze buforowe, falowniki napięciowe i inne, instalowane w pojazdach produkowanych na rynek polski, jak i zagraniczny. Firma APS Energia współpracuje również z instytucjami naukowymi, takimi jak: Instytut Kolejnictwa, IPS Tabor, CTO.

Firma APS Energia od lat współpracuje oraz utrzymuje kontakty biznesowe z producentami nowego i modernizowanego taboru kolejowego i autobusowego w Polsce: H. Cegielski – Fabryka Pojazdów Szynowych sp. z o.o., Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A., ZNTK Mińsk Mazowiecki sp. z o.o., NEWAG S.A., Alstom, Siemens, Stadler Polska sp. z o.o., PKP Intercity Remtrak sp. z o.o., Seluch sp. z o.o., Serwis Pojazdów Szynowych sp. z o.o., Public Transport Service sp. z o.o., Saatz sp. z o.o., EKK Wagon sp. z o.o., ARP E-Vehicles sp. z o.o., Solaris Bus & Coach sp. z o.o., Modertrans Poznań sp. z o.o. oraz z dostawcami podsystemów do tych pojazdów: FOGO sp. z o.o., EPS System sp. z o.o., Impact Clean Power Technology S.A., ZPAS S.A. Kolejnym obszarem działalności jest współpraca z firmami świadczącymi usługi projektowania taboru: VIS Systems sp. z o.o., RTS Engineering sp. z o.o., TechSolutions Group sp. z o.o., EC Engineering sp. z o.o. Grupa planuje również ekspansję z gotowymi i przetestowanymi już urządzeniami na rynki zagraniczne, gdzie widoczne jest zainteresowanie ofertą Emitenta (podpisane pierwsze zamówienia do realizacji).

Nowym, dynamicznie rozwijającym się projektem w spółce APS Energia, jest budowa przekształtnika napędowego do pojazdu kolejowego wraz z całym osprzętem (TCMS, rezystor hamowania, przetwornica statyczna, dławik sieciowy, zasilacze buforowe, rozdzielnie, sterownik przeciwpoślizgu).

Grupa w związku z realizowaniem nowej strategii zamierza zwiększyć udział sprzedaży w sektorze T&T, który zostanie zrealizowany poprzez sprzedaż urządzeń zarówno w kraju, jak również na rynkach eksportowych.

Audyty certyfikacyjne w Grupie APS Energia

W styczniu 2024 r. został przeprowadzony przez audytorów niezależnej jednostki certyfikującej Bureau Veritas (BV) audyt kontrolny u Emitenta oraz w spółce zależnej ENAP S.A. z zakresu wymagań systemu zarządzania środowiskowego według normy ISO 14001:2015.



Audyty zakończyły się utrzymaniem przez Emitenta oraz spółkę zależną ENAP S.A. certyfikatów potwierdzających, że Zintegrowany System Zarządzania spełnia wymagania ww. normy.

Niezależni audytorzy potwierdzili dbałości Emitenta i spółki zależnej ENAP S.A. o ograniczenie negatywnego wpływu działalności Emitenta i spółki zależnej ENAP S.A. na środowisko naturalne. Utrzymanie certyfikatu pozwala Emitentowi oraz spółce zależnej ENAP S.A. na utrzymanie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz na pozyskiwanie nowych klientów, dla których ważna jest troska o ograniczanie negatywnego oddziaływania na środowisko naturalne.

W lutym 2024 r. został przeprowadzony przez audytorów niezależnej międzynarodowej jednostki certyfikującej ICR audyt certyfikacyjny u Emitenta z zakresu wymagań systemu zarządzania jakością dla organizacji dostarczających produkty i usługi w przemyśle jądrowym według normy ISO 19443:2018.

Efektem audytu było uzyskanie przez emitenta certyfikatu wg wyżej wymienionego standardu. Uzyskanie certyfikatu potwierdza, że emitent spełnia wysokie standardy jakości stawiane dostawcom dla branży energetyki jądrowej. Certyfikat pozwoli emitentowi na rozszerzenie współpracy z klientami z branży energetyki jądrowej, a w szczególności przy projektach polskich elektrowni jądrowych. Należy również podkreślić, że była to pierwsza w Polsce certyfikacja ww. systemu przeprowadzona przez jednostkę akredytowaną.

W marcu 2024 r. został przeprowadzony przez audytorów niezależnej międzynarodowej jednostki certyfikującej IMQ S.p.A. audyt certyfikujący u Emitenta z zakresu wymagań systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji według normy ISO/IEC 27001:2013.

Efektem audytu było uzyskanie przez emitenta certyfikatu wg wyżej wymienionego standardu.

Niezależni audytorzy potwierdzili dbałości Emitenta o ograniczenie negatywnego wpływu cyberprzestępczości w działalności Emitenta. Otrzymanie certyfikatu pozwala Emitentowi na utrzymanie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz na pozyskiwanie nowych klientów z obszarów infrastruktury krytycznej, dla których bardzo istotna jest kwestia cyberbezpieczeństwa.

W kwietniu 2024 r. został przeprowadzony przez audytorów niezależnej jednostki certyfikującej Bureau Veritas (BV) audyt certyfikujący u Emitenta w celu potwierdzenia zgodności istniejącego Zintegrowanego Systemu Zarządzania z wymaganiami:

- normy ISO 22163:2023 dotyczącej Systemu Zarządzania Biznesem w branży urządzeń trakcyjnych,
- normy ISO 9001:2015 dotyczącej Systemu Zarządzania Jakością.

Efektem audytu było uzyskanie przez emitenta certyfikatów wg wyżej wymienionych standardów.

W zakresie systemu wg normy ISO 22163:2023 była to pierwsza certyfikacja w Polsce i jedna z pierwszych na świecie. Otrzymanie certyfikatu pozwala Emitentowi na utrzymanie współpracy z dotychczasowymi klientami oraz na pozyskiwanie nowych klientów z branży pojazdów trakcyjnych. Należy podkreślić, że w ramach certyfikacji Emitent rozszerzył zakres certyfikatu również na obszary utrzymania pojazdów trakcyjnych oraz na obszar infrastruktury kolejowej.

W czerwcu 2024 r. u Emitenta oraz w spółce zależnej ENAP S.A. został przeprowadzony audyt recertyfikujący Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy zgodnego z wymaganiami normy ISO 45001:2018.

Audyty zostały przeprowadzone przez audytorów z międzynarodowej jednostki certyfikacyjnej Bureau Veritas (BV).

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

W dniach 12 – 13 lutego 2024 r. u Emitenta przeprowadzony został audyt przez międzynarodową niezależną jednostkę na zlecenie Hitachi Energy, globalnej firmy technologicznej produkującej urządzenia wysokonapięciowe, transformatory, zajmującej się integracją sieci i technologiami automatyzacji sieci a także usługami dla sektora energii odnawialnej.

Audyty zakończyły się wynikiem pozytywnym. Emitent w ten sposób potwierdził pozycję istotnego dostawcy energoelektroniki na liście dostawców klienta. Pozwala to Emitentowi na rozwój dalszej współpracy w ramach projektów realizowanych przez klienta.

Emitent na bieżąco prowadzi również działania związane z zapewnieniem ciągłej zgodności z wymaganiami prawnymi w celu utrzymaniem Koncesji MSWiA nr B – 104/2017 na produkcję i obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym.



Energetyka atomowa

Grupa Kapitałowa APS Energia od lat inwestuje w rozwój oferty dla energetyki atomowej, widząc ogromny potencjał tego sektora. Wzrost zapotrzebowania na zieloną energię wymaga dużych inwestycji i wysiłków zarówno od branż gospodarki, jak i od państwa.

Na całym świecie rośnie liczba projektów budowy konwencjonalnych reaktorów jądrowych, a prace nad małymi reaktorami modułowymi (SMR) przyspieszają. Pierwszy SMR ma zostać uruchomiony pod koniec tej dekady. W nowym systemie energetycznym, opartym na OZE, elektrownie jądrowe będą kluczowym elementem bilansującym.

APS Energia od ponad dekady projektuje, produkuje i dostarcza systemy zasilania gwarantowanego do elektrowni atomowych na całym świecie. Współpracujemy z międzynarodowymi partnerami, takimi jak Westinghouse, Doosan Enerbility, KHNP i EDF. APS Energia uczestniczy również w Programie Polskiej Energetyki Jądrowej i posiada certyfikaty bezpieczeństwa niezbędne do dostarczania urządzeń dla tego sektora, takie jak ISO 19443. Planujemy dostarczać urządzenia do przyszłych inwestycji realizowanych m.in. w Egipcie, Finlandii, Turcji, Węgrzech, Indiach i Bangladeszu. Obecnie uczestniczymy w przetargu na modernizację elektrowni jądrowej w Temelinie, które mają na celu unowocześnienie systemów sterowania i monitoringu. W nowej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej APS Energia sektor energetyki jądrowej zajmuje odpowiednie miejsce i jest jednym z trzech filarów naszej przyszłości. Planujemy rozszerzać partnerstwo zarówno z dostawcami technologii jądrowych, jak i z innymi uczestnikami projektów budowy lub renowacji reaktorów jądrowych na całym świecie. Proponując rozwiązania dla zapewnienia niezawodnego, bezprzerwowego, gwarantowanego zasilania systemów bezpieczeństwa obiektów energetyki jądrowej, zamierzamy dołączyć do grona kluczowych graczy branży energetycznej świata.

Magazyny energii

W 2024 r. spółka kontynuowała II fazę projektu dofinansowanego ze środków NCBIR „APStorage 2.0. Modułowy, konfigurowalny, zdalnie sterowany i cyberbezpieczny system magazynowania i kondycjonowania energii elektrycznej”. Opracowywany jest również przez dział R&D przekształtnik do wielkoskalowych magazynów energii, który pozwoli na dynamiczne zwiększenie sprzedaży.

3.3. Informacje o rynkach zbytu

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

Emitent realizuje zamówienia dla przedsiębiorstw z następujących sektorów:

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

Urządzenia Grupy pracują m.in. na polach wydobywczych światowych koncernów naftowych. Wśród klientów Grupy są m.in. grupy PKN Orlen, Gaz-System, PGNiG czy PGE. Grupa znajduje się również na krótkich listach dostawców do światowych koncernów zajmujących się wydobywaniem i dystrybucją gazu czy posiadających technologie budowy elektrowni atomowych.

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

Popyt na produkty Emitenta wynika przede wszystkim z:

- udziału w nowych inwestycjach w energetyce, przemyśle rafineryjnym, gazownictwie oraz innych branżach, które zgłaszają zapotrzebowanie na nieprzerwane dostawy energii,
- modernizacji sprzętu starszego typu (niewyprodukowanego przez Emitenta),
- przyspieszonej transformacji energetycznej związanej z dekarbonizacją i dynamicznym rozwojem OZE (które będą



przyśpieszały również ze środków z KPO).

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

Emitent sukcesywnie zwiększa swój udział w sektorze T&T. Wśród klientów Grupy możemy wymienić takie krajowe firmy jak PESA Bydgoszcz S.A., Newag, PKP Intercity Remtrak, ARP E-Vehicles czy FPS H. Cegielski-Poznań.

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

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

W I półroczu 2024 r. dwóch odbiorców przekroczyło 10% przychodów skonsolidowanych Grupy Kapitałowej APS Energia, firma S&S Engineering EOOD (udział sprzedaży wyniósł 14,2%, nie istnieją żadne formalne powiązania odbiorcy z Emitentem) oraz firma Sumitomo SHI FW Energie (udział sprzedaży wyniósł 15%, nie istnieją żadne formalne powiązania odbiorcy z Emitentem).

Dominującym rynkiem pod względem sprzedaży w I półroczu 2024 r. były rynki eksportowe, które odnotowują znaczącą liczbę nowych inwestycji. Na rynku polskim Grupa odnotowała spadek sprzedaży r/r (o 34%). Drugim kluczowym rynkiem były rynki krajów UE, na którym to zrealizowana sprzedaż r/r była wyższa aż o 74%. Sprzedaż eksportowa stanowiła w I półroczu 2024 r. 72%. Szczegółowa struktura geograficzna sprzedaży Grupy znajduje się w pkt 4.2 niniejszego sprawozdania.

