



GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

KWARTALNY RAPORT OKRESOWY

ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

zawierający Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy APS Energia
oraz Skrócone Sprawozdanie Finansowe APS Energia S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE
Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.09.2025 (niebadanie)	01.01-30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01-30.09.2025 (niebadanie)	01.01-30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	59 334	65 392	14 005	15 200
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 578	-7 529	372	-1 750
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-940	-9 184	-222	-2 135
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 141	-9 301	-269	-2 162
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-2 257	-	-525
Zysk (strata) netto	-1 141	-11 558	-269	-2 687
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-1 141	-11 558	-269	-2 687
Suma dochodów całkowitych	-998	-11 729	-236	-2 726
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-998	-11 729	-236	-2 726
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 147	2 095	-743	487
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 580	-4 201	-845	-976
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 463	1 414	1 290	329
Przepływy pieniężne netto razem	-1 264	-692	-298	-161
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)	-0,04	-0,41	-0,01	-0,10
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,04	-0,41	-0,01	-0,10
	30.09.2025 (niebadanie)	31.12.2024 (badane)	30.09.2025 (niebadanie)	31.12.2024 (badane)
Aktywa trwałe	42 036	39 236	9 846	9 182
Aktywa obrotowe	53 368	42 680	12 501	9 988
Aktywa razem	95 404	81 916	22 347	19 171
Zobowiązania długoterminowe	13 796	8 246	3 232	1 930
Zobowiązania krótkoterminowe	65 738	56 802	15 398	13 293
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	15 870	16 868	3 717	3 948
Kapitały własne	15 870	16 868	3 717	3 948

Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.09.2025 (niebadanie)	01.01-30.09.2024 (niebadane)	01.01-30.09.2025 (niebadanie)	01.01-30.09.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	48 376	44 114	11 419	10 254
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 654	-3 593	390	-835
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	176	-5 531	42	-1 286
Zysk (strata) netto	-348	-5 413	-82	-1 258
Suma dochodów całkowitych	-348	-5 413	-82	-1 258
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 188	-1 914	-753	-445
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 424	-1 916	-1 044	-445
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 014	2 995	1 656	696
Przepływy pieniężne netto razem	-598	-835	-141	-194
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)	-0,01	-0,19	0,00	-0,04
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,01	-0,19	0,00	-0,04
	30.09.2025 (niebadanie)	31.12.2024 (badane)	30.09.2025 (niebadanie)	31.12.2024 (badane)
Aktywa trwałe	38 495	35 715	9 017	8 358
Aktywa obrotowe	47 832	36 952	11 204	8 648
Aktywa razem	86 327	72 667	20 221	17 006
Zobowiązania długoterminowe	10 059	6 532	2 356	1 529
Zobowiązania krótkoterminowe	54 985	44 504	12 879	10 415
Kapitały własne	21 283	21 631	4 985	5 062

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

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

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalane przez NBP	30 września 2025	31 grudnia 2024	30 września 2024
Średni kurs w okresie	4,2365	4,3042	4,3022
Kurs na koniec okresu	4,2692	4,2730	4,2791

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Zmiany w organizacji Grupy w ciągu okresu śródrocznego.....	11
3. Oświadczenie o zgodności oraz zasady sporządzania i prezentacji.....	11
4. Zasady rachunkowości	12
5. Nowe standardy i interpretacje	12
6. Zastosowane kursy walut.....	12
7. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów.....	13
8. Opis istotnych dokonań i zdarzeń dotyczących Grupy w okresie, którego dotyczy raport	16
9. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym	16
10. Zmiany wartości szacunkowych	17
11. Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe - emisje, wykup i spłaty	18
12. Informacje dotyczące dywidendy.....	18
13. Segmenty operacyjne i geograficzne.....	19
14. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	22
Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22
Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	22
Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	23
Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	23
Nota 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	25
Nota 7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE	26
Nota 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
Nota 9. ZAPASY.....	26
Nota 10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	27
Nota 11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	28
Nota 12. AKCJE/UDZIAŁY W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	28
Nota 13. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	29
Nota 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	29
Nota 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	30
Nota 16. KREDYTY I POŻYCZKI	30
Nota 17. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE.....	31
Nota 18. POZOSTAŁE REZERWY	32
Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	33
Nota 20. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	33
15. Postępowania sądowe i arbitrażowe oraz istotne rozliczenia	33
16. Informacja o instrumentach finansowych	34
17. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	35
18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy	35
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	36
20. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu.....	37
21. Stan posiadania akcji i uprawnień do akcji Spółki przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej i jego zmiany .	37
22. Poręczenia i gwarancje	37

23. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	37
24. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	38
25. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	39
26. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	40
ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	42
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	43
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	44
INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
1. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów	45
2. Zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny	45
3. Noty do sprawozdania finansowego	46
Nota 1. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	46
Nota 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	46
Nota 3. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	47
Nota 4. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	47
Nota 5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE	48
Nota 6. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	48
Nota 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	49
Nota 8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	49
Nota 9. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	49
Nota 10. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	49
4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	51

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

	NOTA	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1	20 182	59 334	18 591	65 392
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	2	14 923	43 573	16 134	53 673
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		5 259	15 761	2 457	11 719
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 785	3 290	79	1 086
Koszty sprzedaży		586	5 255	1 655	8 130
Koszty ogólnego zarządu		3 426	10 646	3 677	10 718
Pozostałe koszty operacyjne	3	450	1 572	81	1 486
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 582	1 578	-2 877	-7 529
Przychody finansowe	4	12	176	-224	536
Koszty finansowe	4	1 258	2 694	880	2 176
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	12	-	-	-	-15
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 336	-940	-3 981	-9 184
Podatek dochodowy	5	148	201	-101	117
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 188	-1 141	-3 880	-9 301
Zysk netto z działalności zaniechanej	13	-	-	-215	-2 257
Zysk (strata) netto		1 188	-1 141	-4 095	-11 558
INNE CAŁKOWITE DOCHODY					
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:		36	143	375	-171
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		36	143	375	-171
Suma dochodów całkowitych		1 224	-998	-3 720	-11 729
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		1 224	-998	-3 720	-11 729
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	6	0,04	-0,04	-0,15	-0,41
Podstawowy za okres obrotowy		0,04	-0,04	-0,15	-0,41
Rozwodniony za okres obrotowy		0,04	-0,04	-0,15	-0,41
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		0,04	-0,04	-0,14	-0,33
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-	-0,01	-0,08

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		42 036	39 236
Rzeczowe aktywa trwałe	8	28 224	28 849
Wartości niematerialne		9 520	6 228
Pozostałe aktywa finansowe	19	145	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 147	4 014
Aktywa obrotowe		53 368	42 680
Zapasy	9	27 131	21 809
Należności handlowe	10	22 149	14 760
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	42
Pozostałe należności	10	685	455
Pozostałe aktywa finansowe	19	109	267
Rozliczenia międzyokresowe	11	2 007	2 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 287	2 551
AKTYWA RAZEM		95 404	81 916
PASYWA			
Kapitały własne		15 870	16 868
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		15 870	16 868
Kapitał zakładowy	14	5 637	5 637
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		9 828	9 828
Pozostałe kapitały	15	6 398	6 398
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 235	1 092
Zyski/straty zatrzymane		-7 228	-6 087
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Zobowiązania długoterminowe		13 796	8 246
Kredyty i pożyczki		4 832	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	2 488	2 152
Zobowiązania finansowe		766	1 007
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 993	4 064
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	303	303
Pozostałe rezerwy	18	1 414	720
Zobowiązania krótkoterminowe		65 738	56 802
Kredyty i pożyczki	16	12 692	9 625
Zobowiązania finansowe		12 339	12 605
Zobowiązania handlowe		16 195	15 720
Pozostałe zobowiązania	19	20 899	11 683
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 705	1 288
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	498	972
Pozostałe rezerwy	18	1 410	4 909
PASYWA RAZEM		95 404	81 916

