



systemy zasilania awaryjnego



List Prezesa Zarządu Grupy APS  
Energia SA

- 01** Podsumowanie najważniejszych wydarzeń oraz wybranych danych finansowych Grupy APS Energia SA za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015
- 02** Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015
- 03** Komentarz Zarządu APS Energia SA
- 04** Stanowisko Zarządu Grupy APS Energia SA w sprawie realizacji prognoz skonsolidowanych wyników za 2015 rok
- 05** Podstawowe informacje o Grupie APS Energia SA
- 06** Informacje dodatkowe

energia



## List Prezesa Zarządu APS Energia SA



Szanowni Państwo,

W imieniu własnym oraz Zarządu APS Energia SA przekazuję w Państwa ręce raport okresowy podsumowujący działania i wyniki Grupy APS Energia SA w II kwartale 2015 roku.

Zgodnie z oczekiwaniami rezultaty I-go półrocza osiągnięte przez Grupę APS Energia są dla nas bardzo satysfakcjonujące. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży o wzrosły 22% r/r, z poziomu 29,7 mln PLN do 36,2 mln PLN. Dodatkowo po raz kolejny możemy pochwalić się rekordowymi wartościami zleceń. Portfel zamówień (backlog) pozyskanych na połowę roku wyniósł 36 mln PLN, tj. wzrost o 6%, czyli o blisko 2 mln PLN w stosunku do 2014 roku. Łączna wartość przychodów ze sprzedaży i portfela zamówień po I półroczu 2015 roku wyniosła 72,2 mln PLN – ustanawiając historycznie najlepszy wynik - i była wyższa o 8,5 mln PLN, tj. 13% r/r. Główny wpływ na dobry rezultat i wysoki portfel zamówień miały przede wszystkim sprzedaż urządzeń i działania handlowe APS Energia na rynku polskim i rosyjskim oraz projekty w zakresie AKPiA realizowane przez spółkę zależną ENAP SA.

Okres dużych inwestycji na rynku polskim powoduje, że w 2015 roku udział sprzedaży krajowej w przychodach Grupy APS Energia będzie większy niż w poprzednich latach, co już jest widoczne w strukturze sprzedaży oraz portfela zamówień po I półroczu.

Chcemy się dynamicznie rozwijać i w pełni wykorzystać szanse, jakie stoją przed naszą Grupą. Obecnie ze względu na największą liczbę zamówień w historii, nasze moce produkcyjne są niemal w pełni wykorzystywane. Dlatego kluczowym elementem rozwoju jest budowa nowoczesnego kompleksu produkcyjnego w Stanisławowie Pierwszym, w którym będziemy prowadzić zarówno działania badawczo-rozwojowe, jak również produkować nasze systemy. Pozwoli to na unowocześnienie procesów oraz wykorzystywanie narzędzi, które pozwolą pracować nad bardziej wymagającymi systemami, które tworzymy realizując potrzeby naszych klientów.

Uzupełnieniem naszych możliwości produkcyjnych jest uruchomiona montownia na terenie Federacji Rosyjskiej. Lokalny zespół został wzmocniony o 5 specjalistów dysponujących doświadczeniem przy produkcji urządzeń energoelektronicznych.

W celu pozyskania finansowania naszego dalszego rozwoju, w ostatnim tygodniu sierpnia 2015 r. rozpoczynamy ofertą publiczną akcji serii E – prospekt emisyjny Spółki został zatwierdzony w dniu 4 sierpnia 2015 r. Chcemy uplasować 1,73 mln akcji serii E, a pozyskane z emisji środki planujemy w całości przeznaczyć na budowę kompleksu w Stanisławowie Pierwszym. Notowania akcji Spółki zostaną przeniesione z NewConnect na rynek główny GPW, a w terminie około miesiąca od emisji akcji, akcje serii E zostaną wprowadzone do obrotu na GPW.

Życzę Państwu wielu sukcesów,

Dr inż. Piotr Szewczyk Prezes Zarządu Grupy APS Energia

# 01

**Podsumowanie najważniejszych wydarzeń oraz  
wybranych danych finansowych Grupy APS Energia  
SA za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 –  
30.06.2015**



## Podsumowanie

Najważniejsze wydarzenia w II kwartale 2015 roku:

### Sprzedaż i wyniki finansowe Grupy

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w II kwartale wyniosły **22,8 mln PLN** i **były wyższe o 33% r/r**. Zysk EBITDA **wzrósł do 2,2 mln PLN** z 1,3 mln PLN w analogicznym okresie 2014 roku (wzrost o 64%). Zysk netto wyniósł **1,1 mln PLN** wobec 0,6 mln PLN w 2014 roku.
- Narastająco po II kwartale 2015 roku Grupa osiągnęła **36,2 mln PLN** skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży **wzrost o 22% r/r** oraz zysk EBITDA wyniósł **1,4 mln PLN (wzrost o 28% r/r)**.
- Wartość portfela zamówień na koniec II kwartału **wynosiła 36,0 mln PLN** i była wyższa o 6% w stosunku do wartości w porównywalnym okresie 2014 roku.
- Łączna wartość sprzedaży w I półroczu i portfela zamówień na koniec II kwartału 2015 roku **wyniosła 72,2 mln PLN (wzrost o 13% r/r)**.