3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia

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

Do najważniejszych materiałów i towarów nabywanych przez Emitenta należą:

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

W opinii Zarządu Emitent nie jest uzależniony od żadnego pojedynczego dostawcy tzn. udział żadnego z dostawców nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży. W każdej z grup asortymentowych źródłem zaopatrzenia jest przynajmniej dwóch niezależnych od siebie dostawców. Dostawy realizowane są na podstawie umów ramowych i wieloletniej współpracy. Wszystkie elementy kluczowe dla produkowanych systemów są montowane w siedzibie Emitenta. Emitent dysponuje własnym, wewnętrznym magazynem komponentów niezbędnych w trakcie procesu produkcyjnego.

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

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



3.5. Inwestycje

3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W I półroczu 2024 r. Grupa rozliczyła łączne nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 1,6 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie środków transportu oraz wartości niematerialnych.

Nakłady na Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne		
(tys. PLN)	I połowa 2024	2023
Rzeczowe aktywa trwałe	393	1 079
Grunty	0	51
Budynki i budowle	0	0
Maszyny i urządzenia	54	275
Środki transportu	339	651
Pozostałe środki trwałe	0	102
Wartości niematerialne	1 190	879
Razem	1 583	1 958

Nakłady na działalność badawczo-rozwojową

Grupa na bieżąco ponosi nakłady inwestycyjne przeznaczone na ciągły rozwój swoich urządzeń. W I półroczu 2024 roku dział R&D był zaangażowany w realizację 6 projektów (1 projekt dedykowany dla magazynów energii, 3 dla trakcji i transportu oraz sektora e-mobility oraz jeden własny związany z automatyzacją procesu produkcji w Stanisławowie Pierwszym). Celem prowadzonych projektów jest między innymi opracowanie produktów takich jak: moduły mocy do systemów magazynowania energii, urządzenia pokładowe do zasilania potrzeb własnych pojazdów oraz falowniki do zasilania silników napędowych tramwaju. APS Energia w dalszym ciągu rozwija urządzenia w technologii węgla krzemu. W ostatnim okresie technologię węgla krzemu wdrożono w ładowarce dla sektora trakcji i transportu, a obecnie trwają prace nad wdrożeniem technologii do sektora magazynów energii. Wydatki ponoszone na działalność badawczo-rozwojową są traktowane jako wydatkowanie inwestycyjne.

Kwota nakładów poniesionych przez Grupę na działalność badawczo-rozwojową w okresie I półrocza 2024 r. oraz 2023 r. została przedstawiona w tabeli poniżej:

Inwestycje R&D		
tys. PLN	I połowa 2024	2023
Nakłady na badania i rozwój	2 174	2 860

Obecnie prowadzone główne inwestycje

Grupa na bieżąco prowadzi projekty badawczo-rozwojowe i certyfikacyjne, związane z nowymi produktami i rynkami, które pozwolą na dywersyfikację rynkową i produktową przychodów ze sprzedaży.

Optymalizacja systemów informatycznych

Emitent intensywnie prowadzi działania nad optymalizacją i modernizacją stosowanych systemów, w tym zintegrowanego systemu informatycznego ERP, których celem jest dostosowanie do bieżącej i przyszłej struktury działalności. Wprowadzone zmiany mają za zadanie umożliwienie podejmowania szybszych decyzji biznesowych w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu biznesowym.

Inwestycje w prace badawczo-rozwojowe i certyfikacje

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

Prowadzone inwestycje w rozwój nowych produktów są priorytetem w prowadzonej strategii poszerzania oferty posiadanych urządzeń, jak również docierania do nowych rynków. Poniesione w 2024 r. nakłady, jak również obecnie realizowane inwestycje umożliwią zabezpieczenie portfela zamówień na najbliższe lata przy jednoczesnym zwiększaniu udziału w rynku w strategicznych dla Emitenta sektorach.

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

W związku z niepewnością gospodarczą (widmo recesji) oraz wybuchem konfliktu na terytorium Ukrainy, Zarząd



każdorazowo, przed dokonaniem decyzji dotyczących istotnych wydatków inwestycyjnych, będzie dokonywał analizy aktualnej sytuacji płynności finansowej w celu oszacowania oraz weryfikacji ryzyka uwzględniając bieżącą sytuację Grupy.

3.5.2. Lokaty kapitałowe

Grupa Kapitałowa nie posiadała w I połowie 2024 r. lokat kapitałowych - nie dokonywała zakupów jednostek funduszy inwestycyjnych, dłużnych papierów wartościowych, akcji ani udziałów podmiotów.

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

3.6. Informacja o umowach zawartych przez Grupę Kapitałową

3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej

W dniu 6 marca 2024 r. Spółka zawarła umowę na dostawy urządzeń zasilających branży trakcyjno-transportowej Projekt dotyczy modernizacji infrastruktury transportowej na terenie Ukrainy. Realizacja dostaw zrealizowana została w I połowie 2024 roku. Wynagrodzenie APS Energia S.A. z tytułu realizacji tej umowy wyniosło 2,5 mln euro. Emitent udzielił gwarancji jakości na przedmiot dostawy na okres 24 miesięcy licząc od daty uruchomienia urządzeń, lecz nie dłuższej niż 36 miesięcy od daty dostawy. (raport bieżący nr 3/2024).

W dniu 13 czerwca 2024 r. Zarząd Spółki przyjął do realizacji zamówienie na dostawę kompletów przetwornic statycznych i rejestratorów ciśnień do wagonów do H. Cegielski - Fabryka Pojazdów Szynowych sp. z o.o. (FPS), w ramach podpisywanej obecnie na czas nieokreślony umowy ramowej z FPS na dostawę towarów (Umowa). Przyjęte do realizacji zamówienie na urządzenia ma łączną wartość netto 10,2 mln zł. Pierwsze komplety urządzeń będą dostarczone w październiku 2024 roku, a ostatnie dostawy przewidywane są w połowie 2025 roku. (raport bieżący nr 6/2024).

W I poł. 2024 r. nie były zawierane inne umowy o szczególnym znaczeniu dla działalności operacyjnej Grupy. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym przedstawiono w punkcie 3.8 poniżej.

3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych w I połowie 2024 roku

W I poł. 2024 r. Grupa APS Energia zawarła/kontynuowała następujące umowy kredytowe (wg stanu na koniec czerwca):

Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2024				
Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Waluta kredytu	Termin spłaty
Alior Bank S.A. /Kredyt w rachunku bieżącym	2 900	1 854	PLN	11.07.2024
mBank / Kredyt w rachunku bieżącym	1 200	518	PLN	31.07.2024
Alior Bank S.A. /Kredyt w rachunku bieżącym	5 500	5 500	PLN	09.09.2024
Kredyt w r-ku bieżącym	345	0	CZK	nieokreślony
Pożyczka akcjonariusza	1 500	1 500	PLN	nieokreślony
CSOB faktoring	173	0	CZK	nieokreślony
e-Revolving	345	0	CZK	nieokreślony
Pozostałe (karta kredytowa)	59	47	CZK	nieokreślony
RAZEM		9 419		

3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w I połowie 2024 roku

W I połowie 2024 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana ani rozwiązana.

3.6.2.3. Umowy kredytowe i pożyczki zawarte w I połowie 2024 roku

Wszystkie obowiązujące na dzień 30.06.2024 r. umowy kredytowe zaprezentowano w punkcie 3.6.2.1.

Spółka APS Energia S.A. w dniu 24.06.2024 r. podpisała został kolejny aneks, na mocy którego Spółka przedłużyła kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1,2 mln zł z terminem spłaty w dniu 29.08.2025 r. w mBank SA, a następnie w dniu



05.09.2024 r. podpisała aneks przedłużający kredyt w Alior Bank w rachunku bieżącym w kwocie 2,4 mln zł z terminem spłaty w dniu 05.09.2025 r.

Spółka ENEAP przedłużyła dnia 26 sierpnia 2024 r. umowę o limit wierzytelności z Alior Bank o kolejne 12 miesięcy do dn. 25.08.2025 r.

3.6.3. Inne znaczące umowy

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

Wykaz najważniejszych polis ubezpieczeniowych obowiązujących w I połowie 2024 r. poniżej:

Polisy					
Nr polisy	Zakres	Przedmiot ubezpieczenia	Suma ubezpieczeniowa	okres ubezpieczenia	ubezpieczyciel
436000324730	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	1 500 000 EUR	21.07.2023 - 20.07.2024	STU ERGO HESTIA S.A.
436000324736	Cargo	transport środków obrotowych	2 000 000 PLN	21.07.2023 - 20.07.2024	STU ERGO HESTIA S.A.
436000324735	majątek, elektronika	Stanisławów	36 mln PLN + 400 000 PLN elektr.	21.07.2023 - 20.07.2024	STU ERGO HESTIA S.A.
000-24-444-05965701	polisa D&O	Zakres prowadzonej działalności	20 mln PLN	17.03.2024 - 16.03.2025	TUIR Allianz Polska S.A.
436000324184	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	3 000 000 EUR	21.07.2023 - 20.07.2024	STU ERGO HESTIA S.A.
436000324226	CAR	budowy ENAP na terenie RP	15 700 000 PLN	21.07.2023 - 20.07.2024	STU ERGO HESTIA S.A.
436000324225	Majątek, Elektronika	budynek, wyposażenie, środki obrotowe, elektronika	5 460 000 PLN + 70 000 PLN	21.07.2023 - 20.07.2024	STU ERGO HESTIA S.A.
436000324831	Ogniwa	instalacja fotowoltaiczna	350 000 PLN	21.07.2023 - 20.07.2024	STU ERGO HESTIA S.A.

Wszystkie z ww. polis, których okres ubezpieczenia upłynął przed dniem publikacji niniejszego raportu, zostały przedłużone o kolejne 12 miesięcy.

3.6.4. Udzielone poręczenia i gwarancje

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

Udzielone przez Grupę APS Energia poręczenia i gwarancje (w tys. PLN)	30.06.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	10 165	13 572
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	149	148
Razem	10 314	13 720

Udzielone poręczenia i gwarancje w ramach Grupy Kapitałowej APS Energia			
Wyszczególnienie	Waluta	30.06.2024	Data zapadalności
poręczenie za spłatę kredytu obrotowego APS Energia Czechy	CZK	1 724	-
poręczenie za spłatę limitu na spłatę kredytu w rachunku bieżącym w AB Enap SA	PLN	11 000	31.08.2024
poręczenie umowy linii gwarancyjnej w ENAP SA	PLN	533	15.10.2028
Razem		15 765	

Warunki i wynagrodzenie od udzielonych poręczeń do spółek zależnych, w których Emitent posiada 100% udziałów nie odbiegają od warunków rynkowych.

3.6.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanim zostały uwzględnione w Skonsolidowanym śródrocznym raporcie finansowym Grupy APS Energia za I połowę 2024 r.



3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach w I połowie 2024 roku

Podpisanie nowego Term sheet w sprawie sprzedaży spółki zależnej OOO APS Energia Rus

W nawiązaniu do raportu bieżącego APS Energia S.A. nr 13/2023 z dnia 16 sierpnia 2023 r. dotyczącego działań mających na celu wybór nabywcy spółki zależnej OOO APS Energia Rus spośród podmiotów zgłaszających zainteresowanie, Zarząd Emitenta poinformował w dniu 1 lutego 2024 r. o rozwiązaniu w tym dniu. Term sheet podpisanego w dniu 15 listopada 2023 r. (raport bieżący nr 18/2023 z dnia 15 listopada 2023 r.) i podpisaniu nowego Term sheet – z kolejnym z zainteresowanych kontrahentów. Z aktualnym Kupującym uzgodniono korzystniejsze warunki transakcji, w szczególności poprzez przyspieszenie spływu należności za zbywane aktywa. Pozostałe podstawowe warunki określone w Term sheet są takie same jak te, o których mowa w raporcie bieżącym nr 18/2023. Zgodnie z treścią dokumentu, w ramach proponowanej transakcji Emitent zamierza zbyć Kupującemu 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki, a także przyznać Spółce prawo do korzystania z Podstawowej technologii produkcji w dziedzinie urządzeń elektrycznych, stanowiącej tajemnicę produkcji (know-how), z wyjątkiem technologii przeznaczonych dla przemysłu nuklearnego, wyłącznie na terytorium Federacji Rosyjskiej. W ramach Transakcji przewidywana jest niezależna wycena wartości 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki przy udziale niezależnego rzeczoznawcy. Ustalona na obecnym etapie procesu cena wynosi 5 mln euro (w tym VAT), przy czym cena ta może podlegać korektom związanym z tego rodzaju transakcjami. Ostateczna cena po ewentualnych korektach zostanie określona w umowie kupna-sprzedaży. Jednocześnie Emitent bierze pod uwagę ryzyka dotyczące uzgodnień bądź spełnienia warunków, jakie będą konieczne do realizacji Transakcji i niedojścia jej skutku.