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
9 miesięcy zakończone 30 września 2025						
Stan na 1 stycznia 2025 (badane)	5 637	9 828	6 398	1 092	-6 087	16 868
Suma dochodów całkowitych (w tym ujęte różnice kursowe z przeliczenia)	-	-	-	143	-1 141	-998
Stan na 30 września 2025 (niebadane)	5 637	9 828	6 398	1 235	-7 228	15 870
9 miesięcy zakończone 30 września 2024						
Stan na 1 stycznia 2024 (badane)	5 637	9 828	6 398	-5 788	30 123	46 198
Suma dochodów całkowitych (w tym ujęte różnice kursowe z przeliczenia)	-	-	-	-171	-11 558	-11 728
Stan na 30 września 2024 (niebadane)	5 637	9 828	6 398	-5 959	18 565	34 470

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	NOTA	01.01 - 30.09.2025 (niebadane)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-940	-9 184
Korekty		-2 250	8 903
Amortyzacja		1 935	1 947
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		49	-29
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 402	1 782
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-227	135
Zmiana stanu rezerw		-3 279	-1 208
Zmiana stanu zapasów		-5 322	-1 960
Zmiana stanu należności		-7 619	3 155
Zmiana stanu zobowiązań		9 827	3 662
Zmiana stanu pozostałych aktywów		947	1 420
Inne korekty		37	-
Przypływy operacyjne z działalności zaniechanej		-	2 378
Gotówka z działalności operacyjnej		-3 190	2 097
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		43	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-3 147	2 095
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		254	94
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		254	94
Wydatki		-3 834	-2 015
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-3 834	-2 015
Przypływy inwestycyjne z działalności zaniechanej		-	-2 280
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-3 580	-4 201
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		8 889	5 375
Kredyty i pożyczki		8 679	2 603
Otrzymane dotacje		210	2 772
Wydatki		-3 426	-3 177
Spłaty kredytów i pożyczek		-1 053	-384
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		-1 288	-1 159
Odsetki		-1 085	-1 634
Przypływy finansowe z działalności zaniechanej		-	-785
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		5 463	1 414
Przepływy pieniężne netto razem		-1 264	-692
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-1 264	-692
Środki pieniężne na początek okresu	18	2 551	1 870
Środki pieniężne na koniec okresu	18	1 287	1 178

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
1. Informacje ogólne

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

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

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

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

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

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

Poniżej przedstawiono informacje na temat siedziby i przedmiotu działalności wymienionych wyżej podmiotów, a także dane na temat procentowego udziału Grupy w ich kapitale oraz wskazanie stosowanej przez Grupę metody konsolidacji:

Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	Przedmiot działalności	Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)		
			30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
APS Energia S.A.	Polska/Stanisławów Pierwszy	j.w.	Jednostka Dominująca		
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/ Baku	dystrybucja urządzeń	100%	100%	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	dystrybucja oraz serwis urządzeń	100%	100%	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli	100%	100%	100%
APS Energia Czech s.r.o	Czechy/Praga	dystrybucja urządzeń	100%	100%	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	dystrybucja urządzeń	100%	100%	100%
APS Energia Turk Ltd. Sti.	Turcja/Ankara	dystrybucja urządzeń	100%	100%	100%
RED MUKSUN Sp. z o.o.	Polska/Stanisławów Pierwszy	Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności	100%	100%	100%
TATRA ENGINEERING s.r.o.	Czechy/Praga	Dystrybucja urządzeń	40%	40%	40%
OOO UK APS Energia Invest	Rosja/Moskwa	usługi doradztwa prawno-finansowego	-	zlikwidowana	100%
OOO APS Energia T&T RUS LLC	Rosja/Moskwa	Sprzedaż urządzeń dla sektora trakcji i transportu	-	zlikwidowana	100%
Brak kontroli					
OOO APS Energia RUS	Rosja/ Jekaterynburg	Dystrybucja, produkcja, montaż oraz serwis urządzeń	100% brak kontroli	100% utrata kontroli na 31.12.2024	100% działalność zaniechana

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Zarząd rozpoznał utratę kontroli nad Spółką zależną OOO APS Energia RUS. W związku z utratą kontroli w rozumieniu MSSF 10, Spółka APS Energia RUS została wyłączona z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2024 r. Koszty, przychody, oraz przepływy pieniężne Spółki OOO APS Energia RUS zostały zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w okresie zakończonym 30 września 2025 roku jako działalność zaniechana. Na dzień 30 września 2025 roku, w związku z utratą kontroli na dzień 31 grudnia 2024 roku, pozycje dotyczące APS Energia RUS w ogóle nie występują.

Zarząd APS Energia SA

Skład Zarządu APS Energia S.A. według stanu na dzień 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

Piotr Szewczyk	-	Prezes Zarządu
Paweł Szumowski	-	Wiceprezes Zarządu

W okresie zakończonym 30 września 2025 roku i do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie ulegał zmianie.

Rada Nadzorcza APS Energia SA

Skład Rady Nadzorczej APS Energia S.A. według stanu na dzień 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie zakończonym 30 września 2025 roku i do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

2. Zmiany w organizacji Grupy w ciągu okresu śródrocznego

W okresie zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy. Istotne zmiany miały miejsce w 2024 roku i zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

3. Oświadczenie o zgodności oraz zasady sporządzania i prezentacji

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy, a jednostkowe sprawozdanie finansowe, sytuację Spółki na dzień 30 września 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku, wyniki ich działalności za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku i 30 września 2024 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku i 30 września 2024 roku.

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

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 września 2025 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz 30 września 2024 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie

podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2024 roku podlegały badaniu, sprawozdanie z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2024 zostało wydane w dniu 24 kwietnia 2025 roku.

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

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

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

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

4. Zasady rachunkowości

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

5. Nowe standardy i interpretacje

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

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

6. Zastosowane kursy walut

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Zasady przeliczania danych finansowych dla celów konsolidacji

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

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

Średnie kursy wymiany złotego ustalone przez NBP na dzień ⁽¹⁾ ⁽²⁾	30.09.2025	31.12.2024
AZN	2,1295	2,4127
KZT	0,0067	0,0078
UAH	0,0882	0,0976
CZK	0,1754	0,1699
RUB	0,0432	0,0375
TRY	0,0873	0,1161

(1) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 września 2025 roku

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

Średni kurs wymiany złotego ustalane przez NBP za okres sprawozdawczy ⁽¹⁾ ⁽²⁾	01.07 - 30.09.2025	01.01 - 30.09.2025	01.07 - 30.09.2024	01.01 - 30.09.2024
AZN	2,1556	2,2223	2,2801	2,3269
KZT	0,0067	0,0073	0,0081	0,0086
UAH	0,0887	0,0912	0,0945	0,0996
CZK	0,1744	0,1709	0,1699	0,1713
RUB	0,0447	0,0453	0,0430	0,0437
TRY	0,0893	0,0973	0,1149	0,1220

(1) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku.

(2) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku.

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

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

Przekształcenie danych porównawczych

W stosunku do danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 września 2024 roku, w wyniku utraty kontroli nad spółką APS Energia RUS w 2024 roku i zaklasyfikowaniu jej działalności jako działalność zaniechaną, zmianie prezentacyjnej uległy następujące pozycje przychodów i kosztów. Poniższa reklasyfikacja wpływa na zysk lub stratę z działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej. Nie ma wpływu na zysk/stratę netto okresu zakończonego 30 września 2024 roku.