### Prace badawczo-rozwojowe oraz inwestycje

- Grupa APS Energia **pozytywnie przeszła procedurę audytu i uzyskała certyfikat IRIS** (międzynarodowy standard przemysłu kolejowego, ang. *International Railway Industry Standard*) – norma, przeznaczona dla przemysłu kolejowego, która rozszerza wymagania normy ISO 9001 (system zarządzania jakością).
- W II kwartale 2015 roku **zespół R&D prowadził 6 projektów** (3 projekty dedykowane dla przemysłu, 3 dla trakcji i transportu). Dwa projekty dla segmentu przemysłowego oraz jeden na trakcji i transportu zostały zakończone w II kwartale, 3 projekty są w trakcie realizacji i zakończą się w II połowie roku. W fazie przygotowania do realizacji znajduje się jeden projekt rozwojowy dedykowany dla klientów z segmentu trakcji i transportu.
- 4 maja 2015 r. Spółka **otrzymała prawomocne pozwolenie na budowę** nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym. W ramach projektu w dniu 8 lipca 2015 r. została zawarta umowa z Bamix Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Wykonawca) na m.in. roboty ziemne, fundamentowe i konstrukcyjne.

### Organizacyjne

- Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu na nową 5-letnią kadencję. Skład osobowy Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołano Pana Piotra Szewczyka, a do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołano Pana Pawła Szumowskiego.
- 27 maja 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Najważniejsze decyzje podjęte przez ZWZA:
  - Podsumowanie i zatwierdzenie wyników 2014 rok,
  - Absolutorium dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
  - Podział zysku za rok 2014 - na dywidendę zostało przeznaczone 1.044,7 tys. zł czyli 0,04 zł na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 15 czerwca 2015 r., a jej wypłata nastąpiła 29 czerwca. Pozostała kwota ubiegłorocznego zysku, tj. 4.153,7 tys. zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.
  - Powołanie członków RN na 3 letnią kadencję,
  - Podjęcie uchwały o zmianie Statutu APS Energia SA – tj. w § 8 ust. 1 Statutu Emitenta dodano punkt d) o treści:  
„d) 207.280 (słownie: dwieście siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii „C1” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.”

## Podsumowanie

Najważniejsze wydarzenia w II kwartale 2015 roku:

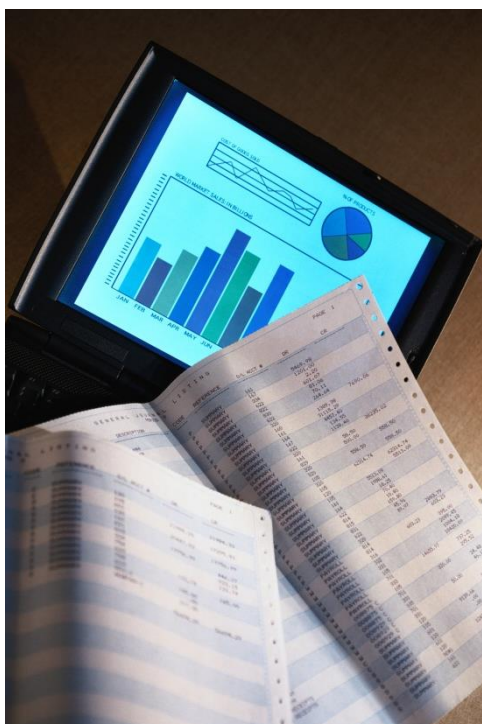
### Organizacyjne

- Realizacja Programu Motywacyjnego - w dniu 9 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie częściowego uruchomienia III Transzy Programu to jest w liczbie 188 107 sztuk warrantów serii A uprawniających do objęcia akcji serii C3. W następstwie tej decyzji Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach III transzy Programu Motywacyjnego 28 (dwudziestu ośmiu) osobom spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych. W III Transzy, podobnie jak w I Transzy oraz II Transzy nie uczestniczą członkowie Zarządu Spółki.
- Spółka wznowiła czynności prowadzone przed KNF i ostatecznie uzyskała zatwierdzenie prospektu emisyjnego w dniu 4 sierpnia 2015 r.

# 02

## Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

- Wprowadzenie
- Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Grupy APS Energia za okres 1.04.2015– 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy APS Energia na dzień 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy APS Energia za okres 1.01.2015– 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych Grupy APS Energia za okres 1.01.2015– 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów APS Energia SA za okres 1.04.2015– 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej APS Energia SA na dzień 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych APS Energia SA za okres 1.01.2015– 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych APS Energia SA za okres 1.01.2015– 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok



## Wprowadzenie

Poniższe dane finansowe prezentujące skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe APS Energia SA za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok zostały przygotowane według standardów MSR/MSSF.

Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe APS Energia SA za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok nie były objęte badaniem audytora.