Otwarcie likwidacji dwóch spółek zależnych

W dniu 22 kwietnia 2024 r. Zarząd Emitenta podjął uchwały w sprawie otwarcia likwidacji dwóch spółek: OOO UK APS Energia Invest oraz OOO APS Energia Tyaga i Transport RUS. Ich likwidacja jest związana z redukowaniem aktywności Grupy na rynku rosyjskim. Aktywa tych spółek, działalność i jej wpływ na dotychczasowe wyniki Grupy były niewielkie, a liczba ich potencjalnych klientów docelowych ograniczona wprowadzonymi sankcjami.

Informacje dotyczące subwencji finansowej w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2020 z dnia 4 maja 2020 r. o otrzymaniu Subwencji Finansowych z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm - przez APS Energia S.A. w wysokości 3,5 mln zł oraz przez spółkę zależną od Emitenta - ENAP S.A. w wysokości 1,36 mln zł, oraz raportu bieżącego nr 16/2020 z dnia 16 czerwca 2020 r. w sprawie zwrotu kwoty 1,36 mln zł i raportu bieżącego nr 8/2021 z dnia 8 czerwca 2021 r. o decyzjach Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. o wysokości zwolnienia z obowiązku zwrotu Subwencji Finansowych (1,8 mln zł w przypadku Emitenta i 0,7 mln zł w przypadku ENAP S.A.), Zarząd Emitenta poinformował w dniu 8 grudnia 2023 r. o otrzymaniu przez Emitenta oraz spółkę zależną ENAP S.A. z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. w tym dniu wezwania do zwrotu całej kwoty otrzymanej na podstawie Umów Subwencji, pomniejszonej o dokonane już spłaty (powiększonej o odsetki ustawowe). W uzasadnieniu do wniosku o zwrot wskazano, iż w ocenie PFR Emitent wraz z ENAP S.A. nie spełniał warunku regulaminowego do udziału w programie. Wartość środków, o zwrot których wnioskuje PFR (bez wartości odsetek) jest równa łącznej kwocie, o której mowa w raporcie bieżącym nr 8/2021 tj. 2,5 mln zł. Dnia 18 lipca 2024 r. wpłynął do Spółki nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym, do którego wniosła sprzeciw i zaskarżyła go w całości. Spółka uznaje wniosek o zwrot umorzonych kwot subwencji jako nieuzasadniony i podejmuje stosowne działania dla utrzymania dotychczasowego statusu rozliczenia Umów Subwencji.

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

3.8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, w dniu 4 września 2024 r. Spółka zawarła kolejną umowę na dostawy ponad 150 urządzeń zasilających branży trakcyjno-transportowej (Umowa). Realizacja dostaw przewidziana jest do końca 2024 roku. Wynagrodzenie APS Energia S.A. z tytułu realizacji Umowy wyniesie 4,1 mln euro. Zawarcie Umowy stanowi element działań mających na celu rozszerzenie obecności Emitenta na rynkach eksportowych (raport bieżący nr 9/2024).

Ponadto, w dniu 17 września 2024 r. Spółka podpisała list intencyjny ("List Intencyjny") z Eway S.A. z siedzibą w Warszawie oraz GRODNO S.A. z siedzibą w Michałowie-Grabinie ("Strony") potwierdzający wolę współpracy Stron w zakresie produkcji i instalacji do 1.500 jedno i wielostanowiskowych publicznych stacji ładowania AC i DC samochodów elektrycznych, do końca 2026 roku na terenie Polski ("Projekt"). Zawarcie Listu Intencyjnego nie kreuje żadnego stosunku zobowiązaniowego, nie nakłada na Strony jakiegokolwiek wiążącego obowiązku, a stanowi jedynie wyraz intencji Stron co do podjęcia przez nie dalszych rozmów odnośnie skonkretyzowania warunków współpracy, co może nastąpić poprzez podpisanie stosownych umów w ramach Projektu. (raport bieżący nr 10/2024).



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

3.9. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze

Znaczącym czynnikiem wpływającym na otoczenie biznesowej Grupy był trwający konflikt na Ukrainie. Wydarzenie to spowodowało konieczność jeszcze szybszej dywersyfikacji geograficznej. Rynek rosyjski w 2023 r. odpowiadał za ok. 26% rocznej sprzedaży Grupy, co stanowiło istotną część przychodów. W 2023 r. udział ten był istotnie niższy niż w latach poprzednich z uwagi na podjęte działania, których wynikiem było zawieszenie i późniejsze postawienie w stan likwidacji dwóch spółek zależnych oraz podjęcie decyzji o planach sprzedaży spółki produkcyjnej OOO APS Energia Rus i podpisaniu termsheet. Negatywny wpływ na rentowność sprzedaży na rynku rosyjskim ma również niski poziom kursu rubla na rynku walutowym, co wpływa na wypracowane wyniki. Dalsza eskalacja konfliktu i wprowadzane nowe sankcje na Federację Rosyjską mogą mieć swoje odzwierciedlenie w jeszcze niższym udziale w przychodach ze sprzedaży Grupy z tego kierunku geograficznego oraz niższej od wstępnie zakładanej rentowności z poszczególnych rynków.

Dynamicznie zmieniające się otoczenie utwierdza realizowanie strategii zmierzającej do dalszej dywersyfikacji geograficznej i sektorowej sprzedaży o takie strategiczne dziedziny, jak magazyny energii i OZE, energetyka atomowa oraz trakcja i transport. Zwiększenie udziału w tych sektorach pozwoli na dalsze zwiększenie znaczenia rynku krajowego przy jednoczesnej aktywnej działalności na rynkach zagranicznych.

Trwający konflikt za wschodnią granicą i napięta sytuacja geopolityczna w wielu rejonach świata wpływają istotnie na zmienność na rynkach surowców oraz rynków finansowych. Wprowadzone sankcje wpływają na pogorszenie sytuacji gospodarczej Federacji Rosyjskiej i perspektyw dla tego rynku. Istotne wahania kursu złotego w kolejnych kwartałach również może spowodować wyższe koszty komponentów nabywanych w walutach obcych.

Wpływ konfliktu i opis ryzyk został przedstawiony w następujących punktach niniejszego sprawozdania:

4.2. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów (sprzedaż krajowa i zagraniczna);

5.2 Strategia rozwoju (Rynki wschodnie);

5.4. Czynniki istotne dla rozwoju ;

5.5. Czynniki ryzyka i zagrożeń:

Ryzyko związane z wpływem konfliktu na terenie Ukrainy;

Ryzyko zmian tendencji rynkowych;

Ryzyko związane z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską przez UE;

Ryzyko związane z sankcjami nałożonymi na Federację Rosyjską przez USA.

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

4.1. Informacja nt. sytuacji finansowej

4.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa

Na dzień 30 czerwca 2024 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej APS Energia wyniosła 104,9 mln zł i od końca roku 2023 zmalała o 2,9 mln zł (spadek o 2,7%).

Wartość skonsolidowanych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 43 mln zł i była wyższa o 0,8 mln zł od stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2023 roku (wzrost o 2%). Głównym czynnikiem odpowiadającym za wzrost wartości majątku trwałego były wartości niematerialne.

Wartość skonsolidowanych aktywów obrotowych zmalała o 5,7%, tj. z poziomu 65,5 mln zł na koniec 2023 roku, do poziomu 61,8 mln zł na dzień 30 czerwca 2024 r. Największy wpływ na spadek wartości aktywów obrotowych miały zmiana stanu należności handlowych o 4,6mln zł (spadek o 19,5%) oraz rozliczeń międzyokresowych o 0,8 mln zł (spadek o 10,6%). Odnotowany został jednocześnie wzrost zapasów o 1,4 mln zł (wzrost o 5%).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
AKTYWA	30.06.2024	Struktura (%)	31.12.2023	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	43 085	41,1%	42 254	39,2%	831	2,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 268	31,7%	33 907	31,5%	-639	-1,9%



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
AKTYWA	30.06.2024	Struktura (%)	31.12.2023	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Wartości niematerialne	5 027	4,8%	4 178	3,9%	849	20,3%
Pozostałe aktywa finansowe	493	0,5%	690	0,6%	-197	-28,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 295	4,1%	3 477	3,2%	818	23,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
Aktywa obrotowe	61 789	58,9%	65 517	60,8%	-3 728	-5,7%
Zapasy	30 103	28,7%	28 675	26,6%	1 428	5,0%
Należności handlowe	19 155	18,3%	23 782	22,1%	-4 627	-19,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	105	0,1%	-105	-
Pozostałe należności	1 421	1,4%	1 282	1,2%	139	10,8%
Pozostałe aktywa finansowe	555	0,5%	559	0,5%	-4	-0,7%
Rozliczenia międzyokresowe	7 131	6,8%	7 976	7,4%	-845	-10,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 424	3,3%	3 138	2,9%	286	9,1%
AKTYWA RAZEM	104 874	100%	107 771	100,0%	-2 897	-2,7%

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej						
AKTYWA (w tys. PLN)	30.06.2024	Struktura (%)	31.12.2023	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	34 482	46,0%	33 999	45,1%	483	1,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 837	34,5%	26 336	34,9%	-499	-1,9%
Wartości niematerialne	4 866	6,5%	3 983	5,3%	883	22,2%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1 623	2,2%	1 623	2,2%	0	0,0%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	15	0,0%	0	0,0%	15	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 141	2,9%	2 057	2,7%	84	4,1%
Aktywa obrotowe	40 452	54,0%	41 417	54,9%	-965	-2,3%
Zapasy	20 160	26,9%	20 589	27,3%	-429	-2,1%
Należności handlowe	14 768	19,7%	13 996	18,6%	772	5,5%
Pozostałe należności	4 010	5,4%	3 438	4,6%	572	16,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	344	0,5%	344	0,5%	0	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	384	0,5%	1 488	2,0%	-1 104	-74,2%
Rozliczenia międzyokresowe	669	0,9%	650	0,9%	19	2,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117	0,2%	912	1,2%	-795	-87,2%
AKTYWA RAZEM	74 934	100%	75 416	100%	-482	-0,6%

Struktura pasywów

Na dzień 30.06.2024 r. wartość skonsolidowanych kapitałów własnych wyniosła 38,9 mln PLN i była niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2023 r. o 7,3 mln PLN (spadek o 16,9%). Jednocześnie wzrosła wartość zobowiązań długoterminowych o 0,5 mln PLN (o 2,8%) oraz zobowiązania krótkookresowe o 3,9 mln PLN (o 9,1%).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
PASYWA	30.06.2024	Struktura (%)	31.12.2023	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitały własne	38 870	37,1%	46 198	42,9%	-7 328	-15,9%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	38 870	37,1%	46 198	42,9%	-7 328	-15,9%
Kapitał zakładowy	5 637	5,4%	5 637	5,2%	0	0,0%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	9,4%	9 828	9,1%	0	0,0%



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
PASYWA	30.06.2024	Struktura (%)	31.12.2023	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Pozostałe kapitały	6 398	6,1%	6 398	5,9%	0	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 653	-5,4%	-5 788	-5,4%	135	-
Zyski zatrzymane	22 660	21,6%	30 123	28,0%	-7 463	-24,8%
Zobowiązania długoterminowe	19 040	18,2%	18 521	17,2%	519	2,8%
Kredyty i pożyczki	34	0,0%	41	0,0%	-7	-17,1%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 203	4,0%	3 168	2,9%	1 035	32,7%
Zobowiązania finansowe	12 671	12,1%	13 344	12,4%	-673	-5,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 320	1,3%	1 401	1,3%	-81	-5,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	363	0,3%	363	0,3%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	449	0,4%	204	0,2%	245	120,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	46 964	44,8%	43 052	39,9%	3 912	9,1%
Kredyty i pożyczki	9 385	8,9%	8 499	7,9%	886	10,4%
Zobowiązania finansowe	1 576	1,5%	1 484	1,4%	92	6,2%
Zobowiązania handlowe	25 497	24,3%	23 650	21,9%	1 847	7,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	0,0%	60	0,1%	-46	-76,7%
Pozostałe zobowiązania	5 992	5,7%	6 205	5,8%	-213	-3,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 077	2,9%	202	0,2%	2 875	1423,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	612	0,6%	1 101	1,0%	-489	-44,4%
Pozostałe rezerwy	811	0,8%	1 851	1,7%	-1 040	-56,2%
PASYWA RAZEM	104 874	100%	107 771	100%	-2 897	-2,7%

Główny wpływ na wzrost zadłużenia krótkookresowego miało zwiększenie rozliczeń międzyokresowych (o 2,9 mln PLN) oraz zobowiązań handlowych (o 1,8 mln PLN).