	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane opublikowane)	Zmiana prezentacyjna danych porównawczych wynikająca z reklasyfikacji danych spółki zależnej APS Energia RUS do działalności zaniechanej	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	78 744	-13 352	65 392
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług	62 527	-8 854	53 673
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 217	-4 498	11 719
Pozostałe przychody operacyjne	1 618	-532	1 086
Koszty sprzedaży	10 384	-2 254	8 130
Koszty ogólnego zarządu	14 597	-3 879	10 718
Pozostałe koszty operacyjne	2 753	-1 267	1 486
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 899	2 370	-7 529
Przychody finansowe	667	-131	536
Koszty finansowe	2 194	-18	2 176
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-15	-	-15
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 441	2 257	-9 184
Podatek dochodowy	117	-	117
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 558	2 257	-9 301
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-2 257	-2 257
Zysk (strata) netto	-11 558	-	-11 558

W stosunku do danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 września 2024 roku, w wyniku utraty kontroli nad spółką APS Energia RUS w 2024 roku i zaklasyfikowaniu jej działalności jako działalność zaniechaną, zmianie prezentacyjnej uległy następujące pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych:

	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane opublikowane)	Zmiana prezentacyjna danych porównawczych wynikająca z reklasyfikacji danych spółki zależnej APS Energia RUS do działalności zaniechanej	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 441	2 257	-9 184
Korekty	13 538	-4 635	8 903
Amortyzacja	2 028	-81	1 947
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-29	-	-29
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 651	131	1 782
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	135	-	135
Zmiana stanu rezerw	-1 440	232	-1 208
Zmiana stanu zapasów	-5 537	3 577	-1 960
Zmiana stanu należności	3 879	-724	3 155
Zmiana stanu zobowiązań	10 875	-7 213	3 662
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 976	-556	1 420
Przypływy operacyjne z działalności zaniechanej	-	2 378	2 378
Gotówka z działalności operacyjnej	2 097		2 097
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2	-	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 095	-	2 095
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	94	-	94
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	94	-	94
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
Wydatki	-2 015	-	-2 015
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 015	-	-2 015
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
Przypływy inwestycyjne z działalności zaniechanej	-	-2 280	-2 280
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 921	-2 280	-4 201
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	5 375	-	5 375
Kredyty i pożyczki	2 603	-	2 603
Otrzymane dotacje	2 772	-	2 772
Wydatki	-3 961	785	-3 177
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 033	649	-384
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-1 278	119	-1 159
Odsetki	-1 650	16	-1 634
Przypływy finansowe z działalności zaniechanej	-	-785	-785
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 414	-	1 414
Przepływy pieniężne netto razem	1 588	-2 280	-692
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 588	-2 280	-692
Środki pieniężne na początek okresu	3 138	-1 268	1 870
Środki pieniężne na koniec okresu	4 726	-3 548	1 178

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

Podpisanie umowy na dostawę urządzeń zasilania statków powietrznych

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

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

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

Zarząd Spółki upoważniony został do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie od dnia 22 kwietnia 2025 r. do dnia 21 kwietnia 2028 r. w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 21.139.120 (dwadzieścia jeden milionów sto trzydzieści dziewięć tysięcy sto dwadzieścia) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda („Akcje Serii F”).

Szerszy opis przedstawiono w Nocie 14 Kapitał Zakładowy, a szczegółowa treść podjętych przez NWZ została opublikowana w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 22 kwietnia 2025 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego zmiany Statutu wynikające z uchwał podjętych na ww. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu APS Energia S.A. są zarejestrowane w KRS, jednak nie miało miejsca podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego.

Podpisanie umowy na dostawę stacji ładowania pojazdów elektrycznych

We wrześniu ubiegłego roku obrotowego Spółka podpisała list intencyjny z Eway S.A. z siedzibą w Warszawie oraz GRODNO S.A. z siedzibą w Michałowie-Grabinie 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. W dniu 16 maja 2025 r. Spółka podpisała z Eway S.A. umowę na produkcję i dostawę pierwszych 283 jedno i wielostanowiskowych publicznych stacji ładowania AC i DC samochodów elektrycznych. Wartość dostaw w ramach podpisanej Umowy to co najmniej 9,9 mln zł netto. Lokalizacje i harmonogram dostaw są szczegółowo określone w zamówieniach cząstkowych. Umowa zakłada, że dostawy ładowarek AC będą realizowane maksymalnie w ciągu 180 dni, a ładowarek DC maksymalnie w ciągu 360 dni licząc od daty uzgodnienia przez Zamawiającego z użytkownikiem finalnym lokalizacji działania danej ładowarki.

Rozszerzenie zakresu umowy na dostawy do PKP Intercity Remtrak sp. z o.o.

W dniu 6 sierpnia 2025 r. Spółka podpisała aneks do umowy zawartej w dniu 13 grudnia 2023 r. z PKP Intercity Remtrak sp. z o.o. dotyczącej dostaw jednonapięciowych przetwornic statycznych wraz z układami diagnostyki pokładowej oraz rejestratorami parametrów dla określonego w Umowie typu wagonów. Na mocy podpisanego aneksu rozszerzono zakres zamówienia o dodatkowe dostawy o łącznej wartości 4,1 mln zł netto oraz zaktualizowano harmonogram realizacji uwzględniając w nim nowe dostawy. Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.

9. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Sezonowość i cykliczność działalności Spółki i Grupy Kapitałowej występuje i ma wpływ na wyniki poszczególnych kwartałów. Sezonowe wahania aktywności branży związane są przede wszystkim z przebiegiem cykli remontowych w niektórych branżach istotnych dla działalności Grupy. Koncentracja prac ma miejsce w okresie wiosenno-letnim, natomiast najmniej prac prowadzonych jest w okresie zimowym. Wstrzymywanie na początku roku zleceń klientów z niezamkniętymi jeszcze budżetami remontowo-inwestycyjnymi powodują zwykle nasilenie sprzedaży w drugiej

połowie roku, zwłaszcza na rynku polskim. W związku z tym przychody ze sprzedaży Grupy charakteryzują się sezonowością – pierwszy kwartał cechuje się historycznie najniższymi w roku przychodami ze sprzedaży. Sezonowość sprzedaży jest ograniczana dzięki zamówieniom w branży trakcyjnej, które cechują się cyklicznymi dostawami według uzgodnionych harmonogramów dostaw.

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

10. Zmiany wartości szacunkowych

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

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

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

Okres użytkowania środków trwałych

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

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

Rezerwy

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Przychody z umów z klientami

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

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

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

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

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

W okresie zakończonym 30 września 2025 i 2024 roku nie miała miejsca emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

12. Informacje dotyczące dywidendy

W okresie zakończonym 30 września 2025 i 2024 roku Spółka nie wypłacała dywidendy, a organy Spółki nie podejmowały żadnych decyzji dotyczących wypłaty lub rekomendowania wypłaty dywidendy.

13. Segmenty operacyjne i geograficzne

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

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

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

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

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 lipca do 30 września 2025 r. (niebadane)

Rodzaj asortymentu	Systemy zasilania	Usługi dla energetyki przemysłowej	Pozostałe segmenty	Pozostałe nieprzypisane	Razem z działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	Razem
Przychody z poszczególnych segmentów (od klientów zewnętrznych)	15 300	4 756	127	1 784	21 967	-	21 967
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	10 523	4 492	-93	4 013	18 935	-	18 935
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	450	450	-	450
Zysk/(strata) segmentu	4 777	264	220	-2 679	2 582	-	2 582

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 r. (niebadane)

Rodzaj asortymentu	Systemy zasilania	Usługi dla energetyki przemysłowej	Pozostałe segmenty	Pozostałe nieprzypisane	Razem z działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	Razem
Przychody z poszczególnych segmentów (od klientów zewnętrznych)	42 668	12 988	3 679	3 289	62 624	-	62 624
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	31 266	9 469	2 838	15 901	59 474	-	59 474
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	1 572	1 572	-	1 572
Zysk/(strata) segmentu	11 402	3 519	841	-14 184	1 578	-	1 578

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 lipca do 30 września 2024 r. (niebadane – dane przekształcone)

Rodzaj asortymentu	Systemy zasilania	Usługi dla energetyki przemysłowej	Pozostałe segmenty	Pozostałe nieprzypisane	Razem z działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	Razem
Przychody z poszczególnych segmentów (od klientów zewnętrznych)	5 715	8 990	3 886	79	18 670	4 107	22 777
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	6 838	7 950	1 275	5 403	21 466	4 318	25 784
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	81	81	89	170
Zysk/(strata) segmentu	-1 123	1 040	2 611	-5 405	-2 877	-300	-3 177

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 r. (niebadane – dane przekształcone)

Rodzaj asortymentu	Systemy zasilania	Usługi dla energetyki przemysłowej	Pozostałe segmenty	Pozostałe nieprzypisane	Razem z działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	Razem
Przychody z poszczególnych segmentów (od klientów zewnętrznych)	31 609	26 641	7 142	1 086	66 478	13 884	80 362
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	23 868	25 562	3 768	19 323	72 521	14 987	87 508
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	1 486	1 486	1 267	2 753
Zysk/(strata) segmentu	7 741	1 079	3 374	-19 723	-7 529	-2 370	-9 899

Informacje geograficzne – segmenty geograficzne (niebadane)