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

- OOO APS Energia RUS
- APS Energia Caucasus LLC
- TOO APS Energia Kazachstan
- APS Energia Czech s.r.o
- OOO APS Energia Ukraina
- ENAP S.A.

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

### Tabela kursów EUR/PLN

Średni kurs ogłoszony przez NBP na dzień bilansowy	EUR/PLN
<b>30.06.2014</b>	<b>4,1609</b>
<b>31.12.2014</b>	<b>4,2623</b>
<b>30.06.2015</b>	<b>4,1944</b>

Średni kurs EUR/PLN w okresie*	EUR/PLN
<b>1.04.2014 – 30.06.2014</b>	<b>4,1674</b>
<b>1.01.2014 – 30.06.2014</b>	<b>4,1784</b>
<b>1.04.2015 – 30.06.2015</b>	<b>4,1194</b>
<b>1.01.2015 – 30.06.2015</b>	<b>4,1341</b>

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



Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów  
Grupy APS Energia za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi  
za 2014 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN	PLN	EUR	EUR
Wyszczególnienie (w tys.)	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014	01.04.2015 - 30.06.2015	01.04.2014 - 30.06.2014
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>22 828</b>	<b>17 129</b>	<b>5 542</b>	<b>4 110</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	10 639	10 793	2 583	2 590
Przychody ze sprzedaży usług	8 312	4 093	2 018	982
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 877	2 243	941	538
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>16 967</b>	<b>12 210</b>	<b>4 119</b>	<b>2 930</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 188	10 097	3 444	2 423
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 779	2 113	675	507
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>5 861</b>	<b>4 919</b>	<b>1 423</b>	<b>1 180</b>
Pozostałe przychody operacyjne	150	137	36	33
Koszty sprzedaży	1 682	1 525	408	366
Koszty ogólnego zarządu	2 543	2 045	617	491
Pozostałe koszty operacyjne	208	631	50	151
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 578</b>	<b>855</b>	<b>383</b>	<b>205</b>
Przychody finansowe	35	22	8	5
Koszty finansowe	131	131	32	31
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 482</b>	<b>746</b>	<b>360</b>	<b>179</b>
Podatek dochodowy	432	113	105	27
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 050</b>	<b>633</b>	<b>255</b>	<b>152</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 050</b>	<b>633</b>	<b>255</b>	<b>152</b>
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	1 050	633	255	152
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:</b>	<b>141</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>7</b>
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>1 191</b>	<b>662</b>	<b>289</b>	<b>159</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,02	0,01	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,02	0,01	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,02	0,01	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,02	0,01	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Grupy APS Energia za okres 1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN	PLN	EUR	EUR
Wyszczególnienie (w tys.)	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	36 200	29 681	8 756	7 103
Przychody ze sprzedaży produktów	18 386	18 252	4 447	4 368
Przychody ze sprzedaży usług	12 090	5 781	2 924	1 384
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 724	5 648	1 385	1 352
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27 569	21 630	6 669	5 177
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	22 945	16 318	5 550	3 905
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 624	5 312	1 118	1 271
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 631	8 051	2 088	1 927
Pozostałe przychody operacyjne	288	224	70	54
Koszty sprzedaży	2 988	2 862	723	685
Koszty ogólnego zarządu	5 299	4 501	1 282	1 077
Pozostałe koszty operacyjne	350	796	85	191
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	282	116	68	28
Przychody finansowe	350	112	85	27
Koszty finansowe	285	660	69	158
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	347	-432	84	-103
Podatek dochodowy	405	84	98	20
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-58	-516	-14	-123
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-58	-516	-14	-123
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-58	-516	-14	-123
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	0
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:	279	-2	67	0
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	221	-518	53	-124
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			0	0
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,02	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,02	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			0	0
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	-0,02	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	-0,02	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy APS Energia na dzień 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA (w tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>18 806</b>	<b>17 022</b>	<b>4 484</b>	<b>3 994</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13 976	12 903	3 332	3 027
Wartości niematerialne	2 928	3 007	698	705
Wartość firmy	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	315	26	75	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 587	1 086	378	255
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>41 398</b>	<b>41 049</b>	<b>9 870</b>	<b>9 631</b>
Zapasy	8 774	5 848	2 092	1 372
Należności handlowe	19 953	19 138	4 757	4 490
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	77	39	18	9
Pozostałe należności	1 791	1 051	427	247
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	50	571	12	134
Rozliczenia międzyokresowe	3 068	2 390	731	561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 685	12 012	1 832	2 818
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>60 204</b>	<b>58 071</b>	<b>14 353</b>	<b>13 624</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA (w tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
PASYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
<b>Kapitały własne</b>	<b>30 954</b>	<b>31 778</b>	<b>7 380</b>	<b>7 456</b>
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	30 954	31 778	7 380	7 456
Kapitał zakładowy	5 223	5 223	1 245	1 225
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	3 665	3 665	874	860
Akcje własne	0	0	0	0
Pozostałe kapitały	18 412	11 668	4 390	2 737
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 769	-2 048	-422	-480
Niepodzielony wynik finansowy	5 481	4 982	1 307	1 169
Wynik finansowy bieżącego okresu	-58	8 288	-14	1 944
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 632</b>	<b>7 731</b>	<b>1 820</b>	<b>1 814</b>
Kredyty i pożyczki	3 302	3 776	787	886
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	938	516	224	121
Zobowiązania finansowe	895	914	213	214
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 709	1 870	407	439
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	175	174	42	41
Pozostałe rezerwy	613	481	146	113
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 618</b>	<b>18 562</b>	<b>5 154</b>	<b>4 355</b>
Kredyty i pożyczki	2 520	2 711	601	636
Zobowiązania finansowe	488	396	116	93
Zobowiązania handlowe	12 993	10 147	3 098	2 381
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	260	501	62	118
Pozostałe zobowiązania	3 638	3 232	867	758
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	888	378	212	89
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	383	561	91	132
Pozostałe rezerwy	448	636	107	149
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>60 204</b>	<b>58 071</b>	<b>14 353</b>	<b>13 624</b>