Wzrost zobowiązań długoterminowych spowodowany był głównie przez zwiększenie rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 32,7%).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej						
PASYWA	30.06.2024	Struktura (%)	31.12.2023	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitały własne	35 563	47,5%	38 184	50,6%	-2 621	-6,9%
Kapitał zakładowy	5 637	7,5%	5 637	7,5%	0	0,0%
Kapitały zapasowe ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	13,1%	9 828	13,0%	0	0,0%
Pozostałe kapitały	6 398	8,5%	6 398	8,5%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	13 700	18,3%	16 321	21,6%	-2 621	-16,1%
Zobowiązania długoterminowe	15 227	20,3%	15 393	20,4%	-166	-1,1%
Kredyty i pożyczki	0	-	0	-	0	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 678	2,2%	1 641	2,2%	37	2,3%
Zobowiązania finansowe	12 370	16,5%	12 769	16,9%	-399	-3,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	459	0,6%	508	0,7%	-49	-9,6%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	271	0,4%	271	0,4%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	449	0,6%	204	0,3%	245	120,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 144	32,2%	21 839	29,0%	2 305	10,6%
Kredyty i pożyczki	3 873	5,2%	2 508	3,3%	1 365	54,4%
Zobowiązania finansowe	1 239	1,7%	1 247	1,7%	-8	-0,6%
Zobowiązania handlowe	10 387	13,9%	11 145	14,8%	-758	-6,8%



Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej						
PASYWA	30.06.2024	Struktura (%)	31.12.2023	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Pozostałe zobowiązania	4 598	6,1%	4 361	5,8%	237	5,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 904	3,9%	136	0,2%	2 768	2035,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	352	0,5%	620	0,8%	-268	-43,2%
Pozostałe rezerwy	791	1,1%	1 822	2,4%	-1 031	-56,6%
PASYWA RAZEM	74 934	100%	75 416	100%	-482	-0,6%

4.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	56 087	49 104	6 983	14,2%
Przychody ze sprzedaży produktów	34 757	29 129	5 628	19,3%
Przychody ze sprzedaży usług	18 275	14 609	3 666	25,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 055	5 366	-2 311	-43,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44 131	38 315	5 816	15,2%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	41 931	34 087	7 844	23,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 200	4 228	-2 028	-48,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 956	10 789	1 167	10,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 498	330	1 168	353,9%
Koszty sprzedaży	8 017	8 091	-74	-0,9%
Koszty ogólnego zarządu	9 576	10 083	-507	-5,0%
Pozostałe koszty operacyjne	2 583	415	2 168	522,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 722	-7 470	748	-
Przychody finansowe	801	88	713	810,2%
Koszty finansowe	1 312	2 462	-1 150	-46,7%
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-15	0	-15	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 248	-9 844	2 596	-
Podatek dochodowy	215	-55	270	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 463	-9 789	2 326	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-7 463	-9 789	2 326	-

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I połowie 2024 roku wyniosły 56 mln PLN i były o 7 mln PLN wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2023 roku. Najistotniejszy wzrost dotyczył przychodów ze sprzedaży produktów (o 19,3%).

Skonsolidowane koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w I połowie 2024 r. wyniosły 44,1 mln PLN i były wyższe r/r o 15,2%.

Skonsolidowane koszty sprzedaży poniesione w I połowie 2024 r., były niższe o 0,9% r/r. Koszty ogólnego zarządu zmalały o 0,5 mln PLN i były niższe o 5% (r/r).

Wzrost poziomu przychodów wynikał z zrealizowania istotnie wyższej sprzedaży z rynków eksportowych. Pierwsze dwa kwartały roku pod względem wyników tradycyjnie należą do słabszych w roku. Zauważalny wzrost kosztów komponentów do produkcji oraz kosztów pracy, jednak nie zniweczyły poprawy rentowności brutto sprzedaży i działalności operacyjnej. W decydującym zakresie na pogorszenie wyniku netto zaważył brak dywidend od spółek zależnych. Istotnie wzrosły koszty stałe działalności, w tym głównie wynagrodzeń oraz koszty finansowe.



Wypracowany przez Grupę w ciągu I półrocza 2024 r. zysk brutto na sprzedaży, osiągnął poziom 12 mln PLN i był o 10,8% wyższy od zysku ze sprzedaży za okres porównywalny 2023 r.

Skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) za I połowę 2023 r. wyniósł -5,3 mln PLN i był wyższy o 0,1 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych skonsolidowany wynik netto za I połowę 2024 r. wyniósł -7,4 mln PLN, natomiast za okres porównywalny 2023 r. wynik finansowy netto Grupy wyniósł -9,8 mln PLN.

Wybrane skonsolidowane pozycje dodatkowe

Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023	Zmiana	Zmiana (%)
EBITDA	-5 328	-5 418	90	-1,7%
Zysk ze sprzedaży	-5 637	-7 385	1 748	-23,7%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	24 026	22 105	1 921	8,7%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	17 905	11 982	5 923	49,4%

Sprawozdanie jednostkowe z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	33 954	31 208	2 746	8,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	31 423	26 898	4 525	16,8%
Przychody ze sprzedaży usług	1 889	1 410	479	34,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	642	2 900	-2 258	-77,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 496	23 394	102	0,4%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22 964	20 533	2 431	11,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	532	2 861	-2 329	-81,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 458	7 814	2 644	33,8%
Pozostałe przychody operacyjne	803	123	680	552,8%
Koszty sprzedaży	6 166	5 243	923	17,6%
Koszty ogólnego zarządu	5 059	4 724	335	7,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 385	84	1 301	1548,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 349	-2 114	765	-
Przychody finansowe	1 273	6 029	-4 756	-78,9%
Koszty finansowe	2 592	2 062	530	25,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 668	1 853	-4 521	-
Podatek dochodowy	-47	-122	75	-
Zysk (strata) netto	-2 621	1 975	-4 596	-

Wybrane jednostkowe pozycje dodatkowe

Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023	Zmiana	Zmiana (%)
EBITDA	-259	-520	261	-
Zysk/strata ze sprzedaży	-767	-2 153	1 386	-
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	21 493	19 076	2 417	12,7%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	1 471	1 457	14	1,0%
Amortyzacja	1 090	1 594	-504	-31,6%



4.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023	Zmiana	Zmiana (%)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 248	-9 844	2 596	-
Korekty razem	6 832	774	6 058	782,7%
Amortyzacja	1 394	2 052	-658	-32,1%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-97	-401	304	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 183	789	394	49,9%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	76	0	76	-
Zmiana stanu rezerw	-1 284	-267	-1 017	-
Zmiana stanu zapasów	-1 428	-6 257	4 829	-
Zmiana stanu należności	4 488	3 331	1 157	34,7%
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 634	1 178	456	38,7%
Zmiana stanu pozostałych aktywów	866	349	517	148,1%
Inne korekty	0	0	0	-
Gotówka z działalności operacyjnej	-416	-9 070	8 654	-
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	60	-458	518	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-356	-9 528	9 172	-
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	303	358	-55	-15,4%
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	103	0	103	-
Inne wpływy inwestycyjne	200	358	-158	-44,1%
Wydatki	1 211	812	399	49,1%
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 211	812	399	49,1%
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-908	-454	-454	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	4 682	8 020	-3 338	-41,6%
Kredyty i pożyczki	1 910	8 020	-6 110	-76,2%
Inne wpływy finansowe	2 772	0	2 772	-
Wydatki	3 132	2 970	162	5,5%
Spląty kredytów i pożyczek	1 030	1 461	-431	-29,5%
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	920	720	200	27,8%
Odsetki	1 182	789	393	49,8%
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 550	5 050	-3 500	-69,3%
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	286	-4 932	5 218	-
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	286	-4 932	5 218	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 138	9 670	-6 532	-67,5%
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	3 424	4 738	-1 314	-27,7%



Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023	Zmiana	Zmiana (%)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 668	1 853	-4 521	-
Korekty razem	181	-11 014	11 195	-
Amortyzacja	1 090	1 594	-504	-31,6%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-530	378	-908	-240,2%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	498	-5 769	6 267	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	-
Zmiana stanu rezerw	-1 054	278	-1 332	-
Zmiana stanu zapasów	429	-4 815	5 244	-
Zmiana stanu należności	-1 344	-1 293	-51	-
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-522	-1 738	1 216	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów	2 700	342	2 358	689,5%
Inne korekty	-1 086	9	-1 095	-
Gotówka z działalności operacyjnej	-2 487	-9 161	6 674	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 487	-9 161	6 674	-
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	98	7 305	-7 207	-98,7%
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	98	0	98	-
Inne wpływy inwestycyjne	0	7 305	-7 305	-100,0%
Wydatki	1 217	644	573	89,0%
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 202	528	674	127,7%
Inne wydatki inwestycyjne	15	116	-101	-87,1%
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 119	6 661	-7 780	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	4 511	2 782	1 729	62,1%
Kredyty i pożyczki	1 739	2 782	-1 043	-37,5%
Inne wpływy finansowe	2 772	0	2 772	-
Wydatki	1 700	1 378	322	23,4%
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	-
Spląty kredytów i pożyczek	374	316	58	18,4%
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	797	636	161	25,3%
Odsetki	529	426	103	24,2%
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 811	1 404	1 407	100,2%
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-795	-1 096	301	-
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-795	-1 096	301	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	912	2 450	-1 538	-62,8%
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	117	1 354	-1 237	-91,4%

W I połowie 2024 r. Grupa Kapitałowa APS Energia osiągnęła ujemne saldo przepływów w obszarze działalności operacyjnej, inwestycyjnej, natomiast dodatnie w obszarze działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w I połowie 2024 były ujemne i wyniosły -0,9 mln PLN (w głównej mierze w powodu nabycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w I połowie 2024 były dodatnie i wyniosły 1,6 mln PLN, co było spowodowane głównie innymi wpływami finansowymi.