Sprzedaż klientom zewnętrznym (dz. kontynuowana)	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka
01.01-30.09.2025	47 462	11 872	7 781	1 359	1 855	877
01.01-30.09.2024 (przekształcone)	27 664	37 728	30 347	1 391	4 230	1 760

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

	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
PRZYCHODY				
Przychody ze sprzedaży produktów	15 299	42 668	10 500	38 068
Przychody ze sprzedaży usług	4 653	13 241	9 047	26 899
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	230	3 425	-956	425
Przychody ze sprzedaży razem	20 182	59 334	18 591	65 392
Pozostałe przychody operacyjne	1 785	3 290	79	1 086
Przychody finansowe	12	176	-224	536
Przychody razem	21 979	62 800	18 446	67 014

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU				
Amortyzacja	564	1 935	641	1 947
Zużycie materiałów i energii	9 735	27 220	8 019	25 701
Usługi obce	2 539	10 153	5 767	23 497
Podatki i opłaty	189	599	189	586
Wynagrodzenia	6 975	20 964	7 168	21 897
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 449	5 260	1 428	4 894
Pozostałe koszty rodzajowe	409	2 388	917	3 197
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	21 860	68 519	24 129	81 719
Zmiana stanu produktów	-2 068	-7 445	-2 946	-7 438
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 183	-3 973	-786	-2 018
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-586	-5 255	-1 655	-8 130
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 426	-10 646	-3 677	-10 718
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 597	41 200	15 065	53 415

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	254	-8	16
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	1 694	2 492	22	649
Dotacje rządowe	22	87	35	104
Pozostałe	68	457	30	317
RAZEM	1 785	3 290	79	1 086

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	16
Aktualizacja wartości aktywów	335	1 070	12	949
Pozostałe	115	502	69	521
RAZEM	450	1 572	81	1 486

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek	11	172	69	515
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	-313	1
Pozostałe	1	4	20	20
RAZEM	12	176	-224	536

KOSZTY FINANSOWE	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Koszty z tytułu odsetek	745	1 610	451	1 614
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	198	453	261	261
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	5	5	-	-
Pozostałe	310	626	168	301
RAZEM	1 258	2 694	880	2 176

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHYNKU ZYSKÓW I STRAT	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	148	201	-101	117
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	148	201	-101	117
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	148	201	-101	117

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	4 014	3 416
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	157	2 010
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	20
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	195
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	13
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	40
Pozostałe rezerwy	8	821
Pozostałe aktywa	18	27
Kontrakty długoterminowe	83	275
Ujemne różnice kursowe	-	19
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	29
Odpisy aktualizujące zapasy	-	241
Odpisy aktualizujące należności	48	330
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	-	1 408
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	31
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	33
Pozostałe rezerwy	-	137
Pozostałe aktywa	-	4
Kontrakty długoterminowe	-	952
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	81
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	19
Ujemne różnice kursowe	-	8
Odpisy aktualizujące udziały	-	47
Odpisy aktualizujące zapasy	-	35
Odpisy aktualizujące należności	-	61
różnice kursowe z przeliczenia	-24	-4
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 147	4 014

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	2 152	3 156
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	336	548
Różnica okresu amortyzacji	2	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	69	159
Pozostałe aktywa	455	173
Dodatnie różnice kursowe	-	13
Niezafakturowane należności z usług budowlanych	-190	203
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	36	1 549
Różnica okresu amortyzacji	19	60
Leasing	15	35
Pozostałe aktywa	2	251
Dodatnie różnice kursowe	-	7
Niezafakturowane należności z usług budowlanych	-	1 196
różnice kursowe z przeliczenia	36	-3
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 488	2 152

W wyniku transakcji dokonanej w maju 2018 roku dotyczącej sprzedaży nieruchomości z jednoczesnym zawarciem umów leasingu tej nieruchomości powstała rezerwa na podatek odroczony. Na dzień 30 września 2025 roku rezerwa na podatek odroczony z tego tytułu wyniosła odpowiednio 1 243 tys. zł, oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku – 1 277 tys. zł.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

AKTYWA/REZERWA NETTO Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 147	4 014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	2 488	2 152
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	1 659	1 862

Nota 6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Liczba akcji	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 188	-1 141	-3 880	-9 301
podstawowy zysk na akcję	0,04	-0,04	-0,14	-0,33
rozwodniony zysk na akcję	0,04	-0,04	-0,14	-0,33
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-215	-2 257
podstawowy zysk na akcję	-	-	-0,01	-0,08
rozwodniony zysk na akcję	-	-	-0,01	-0,08
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 188	-1 141	-4 095	-11 558
podstawowy zysk na akcję	0,04	-0,04	-0,15	-0,41
rozwodniony zysk na akcję	0,04	-0,04	-0,15	-0,41
Liczba wyemitowanych akcji	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Średnia ważona liczba akcji przypadających na akcjonariuszy Spółki wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przypadających na akcjonariuszy Spółki wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Zysk (strata) na jedną akcję	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane - dane przekształcone)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,04	-0,04	-0,15	-0,41

Nota 7. ODPISY AKTUALIZUJĄCE

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Zapasy	Należności	Razem
Stan na 01.01.2025 (badane)	-	-	5 029	14 453	19 482
Zwiększenia w tym:	-	-	595	1 048	1 643
- utworzenie	-	-	595	1 048	1 643
Zmniejszenia w tym:	-	-	48	2 868	2 916
- rozwiązanie	-	-	48	2 868	2 916
różnice kursowe	-	-	-	225	225
Stan na 30.09.2025 (niebadane)	-	-	5 576	12 858	18 434
Stan na 01.01.2024 (badane)	-	-	4 425	2 012	6 437
Zwiększenia w tym:	-	-	704	464	1 168
- utworzenie	-	-	704	464	1 168
Zmniejszenia w tym:	-	-	3	649	652
- rozwiązanie	-	-	3	649	652
różnice kursowe	-	-	-	-20	-20
Stan na 30.09.2024 (niebadane)	-	-	5 126	1 807	6 933

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Rzeczowe aktywa trwałe własne	5 741	6 097
Prawo do użytkowania aktywów trwałych	22 483	22 752
Razem	28 224	28 849

Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 30 września 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku wynosiło odpowiednio 13 105 tys. złotych oraz 13 612 tys. złotych.

Nota 9. ZAPASY

ZAPASY	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Materiały na potrzeby produkcji	10 949	11 635
Półprodukty i produkty w toku	5 631	1 600
Produkty gotowe	10 245	8 558
Towary	306	16
Zapasy razem, w tym:	27 131	21 809
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	8 000	8 000

Wzrost stanu zapasów wynika głównie z dużego portfela zamówień, który jest w trakcie produkcji.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem
Stan na 01.01.2025 (badane)	4 062	589	360	18	5 029
Zwiększenia w tym:	402	192	-	-	594
- utworzenie odpisów aktualizujących ujęte jako koszty okresu	402	192	-	-	594
Zmniejszenia w tym:	4	-	43	-	47
- odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte jako zmniejszenie kosztów okresu	4	-	43	-	47
Stan na 30.09.2025 (niebadane)	4 460	781	317	18	5 576
Stan na 01.01.2024 (badane)	3 574	453	380	18	4 425
Zwiększenia w tym:	421	63	220	-	704
- utworzenie odpisów aktualizujących ujęte jako koszty okresu	421	63	220	-	704
Zmniejszenia w tym:	3	-	-	-	3
- odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte jako zmniejszenie kosztów okresu	3	-	-	-	3
Stan na 30.09.2024 (niebadane)	3 992	516	600	18	5 126

Nota 10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Należności handlowe brutto	27 999	23 173
Odpisy aktualizujące	5 850	8 413
Należności handlowe netto	22 149	14 760

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Pozostałe należności brutto, w tym:	7 156	6 495
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	209	130
z tytułu dywidend	3 263	2 833
inne	3 684	3 532
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	6 471	6 040
Pozostałe należności netto	685	455

Prezentowana należność brutto z tytułu dywidendy jest od spółki APS Energia RUS, nad którą Spółka utraciła kontrolę na dzień 31 grudnia 2024 roku, w związku z tym nie jest ona objęta konsolidacją. Wzrost wartości należności brutto z tytułu dywidendy wynika z wyceny wartości należności po kursie na dzień sprawozdawczy. Na należność z tytułu dywidendy utworzony jest odpis (na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 30 września 2025 roku) na 100% wartości należności.