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy APS Energia za  
okres 1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Wyszczególnienie (w tys.)				
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	347	-432	84	-103
Korekty razem:	-113	-378	-27	-90
Amortyzacja	1 076	944	260	226
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	276	-9	67	-2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	338	238	82	57
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-12	-32	-3	-8
Zmiana stanu rezerw	-235	-316	-57	-76
Zmiana stanu zapasów	-2 926	-3 337	-708	-799
Zmiana stanu należności	-1 555	748	-376	179
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 252	2 137	787	511
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-197	-708	-48	-169
Inne korekty	-130	-43	-31	-10
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>234</b>	<b>-810</b>	<b>57</b>	<b>-194</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-762	-836	-184	-200
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-528	-1 646	-128	-394
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>568</b>	<b>41</b>	<b>137</b>	<b>10</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	41	4	10
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	551	0	133	0
<b>Wydatki</b>	<b>2 012</b>	<b>849</b>	<b>487</b>	<b>203</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 692	829	409	198
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	320	20	77	5
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 444	-808	-349	-193
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>742</b>	<b>4 442</b>	<b>179</b>	<b>1 063</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	41	0	10
Kredyty i pożyczki	742	4 401	179	1 053
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>3 097</b>	<b>4 423</b>	<b>749</b>	<b>1 059</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	1 045	0	253	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	1 408	3 856	341	923
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	306	330	74	79
Odsetki	338	237	82	57
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 355	19	-570	5
Przeptywy pieniężne netto razem	-4 327	-2 435	-1 047	-583
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-4 327	-2 435	-1 047	-583
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	12 012	10 092	2 906	2 415
Środki pieniężne na koniec okresu	7 685	7 657	1 859	1 833



Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych Grupy APS Energia  
za okres 1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
Wyszczególnienie (w tys. PLN)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
<b>sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 roku</b>									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	5 223	3 665	0	11 668	-2 048	4 982	8 288	31 778	0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	5 223	3 665	0	11 668	-2 048	4 982	8 288	31 778	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	6 744	0	499	-7 243	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-1 045	-1 045	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	279	0	-58	221	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2015	5 223	3 665	0	18 412	-1 769	5 481	-58	30 954	0
<b>sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 roku</b>									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 182	3 665	0	8 040	-326	3 298	5 483	25 342	0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	5 182	3 665	0	8 040	-326	3 298	5 483	25 342	0
Emisja akcji	41	0	0	0	0	0	0	41	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	3 016	0	1 684	-4 700	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-783	-783	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	-2	0	-516	-518	0
Kapitał własny na dzień 30.06.2014	5 223	3 665	0	11 056	-328	4 982	-516	24 082	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
Wyszczególnienie (w tys. EUR)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
<b>sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 roku</b>									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	1 245	874	0	2 782	-488	1 188	1 976	7 576	0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 245	874	0	2 782	-488	1 188	1 976	7 576	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	1 608	0	119	-1 727	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-249	-249	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	67	0	-14	53	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2015	1 245	874	0	4 390	-422	1 307	-14	7 380	0
<b>sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 roku</b>									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	1 245	881	0	1 932	-78	793	1 318	6 091	0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 245	881	0	1 932	-78	793	1 318	6 091	0
Emisja akcji	10	0	0	0	0	0	0	10	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	725	0	405	-1 130	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-188	-188	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	-124	-124	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2014	1 255	881	0	2 657	-79	1 197	-124	5 788	0

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów APS Energia SA za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