4.1.4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Razem
Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	5 637	9 828	6 398	-5 788	30 123	46 198	46 198
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r. po korektach	5 637	9 828	6 398	-5 788	30 123	46 198	46 198
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	135	-7 463	-7 328	-7 328
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024 r.	5 637	9 828	6 398	-5 653	22 660	38 870	38 870
Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	5 367	9 828	6 398	-2 653	36 907	56 117	56 117
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r. po korektach	5 367	9 828	6 398	-2 653	36 907	56 117	56 117
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-1 547	-9 789	-11 336	-11 336
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2023 r.	5 367	9 828	6 398	-4 200	27 118	44 781	44 781

Podział wyniku finansowego za rok 2023

W dniu 25 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 16/2024 w sprawie sposobu pokrycia straty netto Emitenta za rok 2023. Strata wynosząca 512.714,83 zł została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

4.1.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki skonsolidowane finansowe i niefinansowe			
Rentowność (w %)	01.01 -30.06.2024	01.01 -30.06.2023	Zmiana (%)
Brutto ze sprzedaży	21,3%	22,0%	-3,1%
EBITDA	-9,5%	-11,0%	-
EBIT	-12,0%	-15,2%	-
Netto	-13,3%	-19,9%	-
ROE	-19,2%	-21,9%	-
ROA	-7,1%	-9,3%	-
Cykl rotacji (dni)	30.06.2024	31.12.2023	Zmiana (%)
Cykl zapasów	97,7	84,4	15,7%
Cykl należności	62,2	86,0	-27,7%
Cykl zobowiązań bieżących	82,7	75,6	9,4%
Cykl środków pieniężnych	77,1	94,8	-18,7%
Wskaźniki płynności	30.06.2024	31.12.2023	Zmiana (%)
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,4	3,0	-19,2%
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,0	1,5	-35,8%
Wskaźnik środków pieniężnych	0,1	0,2	-32,9%
Wskaźniki zadłużenia	30.06.2024	31.12.2023	Zmiana (%)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,6	0,5	16,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,6	1,2	30,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	0,4	0,3	20,3%



Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe			
Rentowność (w %)	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023	Zmiana (%)
Brutto ze sprzedaży	30,8%	25,0%	23,0%
EBITDA	-0,8%	-1,7%	-
EBIT	-4,0%	-6,8%	-
Netto	-7,7%	6,3%	-
ROE	-7,4%	4,9%	-
ROA	-3,5%	2,6%	-
Cykl rotacji (dni)	30.06.2024	31.12.2023	Zmiana (%)
Cykl zapasów	108,1	107,7	0,3%
Cykl należności	79,2	73,2	8,1%
Cykl zobowiązań bieżących	55,7	58,3	-4,5%
Cykl środków pieniężnych	131,5	122,6	7,3%
Wskaźniki płynności	30.06.2024	31.12.2023	Zmiana (%)
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	3,9	3,7	5,3%
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,9	1,8	5,0%
Wskaźnik środków pieniężnych	0,0	0,1	-88,7%
Wskaźniki zadłużenia	30.06.2024	31.12.2023	Zmiana (%)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,5	0,5	-1,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,0	0,9	15,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	0,4	0,3	20,2%

Algorytm wyliczania wskaźników:

Rentowność brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność EBIT = zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto = zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk netto / stan kapitałów własnych na koniec okresu

Rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / stan aktywów ogółem na koniec okresu

Cykl zapasów ogółem w dniach = (zapasy / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie

Cykl należności w dniach = (stan należności handlowych / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie

Cykl zobowiązań bieżących = (stan zobowiązań handlowych / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie

Cykl środków pieniężnych = cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe / zobowiązania handlowe

Wskaźnik płynności przyspieszonej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe czynne) / zobowiązania handlowe

Wskaźnik środków pieniężnych = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania handlowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / pasywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = (zobowiązania długo i krótkoterminowe - rezerwy długo i krótkoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu) = (zobowiązania długoterminowe - rezerwy długoterminowe - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego) / kapitał własny

4.1.6. Istotne pozycje pozabilansowe

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



4.2. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów

Sprzedaż krajowa i zagraniczna

Grupa Kapitałowa APS Energia w I połowie 2024 r. działała zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawiona została na poniższym zestawieniu.

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.						
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka
Sprzedaż klientom zewnętrznym	15 720	40 367	25 019	10 695	2 893	1 760

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.					
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja
Sprzedaż klientom zewnętrznym	23 773	25 331	14 401	8 770	2 160

Zarówno sprzedaż, jak i pozyskany portfel zamówień Grupy wskazują na wysoki udział projektów zleconych przez klientów z rynków eksportowych. W I poł. 2024 r. udział sprzedaży krajowej wyniósł 28% (48,4% w I poł. 2023 r.). Do 44,6% wzrósł udział odbiorców Grupy z UE (w I poł. 2023 29,3%). Poza rynkiem polskim rynki wschodnie były drugim z kierunków sprzedaży Grupy APS Energia. Spadek przychodów w kraju był spowodowany przesunięciem dostaw kontraktów na kolejne okresy. Łącznie rynek polski i UE wygenerowały 72,6% przychodów Grupy w I połowie 2024 r. (m.in. z powodu zwiększenia sprzedaży z innych rynków eksportowych niż rosyjski). Grupa posiadała na 1 lipca 2024 r. portfel zamówień o wartości niespełna 96,6 mln PLN.

Dla zbilansowania przychodów z rynków wschodnich grupa intensywnie poszukuje możliwości dynamicznego zwiększenia sprzedaży w takich dziedzinach, jak magazyny energii oraz trakcja i transport również na rynkach eksportowych.

Struktura produktowa sprzedaży

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

Struktura produktowa sprzedaży		
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2024	01.01 - 30.06.2023
Produkty		
- urządzenia systemów zasilających	34 732	29 129
- dedykowane urządzenia rozdzielcze	25	0
Przychody ze sprzedaży produktów	34 757	29 129
Usługi		
- budowlano-montażowe dla branży AKPIA (aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki)	10 209	12 347
- serwisowe	2 626	1 917
- pozostałe	5 440	345
Przychody ze sprzedaży usług	18 275	14 609
Towary i materiały		
- towary	3 055	5 288
- pozostałe	-	78
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 055	5 366
SUMA przychodów ze sprzedaży	56 087	49 104

4.3. Instrumenty finansowe

4.3.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

Emitent na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz w I poł. 2024 r. nie zawierał transakcji zabezpieczających przed



ryzykiem stóp procentowych.

4.3.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

W ramach współpracy z zewnętrznym doradcą, w 2013 r. stworzono wewnętrzny dokument „Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w APS Energia S.A.”. Zgodnie z przyjętymi zasadami Emitent zdefiniował zakres i sposoby zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Wymienione zasady były stosowane w 2024 roku.

4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

4.6. Wykorzystanie środków z emisji

W 2024 r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, Emitent nie przeprowadzał emisji akcji.

4.7. Polityka dywidendowa

Podział wyniku finansowego za rok 2023

W dniu 25 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 16/2024 w sprawie sposobu pokrycia straty netto Emitenta za rok 2023. Strata wynosząca 512.714,83 zł została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z założeniami Strategii na lata 2022-2026 proponowany przez Zarząd poziom dywidendy będzie uwzględniał główne czynniki, takie jak:

- wysokości wypracowanych wolnych przepływów gotówkowych oraz zysku netto Grupy,
- potrzeb inwestycyjnych Grupy,
- możliwości i kosztów pozyskania przez spółki Grupy finansowania dłużnego,
- zabezpieczenie bieżącej i przyszłej na minimum 4 kwartały płynności finansowej.

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

Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

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

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń wypłaty dywidendy. Statut Emitenta nie przewiduje dokonywania wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Umowy zawarte przez Spółkę i Spółki Zależne nie zawierają istotnych ograniczeń w wypłacie dywidendy.



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

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników na rok 2024.

5. PERSPEKTYWY GRUPY

5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Czynniki wpływające na dalszy rozwój Emitenta i spółek zależnych:



5.2. Strategia rozwoju

Zarząd APS Energia S.A. w dniu 21 grudnia 2021 r. uchwałą Zarządu przyjął „Strategię rozwoju Grupy APS Energia 2022-2026”. Poniżej przedstawiono kluczowe kwestie dotyczące założeń obowiązującej Strategii oraz ewentualność jej zmian w zakresie rynków wschodnich.

Nowe kierunki strategiczne

W związku z przyspieszoną transformacją energetyczną w Unii Europejskiej i świecie oraz przyjętą Polityką Energetyczną Polski do 2040 r. Grupa planuje wykorzystać zieloną transformację do dynamicznego rozwoju w wybranych technologicznych obszarach działalności. Przyspieszone zmiany będą również następowały w innych sektorach, w których Grupa prowadzi działalność. Możemy zaliczyć do nich sektor przemysłu, infrastruktury kolejowej, transportu i trakcji, energetyki atomowej, magazynów energii, e-mobility, OZE oraz innych.

Misją Grupy APS Energia na najbliższe lata jest ograniczanie ryzyka braku lub nieodpowiedniej jakości zasilania elektrycznego u jej przemysłowych użytkowników poprzez:

- rozwój jako producenta i dostawcy nowoczesnych rozwiązań w zakresie magazynowania energii poprzez przygotowywanie odpowiedniego zaplecza produkcyjnego na bazie posiadanych już kompetencji i zasobów;
- zwiększenie skali działalności i rozszerzenie asortymentu produktów i usług w dziedzinie Trakcji&Transportu: pojazdy szynowe, tramwaje, autobusy, metro, infrastruktura trakcyjna;
- aktywne działania w dziedzinie energetyki atomowej w związku z planowanymi inwestycjami w sektorze państwowym i prywatnym w Polsce oraz krajach WNP i innych również poprzez rozszerzenie oferty produktowej;
- umacnianie pozycji silnej Grupy Kapitałowej na rynku przemysłowych systemów zasilania gwarantowanego w Polsce, również poprzez rozwój biznesowej działalności projektowej;
- wzmocnienie pozycji na rynkach WNP, również poprzez nowe spółki zależne i nowe obszary działalności na tych rynkach, głównie w obszarze Trakcja & Transport oraz handlu, poprzez działalność spółki zależnej Red Muksun Sp. z o.o.;
- rozwój R&D zmierzający do dopasowania oferty produktowej do nowych wymogów i zmieniających się norm i wymagań klientów poprzez modernizację/optymalizację istniejących i stworzenie nowych produktów;



- budowanie wartości dodanej dla Akcjonariuszy, dzięki zapewnieniu zrównoważonego wzrostu wartości Spółki poprzez zaspokojenie interesów wszystkich interesariuszy Grupy, w skład których poza Akcjonariuszami wchodzi Pracownicy, Klienci, Dostawcy i Instytucje Finansujące.

Celem nadrzędnym Grupy jest osiągnięcie wzrostu wartości dla Akcjonariuszy oraz zapewnienie dodatniej dynamiki przychodów na poziomie średniego wzrostu sprzedaży (CAGR-35%), czyli docelowo ponad 500 mln złotych w 2026 r., przy jednoczesnym zapewnieniu stabilności finansowej w perspektywie najbliższych lat. Określając ten oczekiwany poziom sprzedaży nie uwzględniamy wpływu spółki handlowej Red Muksun Sp. z o.o.

Założenia dotyczące wzrostu Grupy opierają się na rozwoju organicznym i w ramach tego zakładana jest budowa nowego obiektu produkcyjnego w Stanisławowie Pierwszym w celu stworzenia zasobów pod produkcję urządzeń dla dziedziny magazynowania energii i OZE. Nowa inwestycja byłaby prowadzona w przypadku pozyskania wymaganych środków w najbliższych 2 latach.

Ze względu na istotnie istotnych ryzyk i niepewności przyjęty scenariusz rozwoju opiera się na założeniu ustabilizowaniu się sytuacji geopolitycznej i gospodarczej w Polsce i na świecie.

Znaczące zmiany w otoczeniu pozwalają na dynamiczny rozwój Grupy

Grupa APS Energia w najbliższych latach zamierza skoncentrować działalność w segmentach kluczowych dla budowy gospodarki opartej na środkach transportu zbiorowego (T&T, e-mobility), energetyce atomowej oraz magazynowaniu energii i systemów przetwarzania energii dla OZE. Grupa nadal zamierza rozwijać swoje dotychczasowe rozwiązania i produkty skierowane dla klasycznych sektorów energetyki, do których zaliczamy elektrownie, przemysł, przetwórstwo ropy i gazu. Jako uzupełnienie poszerzonej oferty biznesowej będzie rozwijany zakres usług serwisowych również o sektor T&T. Niezbędna, z uwagi na kluczowe zmiany w otoczeniu Grupy kluczowa jest potrzeba dywersyfikacji kierunków dostaw urządzeń w najbliższych latach. Kontynuowana będzie również produkcja urządzeń dostosowywanych do indywidualnych potrzeb klientów z wybranych segmentów przy zachowaniu jak najwyższej jakości.

Grupa zamierza kierować swoje produkty do głównych branż:

- trakcja i transport;
- energetyka atomowa;
- magazyny energii oraz OZE;
- przemysł wydobywczy, przetwórstwo ropy i gazu;
- przemysł związany z procesami ciągłymi (energetyka, huty, zakłady chemiczne, kopalnie).

Oferta produktów Grupy dzięki działaniom w obszarze B&R zostanie powiększona o urządzenia takie jak:

- trakcja jezdna (systemy napędowe, systemy przetwarzania energii, systemy kontroli parametrów i sterowania pojazdem);
- gospodarka energią (magazyny energii);
- infrastruktura trakcyjna (systemy zasilania, sygnalizacja i wskaźniki);
- elektromobilność (stacje ładowania samochodów i autobusów, serwis);
- OZE (falowniki dużej mocy dla farm fotowoltaicznych i wiatrowych, systemy zasilania współpracujące z ogniwami wodorowymi).