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

Od momentu publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, w którym szczegółowo opisane zostały okoliczności wypłaty gwarancji oraz kroki podejmowane przez spółkę ENAP mające na celu odzyskanie środków z transakcji, nie wystąpiły w tym zakresie istotne zdarzenia. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 30 września 2025 roku, należność objęta jest odpisem aktualizującym 100% jej wartości.

Nota 11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Ubezpieczenia majątkowe	19	36
Koszty przyszłych okresów	286	395
Aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych	608	2 028
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 094	337
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 007	2 796

Nota 12. AKCJE/UDZIAŁY W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

	01.01-30.09.2025 (niebadane)	01.02*-30.09.2024 (niebadane)
Pozycje wynikowe spółki stowarzyszonej:		
- przychody	-	-
- koszty	60	71
Wynik przed opodatkowaniem	-60	-71
Udział znaczącego inwestora w wynikach spółki	40%	40%
Udział w zysku/(stracie) znaczącego inwestora do daty bilansowej	-24	-28

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

Spółka stowarzyszona do dnia 31 grudnia 2024 roku wykazała stratę w wysokości 71 tys. zł, a za okres zakończony 30 września 2025 roku stratę 60 tys. zł. Udział spółki APS Energia S.A. w stracie zredukował wartość posiadanych udziałów do zera.

Pozostała część straty zatrzymanej (łącznie 48,9 tys. zł) zostanie rozliczona w późniejszych okresach sprawozdawczych.

Nota 13. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

	30.09.2025 (nie dotyczy)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	-	13 352
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	8 854
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	4 498
Pozostałe przychody operacyjne	-	532
Koszty sprzedaży	-	2 254
Koszty ogólnego zarządu	-	3 879
Pozostałe koszty operacyjne	-	1 267
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-	-2 370
Przychody finansowe	-	131
Koszty finansowe	-	18
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-2 257
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-2 257

	30.09.2025 (nie dotyczy)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
Przepływy z działalności operacyjnej	-	2 378
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	-2 280
Przepływy z działalności finansowej	-	-785
Zmiana środków pieniężnych netto lub ich ekwiwalentów dotyczących działalności zaniechanej	-	-687

Nota 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY
Kapitał zakładowy – struktura

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

Zmiana stanu kapitału zakładowego

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku oraz do dnia publikacji nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

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

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

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

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

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

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

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

Szczegółowa treść podjętych przez NWZ została opublikowana w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 22 kwietnia 2025 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego zmiany Statutu wynikające z uchwał podjętych na ww. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu APS Energia S.A. są zarejestrowane w KRS, jednak nie miało miejsca podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego.

Nota 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Pozostały kapitał rezerwowy	6 398	6 398
RAZEM	6 398	6 398

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

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

Nota 16. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Kredyty w rachunku bieżącym	1 133	8 064
Kredyty bankowe	6 742	2
Pożyczki	9 649	1 559
Razem	17 524	9 625
długoterminowe	4 832	-
krótkoterminowe	12 692	9 625

W dniu 11 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 6,1 mln zł w ramach pożyczki udzielanej Spółce przez ówczesnego akcjonariusza Spółki – Pana Antoniego Dmowskiego („Akcjonariusz”). Pożyczkodawca w dacie udzielenia pożyczki był akcjonariuszem Spółki posiadającym 3.849.772 akcji Spółki stanowiących 13,7% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 3.849.772 głosów w Spółce, co stanowi 13,7% ogólnej liczby głosów w

Spółce. Akcjonariusz zmarł w dniu 18 września 2025 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji o stwierdzeniu nabycia spadku po Akcjonariuszu, nie są więc znani akcjonariusz lub akcjonariusze, który lub którzy wstąpili w miejsce zmarłego Akcjonariusza, ani ilość przypadających akcji na poszczególnych spadkobierców, w razie dokonania podziału akcji Spółki między kilku spadkobierców.

Łączna wartość pożyczki udzielonej przez Akcjonariusza wynosi 8 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest równe WIBOR 3M + 2,56 p.p. Terminy spłaty: 2 mln zł do 15 kwietnia 2026 r., pozostała część pożyczki - do 31 lipca 2026 r. Zabezpieczeniem spłaty jest notarialne oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 10 mln zł. Na wniosek którejkolwiek ze stron umowy pożyczki, cała lub część pożyczki, włącznie z odsetkami, może być spłacona w formie nowo wyemitowanych akcji Pożyczkobiorcy w ramach kapitału docelowego.

Łączna wartość zobowiązań Spółki z tytułu pożyczek udzielonych jej przez Akcjonariusza na 30 września 2025 roku wynosi 9,6 mln zł.

Zmiana struktury kredytów – zmniejszenie kredytów w rachunku bankowych i jednocześnie zwiększenie kredytów bankowych wynika z podpisanych aneksów do umów z Alior Bank przez spółki APS Energia oraz ENAP.

W dniu 8 sierpnia 2025 r., został podpisany przez ENAP S.A. aneks do umowy kredytowej, z Alior Bank S.A., na mocy którego dotychczasowy limit wierzytelności został przekształcony w kredyt nieodnawialny w wysokości 4,5 mln zł, z okresem spłaty ustalonym na 36 miesięcy.

W dniu 1 września 2025 r., został podpisany aneks do umowy kredytowej, z Alior Bank S.A., na mocy którego dotychczasowy limit wierzytelności został przekształcony w kredyt nieodnawialny w wysokości 2,4 mln zł, z okresem spłaty ustalonym na 36 miesięcy. Zmiana charakteru finansowania nie ma istotnego wpływu na sytuację płynnościową Spółki.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wszystkie pożyczki na dzień 30 września 2025 r. oraz na 31 grudnia 2024 r. były krótkoterminowe. Kredyty w rachunku bieżącym krótkoterminowe, natomiast nieodnawialne kredyty bankowe z terminami ostatecznej spłaty do 31 sierpnia 2028 r. oraz do 7 sierpnia 2028 r.

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

W trakcie przygotowania danych finansowych za 2024 rok, Zarząd powziął wiedzę o odbieganiu od wymogów dwóch wskaźników wymaganych w umowie leasingu zwrotnego nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym zawartej z ING Lease Polska Sp. z o.o. Główną przyczyną niedotrzymania wskaźnika był obniżony poziom zysku operacyjnego przy wyższym poziomie kosztów bieżących oraz finansowych (podwyższonych w związku z rozpoznaną utratą kontroli nad spółką zależną).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka uzyskała od finansującego czasową akceptację odstępstw, pod warunkiem m.in. ustanowienia kaucji pieniężnej w kwocie 250 tys. zł, którą Spółka wpłaciła, oraz terminowej realizacji zobowiązań.

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

Zgodnie z MSR 1, w związku z naruszeniem warunków umowy zobowiązania długoterminowego, zobowiązanie z tytułu leasingu wynikające z powyższej umowy, na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku, prezentowane jest w całości w części krótkoterminowej.