<b>SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>PLN</b>	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Wyszczególnienie (w tys.)</b>	<b>01.04.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.04.2014 - 30.06.2014</b>	<b>01.04.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.04.2014 - 30.06.2014</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 958</b>	<b>8 375</b>	<b>2 417</b>	<b>2 010</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	7 679	7 538	1 864	1 809
Przychody ze sprzedaży usług	597	454	145	109
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 682	383	408	92
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>8 597</b>	<b>6 513</b>	<b>2 087</b>	<b>1 563</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	7 179	6 178	1 743	1 482
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 418	335	344	80
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 361</b>	<b>1 862</b>	<b>330</b>	<b>447</b>
Pozostałe przychody operacyjne	94	95	23	23
Koszty sprzedaży	819	817	199	196
Koszty ogólnego zarządu	1 052	867	255	208
Pozostałe koszty operacyjne	81	243	20	58
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-497</b>	<b>30</b>	<b>-121</b>	<b>7</b>
Przychody finansowe	347	39	84	9
Koszty finansowe	61	11	15	3
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-211</b>	<b>58</b>	<b>-51</b>	<b>14</b>
Podatek dochodowy	102	86	25	21
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-313</b>	<b>-28</b>	<b>-76</b>	<b>-7</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-313</b>	<b>-28</b>	<b>-76</b>	<b>-7</b>
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	0	0	0	0
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-313</b>	<b>-28</b>	<b>-76</b>	<b>-7</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podstawowy za okres obrotowy	-0,01	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,01	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podstawowy za okres obrotowy	-0,01	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,01	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów APS Energia SA za okres 1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN	PLN	EUR	EUR
Wyszczególnienie (w tys.)	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	18 564	14 682	4 490	3 514
Przychody ze sprzedaży produktów	15 056	12 989	3 642	3 109
Przychody ze sprzedaży usług	958	835	232	200
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 550	858	617	205
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 414	11 624	3 728	2 782
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	13 014	10 893	3 148	2 607
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 400	731	581	175
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 150	3 058	762	732
Pozostałe przychody operacyjne	181	152	44	36
Koszty sprzedaży	1 536	1 548	372	370
Koszty ogólnego zarządu	1 962	1 667	475	399
Pozostałe koszty operacyjne	123	277	30	66
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-290	-282	-70	-67
Przychody finansowe	3 257	2 989	788	715
Koszty finansowe	118	353	29	84
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 849	2 354	689	563
Podatek dochodowy	218	78	53	19
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 631	2 276	636	545
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			0	0
Zysk (strata) netto	2 631	2 276	636	545
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	0	0	0	0
Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	2 631	2 276	636	545
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			0	0
Podstawowy za okres obrotowy	0,10	0,09	0,02	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,10	0,09	0,02	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			0	0
Podstawowy za okres obrotowy	0,10	0,09	0,02	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,10	0,09	0,02	0,02
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej APS Energia SA na dzień  
30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA (w tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 623</b>	<b>10 454</b>	<b>2 771</b>	<b>2 453</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	6 856	5 703	1 635	1 338
Wartości niematerialne	2 159	2 163	515	507
Wartość firmy	0	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1 933	1 933	461	454
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	649	655	155	154
Pozostałe aktywa trwałe	26	0	6	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 120</b>	<b>26 655</b>	<b>5 989</b>	<b>6 254</b>
Zapasy	6 390	4 775	1 523	1 120
Należności handlowe	8 342	10 852	1 989	2 546
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	78	0	19	0
Pozostałe należności	2 717	1 028	648	241
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	878	1 146	209	269
Rozliczenia międzyokresowe	859	704	205	165
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 856	8 150	1 396	1 912
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>36 743</b>	<b>37 109</b>	<b>8 760</b>	<b>8 706</b>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASywa (w tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
PASywa	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
<b>Kapitały własne</b>	<b>25 681</b>	<b>24 095</b>	<b>6 123</b>	<b>5 653</b>
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	25 681	24 095	6 123	5 653
Kapitał zakładowy	5 223	5 223	1 245	1 225
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	3 665	3 665	874	860
Akcje własne	0	0	0	0
Pozostałe kapitały	14 521	10 368	3 462	2 432
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Niepodzielony wynik finansowy	-359	-359	-86	-84
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 631	5 198	627	1 220
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 717</b>	<b>3 660</b>	<b>886</b>	<b>859</b>
Kredyty i pożyczki	1 857	2 030	443	476
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	332	151	79	35
Zobowiązania finansowe	674	702	161	165
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	115	170	27	40
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	132	132	31	31
Pozostałe rezerwy	607	475	145	111
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 345</b>	<b>9 354</b>	<b>1 751</b>	<b>2 195</b>
Kredyty i pożyczki	390	350	93	82
Zobowiązania finansowe	331	303	79	71
Zobowiązania handlowe	4 126	5 892	984	1 382
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	212	0	50
Pozostałe zobowiązania	1 696	1 598	404	375
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	110	111	26	26
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	250	279	60	65
Pozostałe rezerwy	442	609	105	143
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>36 743</b>	<b>37 109</b>	<b>8 760</b>	<b>8 706</b>



Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych APS Energia SA za okres  
1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN	PLN	EUR	EUR
Wyszczególnienie (w tys.)	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 849	2 354	689	563
Korekty razem:	-3 838	-4 045	-928	-968
Amortyzacja	636	625	154	150
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 684	-2 789	-407	-667
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-26	-15	-6	-4
Zmiana stanu rezerw	-65	-171	-16	-41
Zmiana stanu zapasów	-1 615	-2 445	-391	-585
Zmiana stanu należności	795	493	192	118
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 668	703	-403	168
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-155	-389	-37	-93
Inne korekty	-56	-57	-14	-14
Gotówka z działalności operacyjnej	-989	-1 691	-239	-405
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-320	-332	-77	-79
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 309	-2 023	-317	-484
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>2 090</b>	<b>1 807</b>	<b>506</b>	<b>432</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17	15	4	4
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	2 073	1 792	501	429
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>1 590</b>	<b>570</b>	<b>385</b>	<b>136</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 590	570	385	136
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	500	1 237	121	296
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	41	0	10
Kredyty i pożyczki	40	0	10	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>1 525</b>	<b>531</b>	<b>369</b>	<b>127</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 045	0	253	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	173	175	42	42
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	200	201	48	48
Odsetki	107	155	26	37
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 485	-490	-359	-117
Przeplwy pieniężne netto razem	-2 294	-1 276	-555	-305
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 294	-1 276	-555	-305
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	8 150	6 175	1 971	1 478
Środki pieniężne na koniec okresu	5 856	4 899	1 417	1 172

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe APS Energia  
za okres 1.04.2015 – 30.06.2015 oraz 1.01.2015 – 30.06.2015

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych APS Energia SA za okres  
1.01.2015 – 30.06.2015 wraz z danymi porównywalnymi za 2014 rok

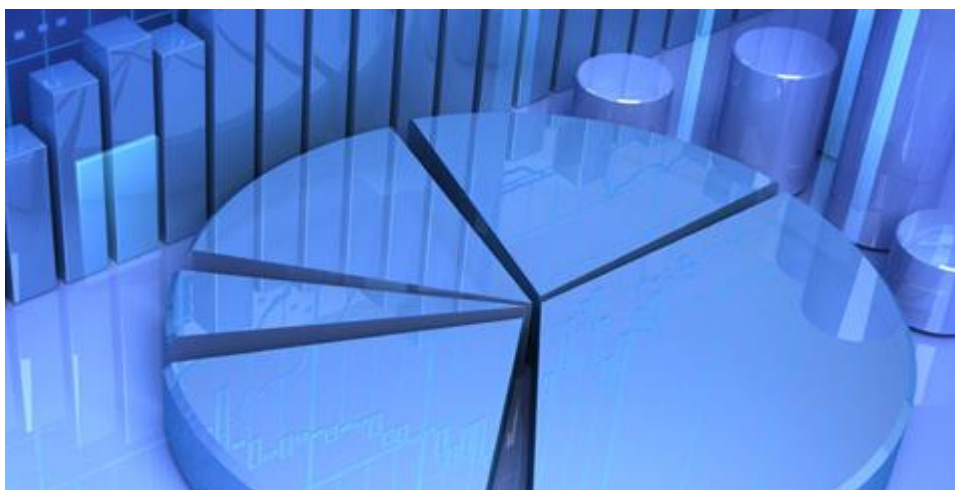
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
Wyszczególnienie (w tys. PLN)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
<b>sześć miesięcy zakończonych 30 czerwiec 2015 roku</b>									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	5 223	3 665	0	10 368	0	-359	5 198	24 095	24 095
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	5 223	3 665	0	10 368	0	-359	5 198	24 095	24 095
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	4 153	0	0	-4 153	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-1 045	-1 045	-1 045
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	2 631	2 631	2 631
Kapitał własny na dzień 30.06.2015	5 223	3 665	0	14 521	0	-359	2 631	25 681	25 681
<b>sześć miesięcy zakończonych 30 czerwiec 2014 roku</b>									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	5 182	3 665	0	7 003	0	123	3 055	19 028	19 028
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	5 182	3 665	0	7 003	0	123	3 055	19 028	19 028
Emisja akcji	41	0	0	0	0	0	0	41	41
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	2 753	0	-482	-2 271	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-784	-784	-784
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	2 276	2 276	2 276
Kapitał własny na dzień 30.06.2014	5 223	3 665	0	9 756	0	-359	2 276	20 561	20 561

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
Wyszczególnienie (w tys. EUR)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
<b>sześć miesięcy zakończonych 30 czerwiec 2015 roku</b>									
Kapitał własny na dzień 01.01.2015	1 245	874	0	2 472	0	-86	1 239	5 745	5 745
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 245	874	0	2 472	0	-86	1 239	5 745	5 745
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	990	0	0	-990	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-249	-249	-249
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	627	627	627
Kapitał własny na dzień 31.03.2015	1 245	874	0	3 462	0	-86	627	6 123	6 123
<b>sześć miesięcy zakończonych 30 czerwiec 2014 roku</b>									
Kapitał własny na dzień 01.01.2014	1 245	881	0	1 683	0	30	734	4 573	4 573
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 245	881	0	1 683	0	30	734	4 573	4 573
Emisja akcji	10	0	0	0	0	0	0	10	10
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	662	0	-116	-546	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-188	-188	-188
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	547	547	547
Kapitał własny na dzień 31.03.2014	1 255	881	0	2 345	0	-86	547	4 941	4 941

# 03

## Komentarz Zarządu APS Energia SA

- Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w II kwartale 2015 roku
- Opis działań podejmowanych przez Grupę APS Energia oraz kluczowych wydarzeń w II kwartale 2015 roku
- Istotne wydarzenia, które nastąpiły po okresie, którego dotyczy raport