Podjęte działania w obszarze B&R pozwolą uzupełnić ofertę Grupy o nowoczesne i innowacyjne rozwiązania kierowane do strategicznych obszarów działalności w najbliższych latach. Spółka zamierza znacznie zwiększyć zasoby działań rozwojowych (B&R).

Grupa APS Energia aktywnie działa w segmencie urządzeń zasilania gwarantowanego dla elektrowni atomowych. Grupa posiada wymagane certyfikaty bezpieczeństwa niezbędne do dostarczania urządzeń dla wybranych klientów. Dzięki posiadanym już referencjom Grupa ubiega się lub już realizuje dostawy urządzeń dla realizowanych i planowanych inwestycji np. w Egipcie, Turcji, Węgrzech, Indiach, Czechach, Ukrainie, Słowacji, Bułgarii, Francji, Szwecji czy Bangladeszu. Strategia obejmuje również szereg działań zmierzających do otrzymania statusu dostawcy przy budowie i eksploatacji polskich bloków atomowych, zarówno tych budowanych ze środków państwowych, jak i przedsięwzięć w sektorze prywatnym. Doświadczenie zdobyte na zagranicznych rynkach będzie wykorzystywane przy budowie krajowego systemu bloków atomowych.

Zwiększenie nakładów na dział badawczo-rozwojowy oraz rozwój zielonych technologii

W najbliższym okresie pięcioletnim Grupa planuje rozwój nowoczesnych technologii w kluczowych segmentach działalności na bazie własnych kompetencji i wypracowanych osiągnięć w zakresie B&R wraz ze współpracą z jednostkami badawczymi i uczelniami. Jedynie strategiczne inwestycje w innowacje i zrównoważone technologie pozwolą na utrzymanie pozycji i przyspieszonego rozwoju działalności Grupy.



Aktualnie prowadzone są lub planowane kolejne prace B&R w takich obszarach jak:

- trakcja kolejowa – napędy i systemy przetwarzania energii;
- trakcja jezdna;
- transport - urządzenia dla autobusu;
- magazyny energii;
- infrastruktura trakcyjna (np. sygnalizatory i wskaźniki LED);
- urządzenia typu static switch, jako wyposażenie komplementarne do falowników napięciowych BFI;
- elektromobilność;
- optymalizacja cenowa i technologiczna istniejących produktów;
- wykorzystanie najnowszych topologii i komponentów półprzewodnikowych.

Grupa stawia sobie za cel stałą poprawę jakości oferowanych urządzeń, a co za tym idzie zwiększenia niezawodności. Zwiększenie udziału sprzedaży w dziedzinach T&T oraz magazynach energii pozwoli na zwiększenie udziału sprzedaży produktów powtarzalnych, gdzie proces produkcji jest utrzymywany na wysokim poziomie jakości.

Wzmacnianie pozycji oraz dalszy rozwój na perspektywnych rynkach geograficznych

Rynek polski

Na rynku polskim celem Grupy APS Energia jest zwiększenie wartości sprzedaży w sektorze T&T, energetyce (w przyszłości energetyce atomowej) oraz magazynach energii. Planowane w najbliższych latach inwestycje w modernizację taboru kolejowego umożliwią zbudowanie silnej pozycji na rynku, dzięki opracowanym i opracowywanym urządzeniom, które spełniają najwyższe oczekiwania klientów co do jakości i niezawodności. Kolejnym strategicznym sektorem rynku krajowego będą magazyny energii. Sektor ten będzie newralgicznym elementem stabilności systemu energetycznego opartego na odnawialnych źródłach energii. Spółka posiada już zarówno referencje, jak i doświadczenie w dostarczaniu tego typu urządzeń na rynku. Widoczny jest ogromny potencjał tego rynku, dlatego prowadzone działania zmierzają do uruchomienia własnej produkcji gotowych magazynów energii dla zakładów przemysłowych oraz sieci przesyłowych czy obiektów dystrybucji energii. Kolejnym perspektywnym sektorem krajowym, na którym Grupa ma szansę w sposób istotny zaistnieć jest sektor atomowy. Podejmowane kroki na szczeblach rządowych oraz w sektorze prywatnym, co do budowy pierwszych bloków elektrowni atomowych powinny umożliwić wykorzystanie dotychczasowego doświadczenia w zakresie dostaw dla energetyki atomowej na rynkach WNP. Spółka liczy również na pozyskanie znacznych zamówień w sektorze usług AKPiA, gdzie aktywną działalność prowadzi spółka zależna ENAP S.A.

Znaczący wpływ na otoczenie rynkowe w kraju będzie miał kierunek zmian legislacyjnych np. w zakresie magazynowania energii. Kierunek oraz szybsze podejmowanych zmian w procesie legislacyjnym umożliwi zbudowanie przyjaznego otoczenia dla zwiększenia inwestycji w magazyny energii.

Rynki wschodnie

Wobec sytuacji zaistniałej po 24 lutego 2022 r., Spółka podjęła decyzję o likwidacji dwóch spółek zależnych działających na terytorium Federacji Rosyjskiej oraz sprzedaży pozostałej części posiadanych aktywów, o czym mowa poniżej.

Aktywna realizacja strategii na lata 2022-2026, na wschodzie została ograniczona w 2023 r. do rynku kazachskiego, uzbeckiego i ukraińskiego, gdzie Grupa widzi możliwości do realizacji wielu znaczących kontraktów (przykładem jest przedstawione w raporcie bieżącym nr 3/2024 zawarcie w dniu 6 marca 2024 r. umowy na dostawy urządzeń zasilających branży trakcyjno-transportowej w ramach projektu dotyczącego modernizacji infrastruktury transportowej na terenie Ukrainy). Od momentu wybuchu konfliktu na Ukrainie Spółka ogranicza swoją działalność na rynku rosyjskim, nie dokonuje tam żadnych zakupów inwestycyjnych. Działalność na rynkach wschodnich jest wygaszana czego konsekwencją jest zawieszenie działalności dwóch spółek zależnych.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynkach wschodnich. Realizowanie przez Grupę zamówienia dotyczą m.in. sektora energetyki atomowej, który jest wyłączony spod międzynarodowych sankcji. Z powodu realizacji już wcześniej podpisanych zamówień długoterminowych Grupa kontynuuje sprzedaż na rynku rosyjskim. Wolumen i udział w przychodach sprzedaży Grupy na rynku rosyjskim jest jednak wyraźnie ograniczany.

Spółka podjęła decyzję w dn. 22 kwietnia 2024 r. o otwarciu likwidacji dwóch spółek zależnych, które od kwietnia 2023 r. nie prowadziły już bieżącej działalności, były zawieszono (OOO UK APS Energia Invest oraz OOO APS Energia T&T Rus LLC).

Spółka na moment publikacji niniejszego Sprawozdania, prowadzi aktywne działania potencjalnych ścieżek całkowitego wyjścia z rynku rosyjskiego i aktualizację przyjętej Strategii na lata 2022-2026, wynikiem prowadzonych prac jest podjęcie decyzji o planowanej sprzedaży aktywów spółki zależnej OOO APS Energia Rus działającej na rynku rosyjskim i



podpisaniu termsheet. W przypadku zrealizowania się istotnych podstaw do zmiany kierunków przyjętej Strategii Zarząd będzie podejmował działania mające na celu dostosowanie Strategii do panującego otoczenia biznesowego i gospodarczego.

Rynki europejskie

Grupa zamierza wzmacniać swoją pozycję na rynku europejskim, również poprzez działalność spółki zależnej ENAP w segmencie AKPiA, która już teraz korzysta z dużego potencjału nowych zamówień głównie na rynku niemieckim, francuskim, skandynawskim, czy brytyjskim.

Rynki Azji, Afryki oraz Ameryki Północnej

Grupa nadal zamierza prowadzić aktywne działania umożliwiające realizowanie sprzedaży na rynkach azjatyckich, jak również zwiększenie sprzedaży w najbliższych latach na rynkach Afryki oraz Ameryki Północnej.

Zwiększone moce produkcyjne dostosowane do zapotrzebowania rynku

Istotnym czynnikiem determinującym zrealizowanie zakładanej strategii do 2026 r. jest dostosowanie bieżących mocy produkcyjnych do planowanego wzrostu sprzedaży. Zrealizowanie strategii przy określonych poziomie sprzedaży i rentowności będzie wymagało podjęcia przez Zarząd decyzji w kilku istotnych kwestiach takich, jak:

- powstanie zakładu produkcyjnego, dostosowanego do zapotrzebowania rynku w zakresie produkcji magazynów energii;
- dostosowywanie mocy produkcyjnych w zakładzie w Jekaterynburgu do bieżącego zapotrzebowania,
- zwiększanie efektywności i możliwości produkcji w posiadanych zakładach (głównie Stanisławów Pierwszy k. Warszawy,), większe wykorzystanie powierzchni produkcyjnych należących do spółki zależnej ENAP S.A., możliwe zwiększenie mocy produkcyjnych i synergii również poprzez działania związane z M&A;
- wprowadzenie nowoczesnych procesów zarządzania produkcją, przy wykorzystaniu nowoczesnego oprogramowania.

Rozwijanie zasobów kadrowych

Zrealizowanie Strategii będzie możliwe jedynie przy wykorzystaniu wysokokwalifikowanych kadr, które będą w stanie dokonać zmian w zakresie nowego modelu biznesowej i operacyjnej Grupy. Nowe projekty i kierunki rozwoju wymagają budowania organizacji, które podstawowym filarem będą wyspecjalizowane kadry ekspertów i pracowników korzystających z wszystkich możliwych opcji poszerzania swoich kompetencji i horyzontów. Grupa będzie kładła nacisk na rozwój działów B&R oraz inżynierskiego. Również istotną rolę, tak jak do tej pory, będzie odgrywał dział serwisowy, którego kompetencje będą się zwiększały wraz z poszerzeniem działalności o nowe segmenty rynku i obszary geograficzne. Jednym z kluczowych wyzwań będzie dostosowanie skali działalności do zoptymalizowanego wzrostu zatrudnienia w całej Grupie. Wraz z rozszerzeniem oferty biznesowej zwiększać się liczebność działów sprzedaży, odpowiedzialnych za realizację kamieni milowych przyjętej strategii.

Akwizycje podmiotów z branży

Wzrost skali działalności o nowe obszary biznesowe będzie otwierał opcje w zakresie potencjalnych przejęć na rynku podmiotów gospodarczych, jak również zorganizowanych części przedsiębiorstw lub ich aktywów. Grupa będzie poszukiwała efektów synergii i przyśpieszenia procesów budowy sprzedaży w takich branżach, jak trakcja i transport, energetyka atomowa czy magazyny energii. Potencjalnymi kierunkami przejęć pozostaje rynek krajowy, jak również rynki wschodnie. Zarząd nie wyklucza również podjęcia strategicznej współpracy lub uruchomienia wspólnych przedsięwzięć w postaci podmiotu zarządzanego wraz z partnerem (Joint venture).

Finansowanie strategii rozwoju

Realizacja Strategii rozwoju Grupy APS Energia będzie opierała się na finansowaniu:

- bieżącymi środkami wypracowanymi z działalności operacyjnej Grupy,
- instrumentami dłużnymi (np. kredyty bankowe, leasingi, obligacje, faktoring), w zakresie w jakim okaże się to wymagane i możliwe,
- dotacjami pozyskanymi ze środków krajowych oraz europejskich,
- środkami pozyskanymi w ramach programów pomocowych i rozwojowych
- poprzez rekomendację Zarządu dla RN i WZA, co do uchwalenia kapitału docelowego Spółki.



Zadaniem Zarządu w okresie realizacji Strategii w latach 2022 - 2026 jest zachowanie płynności finansowej w okresie intensywnego rozwoju Grupy, jak i bezpiecznej struktury jej finansowania, przy jednoczesnym zachowaniu wymaganych umowami kowenantów finansowych w celu zwiększenia wartości dla Akcjonariuszy.

Zagadnienia polityki dywidendowej ujęte w Strategii zostały opisane w punkcie 4.7 powyżej.

W związku z dynamicznie zmieniającym się otoczeniem gospodarczym i geopolitycznym Emitent będzie dokonywał niezbędnych aktualizacji Strategii dostosowanych do zmieniających się warunków prowadzenia działalności na wybranych rynkach.