Nota 17. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	343	369
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	458	618
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	288
Razem	801	1 275
długoterminowe	303	303
krótkoterminowe	498	972

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan na 01.01.2025 (badane)	370	617	288	1 275
Zmniejszenia	25	161	288	474
Koszty wypłaconych świadczeń	25	62		87
Rozwiązanie rezerwy		99	288	387
Różnice kursowe	-	-	-	-
Stan na 30.09.2025 (niebadane)	345	456	-	801
długoterminowe	303	-	-	303
krótkoterminowe	40	456	-	496
Stan na 01.01.2024 (badane)	430	1 034	-	1 464
Zwiększenia	105	454	288	847
Utworzenie rezerwy	105	454	288	847
Zmniejszenia	165	832	-	997
Koszty wypłaconych świadczeń	19	538	-	557
Rozwiązanie rezerwy	146	294	-	440
Różnice kursowe	-	-39	-	-39
Stan na 31.12.2024 (badane)	370	617	288	1 275
długoterminowe	303	-	-	303
krótkoterminowe	67	617	288	972

Nota 18. POZOSTAŁE REZERWY
Zmiana stanu rezerw

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Inne rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2025 (badane)	1 637	30	3 962	5 629
Zwiększenia	951	-	-	951
Utworzenie rezerwy	951	-	-	951
Zmniejszenia	1 176	30	2 550	3 756
Wykorzystanie	1 176	30	2 550	3 756
Stan na 30.09.2025 (niebadane)	1 412	-	1 412	2 824
długoterminowe	1 412	-	2	1 414
krótkoterminowe	-	-	1 410	1 410
Stan na 01.01.2024 (badane)	1 425	98	532	2 055
Zwiększenia	992	30	3 986	5 008
Utworzenie rezerwy	992	30	3 986	5 008
Zmniejszenia	780	98	556	1 434
Wykorzystanie	780	98	556	1 434
Stan na 31.12.2024 (badane)	1 637	30	3 962	5 629
długoterminowe	720	-	-	720
krótkoterminowe	917	30	3 962	4 909

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30.09.2025 (niebadane)		31.12.2024 (badane)	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Gwarancje bankowe/depozyty bankowe	254	-	412	-
Zobowiązania publicznoprawne (w tym z tytułu VAT)	-	3 128	-	3 383
Rozrachunki z pracownikami	-	1 664	-	1 665
Zaliczki otrzymane	-	8 059	-	2 435
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	-	7 132	-	3 615
ZFŚŚ	-	593	-	150
Inne	-	323	-	435
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	254	20 899	412	11 683
długoterminowe	145	-	145	-
krótkoterminowe	109	20 899	267	11 683

Nota 20. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE
Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych oraz zwrotu zaliczki	12 292	6 469
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	134	134
Razem	12 426	6 603

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych obejmują gwarancje należytego wykonania umowy, gwarancje rękojmi i jakości, gwarancje wadialne, gwarancje zwrotu zaliczki. Z uwagi na duży portfel realizowanych zamówień istotnie wzrosły gwarancje w szczególności dotyczące zwrotu otrzymanych zaliczek.

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

15. Postępowania sądowe i arbitrażowe oraz istotne rozliczenia

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

Spółka ENAP S.A. prowadzi działania zmierzające do odzyskania bezzasadnego żądania wypłaty gwarancji przez AET w kwocie 3,2 mln zł. Od momentu publikacji rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, w którym szczegółowo opisane zostały okoliczności wypłaty gwarancji oraz kroki podejmowane przez spółkę ENAP mające na celu odzyskanie środków z transakcji, nie wystąpiły w tym zakresie istotne zdarzenia. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 30 września 2025 roku, należność objęta jest odpisem aktualizującym 100% jej wartości.

16. Informacja o instrumentach finansowych

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH	30.09.2025 (niebadane)			31.12.2024 (badane)		
	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem
Wyceniane według amortyzowanego kosztu	145	22 943	23 088	145	15 482	15 627
należności z tytułu dostaw i usług	-	22 149	22 149	-	14 760	14 760
pozostałe należności	-	685	685	-	455	455
pozostałe aktywa finansowe	145	109	254	145	267	412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 287	1 287	-	2 551	2 551

KATEGORIE I KLASY ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	30.09.2025 (niebadane)			31.12.2024 (badane)		
	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	4 832	28 887	33 719	-	25 345	25 345
oprocentowane kredyty i pożyczki	4 832	12 692	17 524	-	9 625	9 625
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	16 195	16 195	-	15 720	15 720
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	766	12 339	13 105	1 007	12 605	13 612
zobowiązania z tytułu leasingu	766	12 339	13 105	1 007	12 605	13 612

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

Głównym składnikiem należności handlowych są należności z tytułu dostaw i usług wykazywane przez spółkę APS Energia S.A. oraz ENAP. Na dzień 30 września 2025 r. i na dzień 31 grudnia 2024 r. udział trzech największych kontrahentów Grupy Kapitałowej APS Energia wyniósł odpowiednio około 39% i 46% salda tej pozycji.

Przychody od trzech największych kontrahentów stanowią 28% ogólnej wartości skonsolidowanych przychodów Grupy za okres zakończony 30 września 2025 roku.

Depozyty bankowe

Na dzień 30 września 2025 r. Grupa wykazuje jako pozostałe aktywa finansowe, depozyty bankowe stanowiące zabezpieczenia pod kontrakty w kwocie 254 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku – 412 tys. zł).

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

W ramach zaprezentowanych kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 17 524 tys. zł na dzień 30 września 2025 r. Grupa Kapitałowa APS Energia wykazuje:

- kredyty w rachunkach bieżących na kwotę 1 133 tys. zł,
- nieodnawialne kredyty bankowe na kwotę 6 742 tys. zł,
- pożyczka od akcjonariusza 9 649 tys. zł.

Na dzień 30 września 2025 r. Grupa posiadała limity kredytowe w rachunkach bieżących o wartości 1 200 tys. zł. Wartość pozostałych do dyspozycji limitów kredytowych w rachunku bieżącym spółek Grupy Kapitałowej APS Energia wyniosła 67 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Głównym składnikiem zobowiązań handlowych są zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane przez spółkę APS Energia S.A. Na dzień 30 września 2025 r. udział trzech największych kontrahentów Grupy Kapitałowej APS Energia wyniósł około 18% salda tej pozycji.

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

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

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym, poza pożyczką opisaną poniżej, nie wystąpiły inne transakcje z Zarządami spółek, transakcje z udziałem innych członków kluczowego personelu i innych podmiotów powiązanych. Nie wystąpiły również należności i zobowiązania od jednostek powiązanych na dzień 30 września 2025 roku.

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

Nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych z Grupą.

Pożyczki otrzymane od Członków Zarządu i Akcjonariuszy

Dnia 9 stycznia 2024 r. oraz 11 sierpnia 2025 r. Spółka otrzymała środki pieniężne w ramach pożyczek udzielanych Spółce przez ówczesnego akcjonariusza Spółki – Pana Antoniego Dmowskiego – pożyczki zostały opisane w Nocie 16 Kredyty i pożyczki

Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r. spółki z Grupy nie dokonały sprzedaży na rzecz podmiotów powiązanych, które nie zostały wyeliminowane w ramach korekt konsolidacyjnych. Warunki transakcji nie odbiegają w istotny sposób od warunków rynkowych.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne Członkom Zarządu

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

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

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu APS Energia SA oraz ENAP SA

	01.01-30.09.2025 (niebadane)	01.01-30.09.2024 (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia wypłacane Członkom Zarządu APS Energia SA	890	795
Krótkoterminowe świadczenia wypłacane Członkom Zarządu ENAP SA	217	450
Razem	1 107	1 245

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

	01.01-30.09.2025 (niebadane)	01.01-30.09.2024 (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	421	443
Razem	421	443

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

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

Według stanu na dzień 20 listopada 2025 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki byli:

Akcionariusz	Liczba akcji	łączna nominalna wartość akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Piotr Szewczyk	7 890 114	1 578 022,80	28,0%	7 890 114	28,0%
Paweł Szumowski	7 890 114	1 578 022,80	28,0%	7 890 114	28,0%
Antoni Dmowski*	3 849 772	769 954,40	13,7%	3 849 772	13,7%
White Berg TFI S.A.**	2 823 301	564 660,20	10,0%	2 823 301	10,0%
Investors TFI S.A.	1 571 244	314 248,80	5,6%	1 571 244	5,6%
Pozostali	4 160 949	832 189,80	14,8%	4 160 949	14,8%
Razem	28 185 494	5 637 098,80	100%	28 185 494	100%

*Pan Antoni Dmowski nie żyje. Spadkobierca lub spadkobiercy pana Antoniego Dmowskiego na dzień 20 listopada 2025 r. nie są znani Spółce.