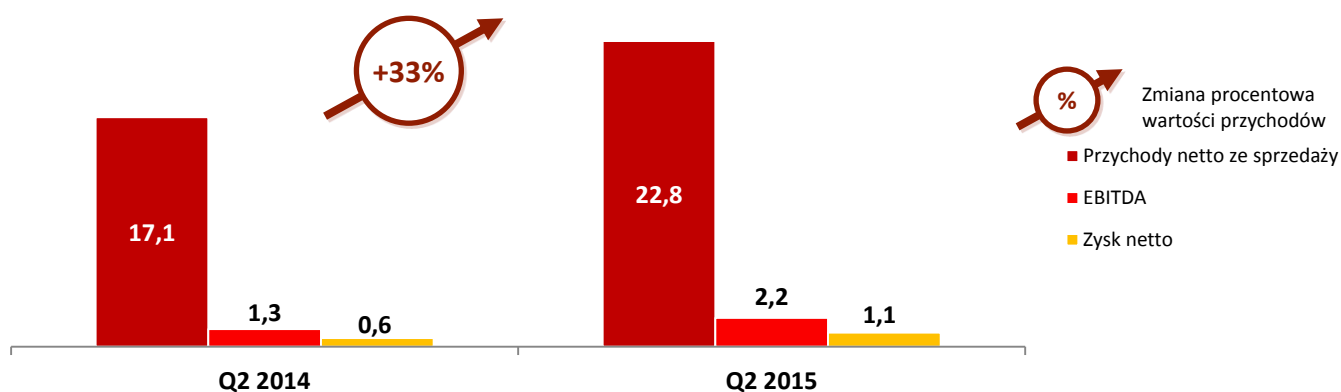


## Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w II kwartale 2015 roku

### Wyniki finansowe

Grupa APS Energia osiągnęła bardzo dobry wynik w II kwartale 2015 roku. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 33% r/r z poziomu 17,1 mln PLN do 22,8 mln PLN, natomiast EBITDA powiększyła się o 64% tj. z 1,3 mln PLN w 2014 roku do 2,2 mln PLN w 2015. Duży wpływ na poprawę rezultatu miał wynik wypracowany przez rynek rosyjski oraz działalność ENAP SA. Jednakże, organizacja znajduje się w ciągłym rozwoju i rozbudowie. Grupa może pochwalić się znaczącym zwiększeniem zatrudnienia, głównie na poziomie zasobów produkcyjnych i inżynierskich, jak również przygotowaniem spółki rosyjskiej do prowadzenia działalności montażowej, dzięki czemu będzie mogła realizować wzrosty zakładane na kolejne lata. Natomiast w krótkim okresie zwiększone koszty powodują obniżenie marżowości biznesu.

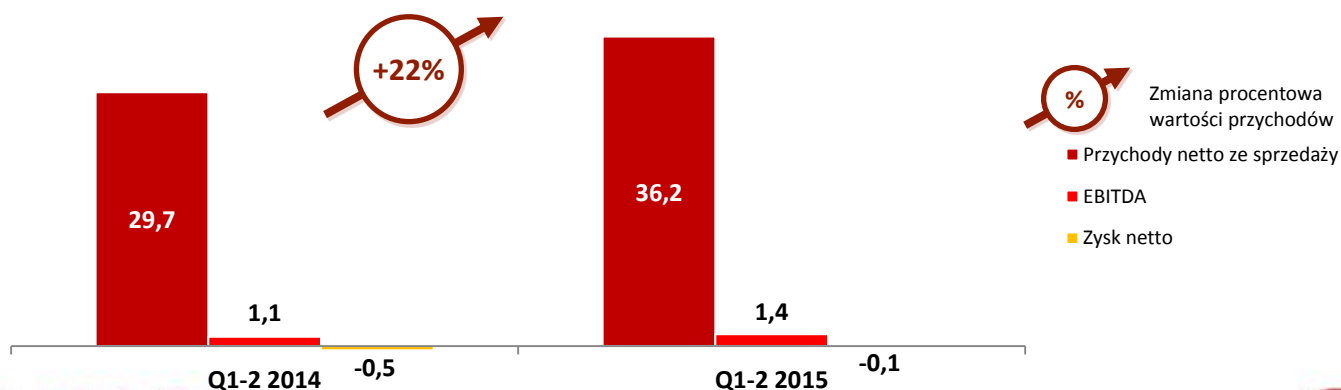
Przychody, EBITDA oraz zysku netto w II kwartale 2014 i 2015 roku (w mln PLN)



Narastająco po II kwartale 2015 roku Grupa APS Energia wygenerowała 36,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży osiągając w ten sposób wzrost na poziomie 22% r/r. Historycznie I połowa roku jest stosunkowo słabsza w stosunku do pozostałych okresów, co wynika przede wszystkim z procesu kontraktacji i zatwierdzania budżetów na początku roku. W ostatnich latach (2013-2014) wartość przychodów uzyskana w I połowie roku stanowiła 28-34% wyniku za cały rok. Wpływa na to głównie sezonowość i charakterystyka działalności branży, w której działa Grupa APS Energia.