5.3. Czynniki istotne dla rozwoju

Strategicznym celem rozwoju Grupy Kapitałowej APS Energia jest wzrost jej wartości poprzez realizację przyjętej strategii. Emitent jest przygotowany pod kątem organizacyjnym i finansowym do osiągnięcia zamierzonych celów w roku 2024 i kolejnych latach. Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- wybuch konfliktu na terytorium Ukrainy spowodował nałożenie istotnych sankcji gospodarczych i społecznych na Federację Rosyjską, jak również sankcji odwetowych, które mają swoje negatywne konsekwencje w przepływie towarów i kapitału;
- problemy z terminami dostaw i dostępnością wybranych komponentów, które są odczuwalne od momentu wybuchu pandemii w 2020 r. i nasiliły się po wybuchu konfliktu na terytorium Ukrainy;
- osłabienie się kursu RUB w kontekście makro ryzyk ekonomicznych (bezpośrednią przyczyną wybuch konfliktu, nakładane ograniczenia i sankcje);
- pogorsząca się koniunktura i ograniczenia dostępu na rynku rosyjskim pomimo wzrostu cen surowców (nowe regulacje wewnętrzne);
- wzrost konkurencji i w konsekwencji spadek marżowości oferowanych produktów i usług;
- możliwe dalsze pogorszenie w relacjach handlowych na linii UE - Rosja;
- ryzyko wzrostu inflacji w kraju i zagranicą z powodu istotnego wzrostu cen surowców energetycznych (prąd, gaz, ropa) oraz możliwej dalszej eskalacji konfliktu na terenie Ukrainy i innych rejonów świata;
- ryzyko występowania braku w komponentach do produkcji lub długie okresy oczekiwania na dostawy;
- wzrost ryzyka przesuwania w czasie inwestycji w związku z nieprzewidywalnym dla wykonawców wzrostem kosztów wykonania i produkcji,
- ryzyko ograniczeń w dostawach energii elektrycznej;
- braki kadrowe czego konsekwencją będzie brak możliwości realizacji potencjalnych zleceń;
- ryzyka kontraktowe wynikające ze zwiększających się wymagań związanych jakością, okresami gwarancji i wysokością potencjalnych kar umownych;
- perspektywa istotnego pogorszenia koniunktury gospodarczej i możliwej recesji.

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- utrzymujące się relatywnie niskie koszty produkcji i zatrudnienia w porównaniu do konkurencji np. z krajów Zachodniej Europy;
- wzrost inwestycji krajowych, który przyspieszy dzięki odblokowanym środkom z KPO w kluczowych dla Grupy sektorach, jak T&T, energetyce oraz wojskowym.

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- duży udział rynków wschodnich (rosyjskojęzycznych) i niepewność związana z dalszym rozwojem konfliktu na terytorium Ukrainy i jego wpływem na dalsze relacje biznesowe;
- zagrożenie zmianami warunków działania podmiotów zależnych na terenie Rosji i Ukrainy;
- ryzyko związane z jakością produkowanych urządzeń i spełnieniem wymogów rynkowych co do ciągłego udoskonalania oferowanych produktów;
- ryzyko odejścia wysoko wykwalifikowanych inżynierów (większa rotacja pracowników) oraz wysoka presja płacowa.



Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- mocna kadra inżynierska;
- opracowywanie nowych produktów m.in. dla producentów trakcji jezdnej i magazynowania energii;
- otrzymywanie nowych certyfikatów i koncesji na sprzedaż oferowanych urządzeń;
- dywersyfikacja sprzedaży poprzez zwiększanie udziału w przychodach w strategicznych segmentach rynku (T&T), magazyny energii, AKPiA oraz zwiększenia udziału na rynku krajowym;
- doświadczona kadra managerska;
- dostęp do kredytów i innych źródeł finansowania, dodatkowo część posiadanego zadłużenia na stałą stopę procentową;
realizacje i referencje w projektach dla energetyki atomowej, T&T i magazynów energii.

5.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

Ryzyko związane z wpływem konfliktu na terenie Ukrainy

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

Wybuch konfliktu wpłynął istotnie na zmienność na rynkach surowców oraz rynków finansowych. Dynamiczne zmiany cen surowców, a co się z tym wiąże i komponentów do produkcji, wpływają na poziom generowanej marży, a wzrost stóp procentowych na koszt pozyskiwanego kapitału. Kursy walutowe są pod bardzo dużą presją, która będzie uzależniona od dalszej eskalacji lub dezescalacji konfliktu. Istotne osłabienie kursu rubla wpływa negatywnie na rentowność sprzedaży prowadzoną w tej walucie na rynkach wschodnich. Na bieżąco analizowany jest wpływ zachodzących dynamicznych zmian geopolitycznych w regionie, które w przyszłości mogą wpłynąć na sytuację finansową, jak również wypracowywane wyniki. Możliwe jest również wprowadzenie dalszych sankcji, które mogą spowodować utrudnienie bądź całkowite zablokowanie prowadzenia działalności na rynku rosyjskim.

W dniu 17 kwietnia 2023 r. Zarząd Emitenta w pierwszej kolejności podjął decyzję o zawieszeniu działalności, a 22 kwietnia 2024 r. o likwidacji dwóch spółek zależnych (OOO UK APS Energia Invest oraz OOO APS Energia Tyaga i Transport RUS), których działalność i wpływ na dotychczasowe wyniki Grupy pod względem przychodów były niewielkie, a liczba ich potencjalnych klientów docelowych ograniczona wprowadzonymi sankcjami. Aktualnie, obie z ww. jednostek znajdują się w stanie likwidacji. Dodatkowo podpisane zostały dokumenty termsheet, które mają doprowadzić do całkowitego wyjścia z rynku rosyjskiego.

Spółka prowadzi intensywne działania związane ze sprzedażą aktywów na terenie Rosji. Działania te są jednak obciążone potencjalnym ryzykiem braku finalizacji transakcji, co może skutkować obciążeniem wyniku finansowego zarówno Grupy, jak i jednostki dominującej. Do potencjalnych istotnych aktywów i zobowiązań narażonych na wpływ konfliktu na wschodzie w jednostce dominującej możemy zaliczyć:

APS Energia S.A.	Stan na 30.06.2024 (w tys. PLN)
Wartość udziałów podmiotu OOO APS Energia Rus	344
Należności handlowe od OOO APS Energia Rus	7 760
Należności z tytułu dywidendy od OOO APS Energia Rus	3 459

Dodatkowo w przypadku pojawienia się kolejnych potencjalnych sankcji odwetowych ze strony Federacji Rosyjskiej może nastąpić utrata kontroli nad spółką zależną OOO APS Energia Rus.

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

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

Branże w których działają spółki z Grupy mogą zostać zaburzone z powodu różnego rodzaju czynników



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

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Nie jest wykluczone, iż w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia związane ze zmianami tendencji rynkowych mające wpływ na wyniki Grupy. W ramach tego ryzyka, należy wyróżnić przede wszystkim możliwość wystąpienia w dłuższej perspektywie czasu wzrostu kosztów pracy, a także ewentualnych zmian technologicznych w segmentach rynkowych, których podmioty są głównymi odbiorcami urządzeń Grupy APS Energia, co przełożyć się może przynajmniej przejściowo na spadek popytu na urządzenia oferowane przez Grupę. Trwający konflikt na terytorium Ukrainy może mieć negatywne konsekwencje w poziomie realizowanej sprzedaży na rynkach rosyjskojęzycznych.

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

Ryzyko ciągłości działania

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

Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową

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

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa działa w branży niszowej oferującej rozwiązania zindywidualizowane, cechującej się małą liczbą konkurentów zarówno w kraju, jak i za granicą. Jednakże konkurencja zagraniczna posiada szerokie zaplecze kapitałowe oraz technologiczne, które może prowadzić do umacniania pozycji tych firm. Ponadto zauważalna jest tendencja do tworzenia przez zachodnie firmy spółek zależnych w krajach Europy Wschodniej, co pozwala im zwiększyć dynamikę sprzedaży oraz obniżyć koszty produkcji i sprzedaży. Decydującym czynnikiem wspierającym konkurencyjność produktów oferowanych w ramach segmentu, jest i będzie stosowanie w procesie produkcyjnym najnowocześniejszych technologii oraz produkowanie wysoce efektywnych i niezawodnych urządzeń co ma na celu wyeliminować konkurencję ze strony producentów oferujących tańsze produkty o niższej jakości i wyższej awaryjności (m.in. producenci z Chin). Nasilający się wzrost konkurencji może wymusić zwiększenie nakładów na dotarcie do klienta oraz może przyczynić się do obniżenia marży i do realizacji przychodów niższych od przewidywanych. W świetle powyższego wyniki, sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju mogą ulec pogorszeniu.

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

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych

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

Ryzyko prawne a w szczególności dotyczące zmian przepisów prawa

Produkowane przez Grupę APS Energia urządzenia są towarami o znacznym stopniu skomplikowania technologicznego



i prowadzona przez Grupę działalność wiąże się z koniecznością uwzględnienia przy jej wykonywaniu szeregu przepisów, zarówno krajowych, jak wspólnotowych, w szczególności przepisy z zakresu ochrony środowiska oraz przepisy dotyczące ograniczeń w obrocie tzw. produktami o podwójnym przeznaczeniu.

Ryzyko niewłaściwej interpretacji i stosowania przepisów prawa

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynkach zagranicznych

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

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności na Rynkach Krajów WNP i z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską przez UE i USA

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

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

Sankcje odwetowe mogą spowodować utratę należącego do Grupy majątku w Rosji w tym np. utratę kontroli nad spółkami z Grupy. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki do uznania, że sprawowanie kontroli nad spółkami zależnymi działającymi na rynkach wschodnich uległo zmianie. Emitent jest w procesie zmierzającym do całkowitego wyjścia z prowadzenia biznesu na terytorium Federacji Rosyjskiej (otwarcie likwidacji dwóch spółek zależnych oraz aktywny proces sprzedaży pozostałych posiadanych aktywów).

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

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



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

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

Ryzyko związane z sytuacją kontrahentów (ryzyko kredytowe)

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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

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

Ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności Grupy

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

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

Ryzyko związane ze stopą procentową

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

Ryzyko związane z działalnością w obszarze finansów i podatków

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

W związku z publikacją danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2023 rok, Zarząd Emitenta powziął wiedzę o przekroczeniu wskaźników wymaganych w umowie leasingu zwrotnego nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym zawartej z ING Lease Polska Sp. z o.o. (Finansujący), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2018 z dnia 29 maja 2018 r. Główną przyczyną niedotrzymania wskaźnika był obniżony poziom zysku operacyjnego przy wyższym poziomie kosztów finansowych. W związku z powyższym, zgodnie z umową, w terminie 30 dni od pisemnego wezwania od Finansującego, Emitent może być zobowiązany do naprawienia przypadku naruszenia poprzez zdeponowanie na rachunku Finansującego kaucji zabezpieczającej (maksymalnie do kwoty 6,2 mln zł) lub do zapłaty Finansującemu



odpowiadającej jej kwoty, co zostanie rozliczone przez Finansującego w ramach opłat leasingowych za przyszłe okresy. Emitent podjął działania mające na celu odstąpienie przez Finansującego z prawa do wystawienia wyżej wymienionych czynności za rok 2023.

Ryzyko związane z nadmiernymi zapasami

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

Ryzyko utraty należności

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

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

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

Ryzyko związane z patentami

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

Ryzyko defraudacji

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

Ryzyko nieuprawnionego wykorzystania danych osobowych

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

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

Ryzyko związane z bezpieczeństwem systemów informatycznych

Ryzyko utraty danych, bezpieczeństwo sprzętu i oprogramowania. W celu minimalizowania ryzyka ubezpieczony jest majątek spółki, wprowadzone są procedury zabezpieczające w obszarze technologii informatycznej, systemy zabezpieczające. Procesy informatyczne takie jak kontrola sieci i ruchu sieciowego, monitorowanie procedury tworzenia kopii zapasowych są na bieżąco przez pracowników działu IT. Okresowa kontrola certyfikowanego podmiotu zewnętrznemu (np. kontrola zabezpieczeń i podatności sieci na ataki zewnętrzne, konfiguracja zewnętrznych sieciowych urządzeń zabezpieczających).