**udział funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynosi łącznie 10,02 %, w tym LARQ GROWTH FUND I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 2 510 000 akcji stanowiących 8,91 % udziału w kapitale zakładowym.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 18 września 2025 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

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

* Stan na dzień 20 listopada 2025 roku

22. Poręczenia i gwarancje

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

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

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

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

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

Czynniki zewnętrzne negatywne:

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

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

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

Czynniki wewnętrzne negatywne:

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

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- mocna kadra inżynierska oraz potencjał do jej zwiększania poprzez bliską współpracę z licznymi ośrodkami naukowymi, jak Politechnika Warszawska;

- opracowywanie nowych produktów m.in. dla producentów trakcji jezdnej i magazynowania energii czy infrastruktury wojskowej;
- otrzymywanie nowych certyfikatów i koncesji na sprzedaż oferowanych urządzeń;
- dywersyfikacja sprzedaży poprzez dążenie do zwiększanie udziału w przychodach w strategicznych obszarach takich jak: trakcja i transport, ładowarki samochodowe, magazyny energii, AKPiA, serwis pogwarancyjny oraz zwiększenia udziału na rynku krajowym;
- doświadczona kadra managerska;
- dostęp do alternatywnych źródeł finansowania, dodatkowo część posiadanego zadłużenia na stałą stopę procentową;
- liczne realizacje i referencje w projektach dla energetyki atomowej, trakcji, elektromobilności i magazynów energii.

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

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, utrzymujący się poziom stóp procentowych), cyberbezpieczeństwo, wpływ zagranicznych regulacji i sankcji na prowadzenie działalności, kontrahenci (działający na rynkach rosyjskojęzycznych).

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

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. Obie spółki zostały zlikwidowane w drugiej połowie 2024 r. Dodatkowo podpisane zostały dokumenty termsheet, które mają doprowadzić do całkowitego wyjścia z rynku rosyjskiego natomiast w związku z przedłużającym się procesem i brakiem uzyskania wymaganych zgód organów administracji państwowej Zarząd Emitenta podjął decyzji o rozpoznaniu utraty kontroli nad spółką zależną z siedzibą w Jekaterynburgu.

Ryzyko związane z globalną sytuacją makroekonomiczną

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

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

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

Ryzyko nie dojścia do skutku pozyskania inwestora

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

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

W dniu 7 listopada 2025 r. Spółka podpisała umowę z PKP IC Remtrak na dostawę 133 zestawów urządzeń obejmujących przetwornice statyczne z autostartem, rejestratory parametrów jazdy oraz wykonanie przeglądów P4 przetwornic. Zamawiający zastrzegł możliwość rozszerzenia zamówienia o dodatkowe 28 zestawów urządzeń o tożsamym zakresie (tj. przetwornice statyczne z autostartem, rejestratory parametrów jazdy oraz przeglądy P4 przetwornic). Wartość podstawowego zakresu zamówienia to co najmniej 31,7 mln zł netto, natomiast wartość opcjonalnego zwiększenia zamówienia wynosi 6,7 mln zł netto, to jest łącznie 38,4 mln zł netto. Emitent udzieli 48-miesięcznej gwarancji jakości na przedmiot dostawy, licząc od daty sprzedaży urządzeń, jednakże nie dłużej niż 54 miesiące od daty ich dostawy. Umowa przewiduje kary umowne za opóźnienia, przy czym łączna ich wysokość nie może przekroczyć 20% wartości części urządzeń, której dotyczą. Zapłata kar umownych nie wyklucza dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych na zasadach ogólnych.

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

	NOTA	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży		16 676	48 376	10 160	44 114
Przychody ze sprzedaży produktów		15 118	42 945	7 460	38 883
Przychody ze sprzedaży usług		1 119	3 681	1 385	3 274
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		439	1 750	1 315	1 957
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		12 245	35 864	8 254	31 750
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		11 827	34 215	7 216	30 180
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		418	1 649	1 038	1 570
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		4 431	12 512	1 906	12 364
Pozostałe przychody operacyjne	2	1 738	3 017	69	872
Koszty sprzedaży	1	472	4 781	1 484	7 650
Koszty ogólnego zarządu	1	2 299	7 379	2 661	7 720
Pozostałe koszty operacyjne	2	496	1 715	74	1 459
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 902	1 654	-2 244	-3 593
Przychody finansowe	3	82	389	-224	1 049
Koszty finansowe	3	942	1 867	395	2 987
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 042	176	-2 863	-5 531
Podatek dochodowy	4	332	524	-71	-118
Zysk (strata) netto		1 710	-348	-2 792	-5 413
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:		-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą		-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych		1 710	-348	-2 792	-5 413
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)					-
Podstawowy za okres obrotowy		0,06	-0,01	-0,10	-0,19
Rozwodniony za okres obrotowy		0,06	-0,01	-0,10	-0,19
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)					
Podstawowy za okres obrotowy		0,06	-0,01	-0,10	-0,19
Rozwodniony za okres obrotowy		0,06	-0,01	-0,10	-0,19
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)					
		-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		38 495	35 715
Rzeczowe aktywa trwałe		24 569	25 122
Wartości niematerialne		9 443	6 110
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych		1 638	1 638
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 845	2 845
Aktywa obrotowe		47 832	36 952
Zapasy		26 591	21 571
Należności handlowe	8	14 722	9 705
Pozostałe należności	8	3 664	3 540
Pozostałe aktywa finansowe	7	842	47
Rozliczenia międzyokresowe	9	1 098	576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		915	1 513
AKTYWA RAZEM		86 327	72 667
PASYWA			
Kapitały własne		21 283	21 631
Kapitał zakładowy		5 637	5 637
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		9 828	9 828
Pozostałe kapitały		6 398	6 398
Zyski zatrzymane		-580	-232
Zobowiązania długoterminowe		10 059	6 532
Kredyty i pożyczki		2 400	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 183	1 659
Zobowiązania finansowe		654	706
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 165	3 204
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		243	243
Pozostałe rezerwy		1 414	720
Zobowiązania krótkoterminowe		54 985	44 504
Kredyty i pożyczki		10 707	4 322
Zobowiązania finansowe		11 981	12 394
Zobowiązania handlowe	10	12 967	10 864
Pozostałe zobowiązania	10	17 442	10 237
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		82	1 034
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		473	859
Pozostałe rezerwy		1 333	4 794
PASYWA RAZEM		86 327	72 667

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<i>9 miesięcy zakończone 30 września 2025</i>					
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 (badane)	5 637	9 828	6 398	-232	21 631
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-348	-348
Kapitał własny na dzień 30 września 2025 (niebadane)	5 637	9 828	6 398	-580	21 283
<i>9 miesięcy zakończone 30 września 2024</i>					
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 (badane)	5 637	9 828	6 398	16 321	38 184
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-5 413	-5 413
Kapitał własny na dzień 30 września 2024 (niebadane)	5 637	9 828	6 398	10 909	32 772

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	NOTA	01.01 - 30.09.2025 (niebadane)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		176	-5 531
Korekty razem		-3 364	3 617
Amortyzacja		1 605	1 635
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-399
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		909	727
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		-67	-
Zmiana stanu rezerw		-3 152	-1 034
Zmiana stanu zapasów		-5 020	-2 737
Zmiana stanu należności		-5 140	-272
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		8 106	4 188
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-605	2 710
Inne korekty		-	-1 201
Gotówka z działalności operacyjnej		-3 188	-1 914
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-3 188	-1 914
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		359	98
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		67	98
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		42	-
Spłata udzielonej pożyczki		250	-
Wydatki		-4 783	-2 014
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-3 778	-1 999
Udzielone pożyczki		-1 005	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	-15
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-4 424	-1 916
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		8 738	5 249
Kredyty i pożyczki		8 528	2 477
Otrzymane dotacje		210	2 772
Wydatki		-1 724	-2 254
Spłaty kredytów i pożyczek		-	-374
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		-1 072	-1 106
Odsetki		-652	-774
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		7 014	2 995
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)		-598	-835
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-598	-835
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 513	912
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		915	77

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

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

Korekty błędów nie miały miejsca w prezentowanych okresach.