Ryzyko związane z raportowaniem finansowym

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

Ryzyko związane z osobami kluczowymi i powiązaniem rodzinnymi

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



Ryzyko związane ze spółkami zależnymi

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

Ryzyko utraty majątku Spółki

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

Ryzyko związane z zatrudnianiem podwykonawców

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

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

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

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

Istnieje potencjalne ryzyko, że w przypadku zaistnienia niekorzystnych zdarzeń dotyczących producentów podstawowych komponentów do produkcji może zaistnieć konieczność podjęcia poszukiwań ich zamienników. Okresowo może to spowodować opóźnienia realizacji zleconych zamówień i pociągnąć za sobą dodatkowe koszty, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wizerunek rynkowy i rentowność działalności Grupy.

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

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

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

Ryzyko sezonowości sprzedaży

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

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

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

Ryzyko związane ze zmianami technologii

Produkcja w zakładach APS Energia oparta jest na technologii stworzonej przez Spółkę na podstawie wieloletnich doświadczeń. W przypadku pojawienia się nowych technologii, w wyniku których możliwe będzie produkowanie



wyrobów charakteryzujących się lepszymi parametrami, niższymi kosztami produkcji lub innymi korzystniejszymi cechami istnieje ryzyko spadku popytu na urządzenia produkowane przez Grupę, jeśli nie dostosuje się ona do nowej sytuacji.

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

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

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

Ryzyko niezrealizowania strategii i budżetu

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

Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji

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

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

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

Ryzyko realizacji przejęć innych podmiotów

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

Poza ryzykami takiego typu, jak wskazane powyżej należy mieć na uwadze, że nie tylko działalność przejmowanych spółek, ale same procesy przejęć niosą ze sobą różnorodne ryzyka finansowe, prawno-podatkowe oraz organizacyjne.

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi i cenami transferowymi

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

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



rozwoju Spółki, a także na cenę akcji.

Ryzyko –badawczo - rozwojowe

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

6. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA, ORGANY ZARZĄDZAJĄCE

6.1. Informacje o akcjach i akcjonariacie

6.1.1. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 30.06.2024 r. kapitał zakładowy spółki APS Energia S.A. wyniósł 5.637.098,80 zł i był w całości opłacony. Kapitał zakładowy był podzielony na 28.185.494 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

6.1.2. Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 30.06.2024 r. struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji APS Energia S.A. przedstawia się następująco:

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

Struktura akcjonariatu					
Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
1	Antoni Dmowski	7 889 772	28,0%	7 889 772	28,0%
2	Piotr Szewczyk	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
3	Paweł Szumowski	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
4	Investors TFI S.A.*	1 571 244	5,6%	1 571 244	5,6%
5	Pozostali	2 944 250	10,4%	2 944 250	10,4%
Razem		28 185 494	100%	28 185 494	100%

* wskazany stan posiadania zgodnie ze składem portfeli na dn. 30.06.2024

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.06.2024 r. oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden inny podmiot nie posiadał pakietu akcji Spółki przekraczającego 5% udziału w ogólnej liczbie akcji.

W okresie od 23 maja 2024 r. tj. od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (za I kwartał 2024 r.) nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

Stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu – Pana Piotra Szewczyka oraz Wiceprezesa Zarządu – Pana Pawła Szumowskiego został przedstawiony powyżej w punkcie 6.1.2. „Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji”. Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2024 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki APS Energia S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta. Powyższe informacje nie uległy zmianie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (23.04.2024 r.) do dnia przekazania niniejszego sprawozdania.

6.1.4. Program akcji pracowniczych

Spółka nie posiada systemu akcji pracowniczych i tym samym nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.



W dniu 25 czerwca 2024 r. Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie uchylenia uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 stycznia 2022 r. w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego APS Energia S.A..

6.1.5. Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w I połowie 2024 roku.

6.1.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.1.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

6.1.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

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

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

Na dzień 30.06.2024 r. oraz na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Spółki APS Energia S.A. nie posiadał informacji dotyczących umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.2. Organy Spółki

6.2.1. Zarząd

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

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

Zgodnie z § 15 Statutu APS Energia S.A. Zarząd składa się z 1 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną 5-letnią kadencję, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, w składzie jak niżej, który został powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Statut Spółki nie zawiera postanowień, iż kadencję oblicza się inaczej niż w pełnych latach obrotowych.

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

Poniżej przedstawiono informacje na temat członków Zarządu na dn. 30.06.2024 r.:

Skład Zarządu APS Energia SA			
Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Piotr Szewczyk	Prezes Zarządu	15 maja 2020 r.	31 grudnia 2025 r.
Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	15 maja 2020 r.	31 grudnia 2025 r.

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



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

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanego od Spółki przez Członków Zarządu za I połowę 2024 r. wyniosła 542,4 tys. zł.

6.2.1.3. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

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

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

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

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

Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych.

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

6.2.2. Rada Nadzorcza

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

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

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

Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

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

Poniżej przedstawiono informacje na temat członków Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2024 r.:

Skład Rady Nadzorczej APS Energia SA			
Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Dariusz Tenderenda	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2024 r.
Henryk Malesa	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	23 czerwca 2021 r.	31 grudnia 2024 r.



Skład Rady Nadzorczej APS Energia SA			
Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Aleksandra Janulewicz-Szewczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej	30 maja 2022 r.	31 grudnia 2024 r.
Marcin Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej	30 maja 2022 r.	31 grudnia 2024 r.
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	24 stycznia 2022 r.	31 grudnia 2024 r.
Barbara Lemiesz	Członek Rady Nadzorczej	31 stycznia 2023 r.	31 grudnia 2024 r.

Podstawą powołania Członków Rady Nadzorczej była uchwały Walnego Zgromadzenia nr 20/2021 z dn. 23 czerwca 2021 r., nr 4/2022 z dn. 24 stycznia 2022 r., 14/2022 i 15/2022 z dn. 30 maja 2022 r. oraz 5/2023 z dn. 31 stycznia 2023 r.

6.2.2.2. Status członków Rady Nadzorczej

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

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

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

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

6.2.2.3. Powołane Komitety

Do dnia 15 października 2017 r. funkcję Komitetu Audytu pełniła Rada Nadzorcza (z dniem 30 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło, uchwałą nr 28/2014 Radzie Nadzorczej zadania Komitetu Audytu. Uchwała weszła w życie w dniu dopuszczenia akcji Spółki do notowań na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). W dniu 16 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 10/2017 w sprawie powołania Komitetu Audytu w spółce APS Energia S.A., zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- 1) Henryk Malesa- Przewodniczący Komitetu;
- 2) Dariusz Tenderenda - Wiceprzewodniczącego Komitetu Audytu;
- 3) Krzysztof Kaczmarczyk - Sekretarz Komitetu Audytu;
- 4) Barbara Lemiesz – Członek Komitetu Audytu.

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

Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości w Komitecie Audytu jest Barbara Lemiesz, a osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa APS Energia S.A. jest Henryk Malesa. Wiedza i umiejętności w.w. osób została potwierdzona m.in. dyplomami odpowiednich uczelni oraz udokumentowanym doświadczeniem zawodowym. Szczegółowsze informacje n.t. ich kompetencji znajdują się m.in. na stronie internetowej Spółki.

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

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanego od Spółki przez Członków Rady Nadzorczej za I połowę 2024 r. wyniosła 284,3 tys. zł.



7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Informacje o postępowaniach

APS Energia S.A. i jednostki od niej zależne są stroną sporu toczącego się z Polskim Funduszem Rozwoju. Szczegóły dotyczące toczącego się sporu zostały opisane w pkt. 3.7.1 niniejszego raportu. Spółka uznaje działania PFR za nieuzasadnione i składa na bieżąco stosowne wyjaśnienia i swoje stanowisko w sprawie.

7.2. Informacja o firmie audytorskiej

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania jednostkowego Jednostki Dominującej i sprawozdania skonsolidowanego jest UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 01-377, ul. Potczyńska 31A, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3886. W dniu 12.08.2022 roku Zarząd zawarł umowę na podstawie uchwał Rady Nadzorczej z dn. 3 sierpnia 2022 r. oraz dn. 1 sierpnia 2023 r. na badania m.in.:

1. jednostkowego sprawozdania finansowego spółki APS Energia S.A. sporządzonego wg stanu na 31.12.2024 roku zgodnie z MSSF,
2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia sporządzonego wg stanu na 31.12.2024 roku zgodnie z MSSF.

Ten sam podmiot został wybrany do dokonania przeglądu sprawozdań śródrocznych.

7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w Grupie APS Energia i jednostce dominującej. Stan zatrudnienia w I połowie 2024 r. zmniejszył się w jednostce dominującej o 1,9% i w Grupie o około 5%.

Spadek zatrudnienia miał głównie miejsce w działach produkcji i administracji.

Wyszczególnienie	Grupa APS Energia		APS Energia S.A.	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Zarząd	6	8	2	3
Administracja	46	50	30	30
Dział sprzedaży	37	41	24	24
Pion produkcji	229	234	154	157
Pozostali	38	39	0	0
Razem	356	372	210	214

7.4. Działalność promocyjna

APS Energia S.A. promuje swoją działalność m.in. poprzez udział w wydarzeniach sektora energetycznego i konferencjach naukowych, członkostwo w organizacjach branżowych, publikację artykułów, komunikatów prasowych w mediach i na stronie firmowej. Spółka jest inicjatorem i partnerem wydarzeń branżowych, a jej przedstawiciele biorą udział w debatach eksperckich:

- Konferencja „Transformacja energetyczna i magazynowanie energii” organizowana w Warszawie przez portal e-magazyny.pl. APS Energia była złotym partnerem wydarzenia; prezes Piotr Szewczyk wziął udział w debacie na temat magazynów energii i przedstawił rozwiązania, która firma oferuje wspierając rozwój zielonej transformacji.
- 16. Baltic Business Forum – APS Energia była wśród partnerów wspierających to eksperckie wydarzenie. Zabraliśmy głos na temat współpracy polskich i ukraińskich przedsiębiorstw w odbudowie ukraińskiej gospodarki i naszego zaangażowania w ten proces.
- Nasi specjaliści uczestniczyli w konferencji „Standardy jakości – szansa dla polskiego przemysłu w realizacji projektów jądrowych”. Mówili o tym, jak APS Energia przygotowywała się do certyfikacji systemu zarządzania jakością dla energetyki jądrowej wg wymagań normy ISO 19443:2018.
- Już po raz 28. zorganizowaliśmy konferencję naukowo-techniczną, której przewodnim tematem była transformacja energetyczna. Głos zabrali eksperci, którzy mówili o wyzwaniach i szansach stojących przed polską branżą energetyczną, opowiadali o zielonych wdrożeniach z perspektywy własnych biznesów i innowacjach technologicznych. Wśród



prelegentów byli m.in. naukowcy z Politechniki Warszawskiej, Polskiej Akademii Nauk, przedstawiciele biznesu, branżowi specjaliści.

- APS Energia jest jednym z sygnatariuszy dokumentu zawierającego 10 postulatów dla polskiej energetyki, którego celem jest zintensyfikowanie działań na rzecz przyspieszenia transformacji energetycznej w Polsce.
- Aktywnie angażujemy się w wydarzenia sektora trakcyjnego. Managerowie APS Energia uczestniczyli w konferencjach: "Tabor szynowy- zakup, modernizacja, utrzymanie" oraz „Konferencja Techniczna POLREGIO S.A. Transport - Tabor - Technologia", organizowanych przez Polską Izbę Kolei.
- Działamy w Polsko-Ukraińskiej Izbie Gospodarczej; przewodniczymy Komitetowi ds. Energii. W lutym zorganizowaliśmy inauguracyjne spotkanie, którego celem była m.in. dyskusja na temat współpracy polskich i ukraińskich przedsiębiorstw, promocja innowacji w zakresie OZE, budowa partnerstw z innymi krajami.
- Spółka na stałe współpracuje z Politechniką Warszawską i była jednym ze sponsorów obchodów 103-lecia Wydziału Elektrycznego PW.

7.5. Kontakt dla inwestorów

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

Michał Makarczyk,
MakMedia Group
Tel.: +48 602 280 858
m.makarczyk@makmedia.pl

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
19 września 2024 r.	Piotr Szewczyk	Prezes Zarządu	
19 września 2024 r.	Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	