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

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

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

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

Okres użytkowania środków trwałych

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

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

Rezerwy

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

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

3. Noty do sprawozdania finansowego
Nota 1. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
Amortyzacja	465	1 605	545	1 635
Zużycie materiałów i energii	8 914	25 940	5 908	18 792
Usługi obce	1 039	5 824	1 659	7 207
Podatki i opłaty	131	438	132	433
Wynagrodzenia	5 792	17 197	5 368	16 843
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 215	4 322	1 084	3 734
Pozostałe koszty rodzajowe	482	1 913	375	1 317
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	18 038	57 239	15 071	49 961
Zmiana stanu produktów	-2 254	-6 894	-2 923	-2 403
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 186	-3 970	-787	-2 008
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-472	-4 781	-1 484	-7 650
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 299	-7 379	-2 661	-7 720
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	11 827	34 215	7 216	30 180

Nota 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	1 761	2 559	30	657
Dotacje rządowe	14	63	27	80
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	67	-	16
Pozostałe	-37	328	12	119
RAZEM	1 738	3 017	69	872

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
Aktualizacja wartości aktywów	481	1 600	-105	980
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	16
Pozostałe	15	115	179	463
RAZEM	496	1 715	74	1 459

Nota 3. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	97	389	126	647
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-15	-	-367	385
Pozostałe	-	-	17	17
RAZEM	82	389	-224	1 049

KOSZTY FINANSOWE	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek	571	1 172	249	1 121
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	193	193	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	22	65	23	1 655
Pozostałe	156	437	123	211
RAZEM	942	1 867	395	2 987

Nota 4. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

	01.07 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.01 - 30.09.2025 (niebadanie)	01.07 - 30.09.2024 (niebadane)	01.01 - 30.09.2024 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	332	524	-71	-118
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	332	524	-71	-118
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	332	524	-71	-118

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	2 845	2 057
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	-	980
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	40
Pozostałe rezerwy	-	615
Pozostałe aktywa	-	15
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	195
Odpisy aktualizujące zapasy	-	115
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	-	192
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	9
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	5
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	81
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	2
Odpisy aktualizujące udziały	-	47
Odpisy aktualizujące należności	-	48
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 845	2 845

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	1 659	1 640
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	561	159
Przeszacowanie aktywów finansowych	69	159
Pozostałe aktywa	492	-
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	37	140
Różnica okresu amortyzacji	19	62
Leasing	16	36
Pozostałe aktywa	2	42
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 183	1 659

W wyniku transakcji dokonanej w maju 2018 roku dotyczącej sprzedaży nieruchomości z jednoczesnym zawarciem umów leasingu tej nieruchomości powstała rezerwa na podatek odroczony. Na dzień 30 września 2025 roku rezerwa na podatek odroczony z tego tytułu wyniosła odpowiednio 1 243 tys. zł, oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku – 1 277 tys. zł.

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 845	2 845
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	2 183	1 659
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	662	1 186

Nota 5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Zapasy	Należności	Razem
Stan na dzień 01.01.2025 (badane)	-	-	4 556	10 519	15 075
Zwiększenia w tym:	-	-	595	1 005	1 600
- utworzenie	-	-	595	1 005	1 600
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	2 061	2 061
- rozwiązanie	-	-	-	2 061	2 061
różnice kursowe	-	-	-	9	9
Stan na dzień 30.09.2025 (niebadane)	-	-	5 151	9 472	14 623
Stan na dzień 01.01.2024 (badane)	-	-	3 951	1 390	5 341
Zwiększenia w tym:	-	-	485	495	980
- utworzenie	-	-	485	495	980
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	649	649
- rozwiązanie	-	-	-	649	649
różnice kursowe	-	-	-	-14	-14
Stan na dzień 30.09.2024 (niebadane)	-	-	4 436	1 222	5 658

Nota 6. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Udzielone pożyczki brutto	2 601	1 741
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	1 806	1 741
Udzielone pożyczki netto	795	-
Gwarancje bankowe, depozyty bankowe	47	47
Razem pozostałe aktywa finansowe	842	47

Nota 7. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Należności handlowe brutto	20 932	17 392
Odpisy aktualizujące wartości należności handlowych	6 210	7 687
Należności handlowe netto	14 722	9 705
Pozostałe należności brutto:		
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	185	91
- z tytułu dywidend	3 262	2 875
- inne	3 479	3 406
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	3 262	2 832
Pozostałe należności netto	3 664	3 540
Należności handlowe i pozostałe netto	18 386	13 245

Prezentowana należność brutto z tytułu dywidendy jest od spółki APS Energia RUS, nad którą Spółka utraciła kontrolę na dzień 31 grudnia 2024 roku. Wzrost wartości należności brutto z tytułu dywidendy wynika z wyceny wartości należności po kursie na dzień sprawozdawczy. Na należność z tytułu dywidendy utworzony jest odpis (na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 30 września 2025 roku) na 100% wartości należności.

Nota 8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	19	35
Koszty przyszłych okresów	279	390
Pozostałe	800	150
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 098	575

Nota 9. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Zobowiązania handlowe	12 967	10 864
Zobowiązania handlowe	12 967	10 864
Pozostałe zobowiązania	17 442	10 237
Otrzymane zaliczki na dostawy	7 977	2 360
Zobowiązania z tytułu faktoringu	5 648	3 615
Rozrachunki z pracownikami	1 323	1 339
Zobowiązania publicznoprawne (w tym VAT, ZUS)	1 915	1 915
Pozostałe	579	1 008
Zobowiązania handlowe i pozostałe razem	30 409	21 101

Nota 10. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Poręczenie spłaty kredytu spółek zależnych	1 715	2 227
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	10 325	2 164
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych przez spółkę zależną	9 000	8 200
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	152	134
Razem zobowiązania warunkowe	21 192	12 725

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

W pozycji gwarancji dobrego wykonania umów, znajdują się również gwarancje bankowe dotyczące zwrotu otrzymanych zaliczek, które to zaliczki wykazane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania. Wartość gwarancji dotyczących zaliczek na 30 września 2025 roku wynosi 8,5 mln złotych.

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

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności brutto	Pożyczki udzielone brutto
Za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2025 roku (niebadane)							
TOO APS Energia Kazachstan	425	-	-	61	-	1 086	-
APS Energia Czech s.r.o.	1 662	-	-	7	-	947	-
OOO APS Energia Ukraina	-	-	-	45	-	414	562
ENAP S.A.	72	-	-	59	-	3 576	795
RED MUKSUN Sp. z o.o.	-	-	2	46	-	4	1 244
Razem	2 159	-	2	218	-	6 027	2 601
Za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 roku (niebadane)							
TOO APS Energia Kazachstan	237	-	-	30	-	522	-
APS Energia Czech s.r.o.	193	-	-	1	-	21	-
OOO APS Energia Ukraina	1 034	-	1	48	-	369	538
ENAP S.A.	98	-	-	4	-	192	-
RED MUKSUN Sp. z o.o.	-	-	2	48	-	1	1 181
Razem	1 562	-	3	131	-	1 105	1 719

Należności z tytułu udzielonych pożyczek

JEDNOSTKI ZALEŻNE	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Należności z tytułu udzielonych pożyczek brutto	2 601	1 741
ENAP S.A.	795	-
OOO APS Energia Ukraina	562	544
RED MUKSUN	1 244	1 197
Odpis aktualizujący	1 806	1 741
Razem	795	-

W okresie zakończonym 30 września 2025 roku Spółka udzieliła spółce zależnej ENAP pożyczek na łączną kwotę 1,05 mln zł, z czego 250 tys. zł zostało spłacone.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 zmiana wartości brutto pozostałych pożyczek wynikała wyłącznie z naliczania odsetek według zapisów umownych zawartych na warunkach rynkowych. Poza pożyczką dla spółki ENAP, udzieloną w okresie zakończonym 30 września 2025 roku, wszystkie pozostałe pożyczki udzielone spółkom zależnym zostały objęte odpisem aktualizującym na 100% ich wartości na 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 30 września 2025 roku.

Jednostki zależne	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Poręczenia, w tym:	10 754	9 900
APS Energia Czech s.r.o. – poręczenie spłaty kredytu obrotowego	1 754	1 700
Poręczenie spłaty limitu wierzytelności i gwarancji	9 000	8 200
Gwarancje bankowe, w tym:	-	528
ENAP – poręczenie umowy linii gwarancji	-	528
Zobowiązania warunkowe razem	10 754	10 428

Wynagrodzenia członków zarządu i kadry kierowniczej

Wynagrodzenie członków zarządu i kadry kierowniczej Spółki APS Energia S.A. za okresy 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku oraz 30 września 2024 roku zostały zaprezentowane w pkt. 19 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 19 listopada 2025 r.

Piotr Szewczyk

.....
Prezes Zarządu

Paweł Szumowski

.....
Wiceprezes Zarządu

Ilona Fałek

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