Osiągnięty w I półroczu wynik EBITDA jest wyższy niż przed rokiem – 1,4 mln PLN w 2015 wobec 1,1 mln PLN w 2014 roku, co implikuje wzrost na poziomie 28% r/r.

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



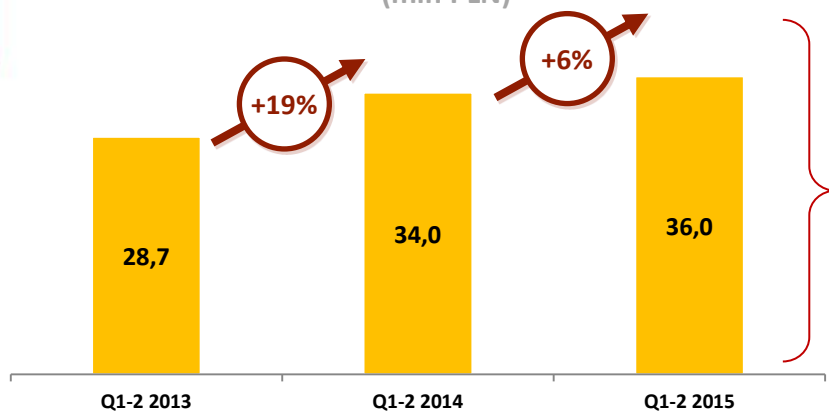


## Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w II kwartale 2015 roku

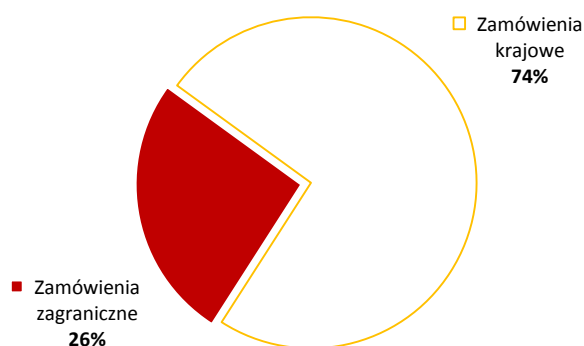
### Portfel zamówień (backlog)

Grupa APS Energia konsekwentnie notuje dynamiczny wzrost wartości portfela zamówień. Na koniec II kwartału 2015 roku Emitent utrzymał wysoką wartość portfela zamówień - 36,0 mln PLN. W ujęciu rok/roku wartość portfela zwiększyła się o 6%.

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



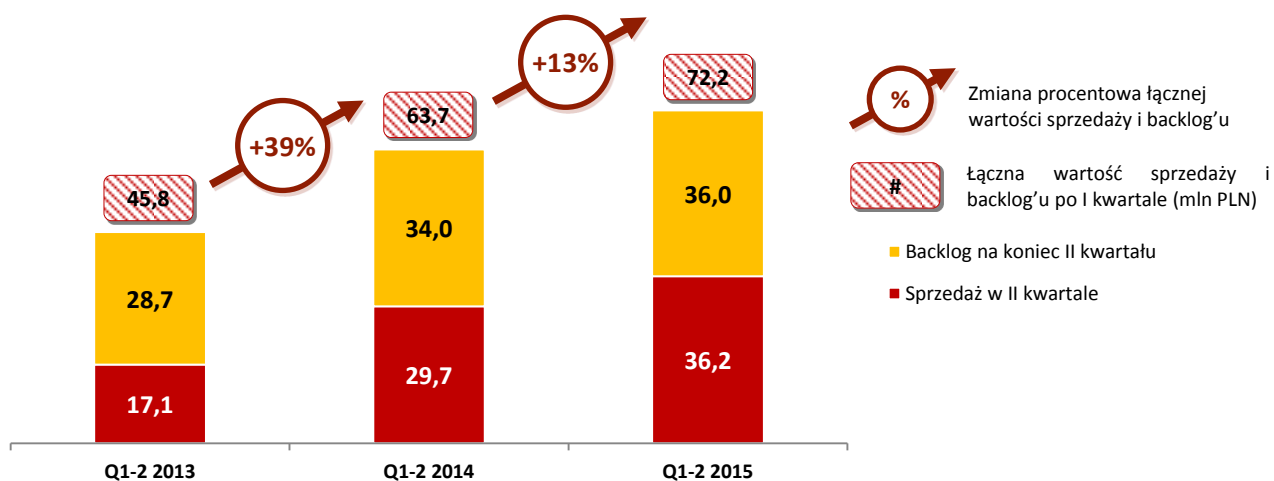
Struktura geograficzna portfela zamówień na koniec II kwartału 2015



W kontraktach do realizacji na 2015 rok przeważają projekty na rynku krajowym – w zakresie dostaw systemów zasilania 12,7 mln PLN oraz dostaw systemów rozdzielczych i realizacji projektów AKPiA przez ENAP SA – 14,0 mln PLN.

Łączna wartość wygenerowanej sprzedaży i backlog'u po I półroczu 2015 roku wyniosła 72,2 mln PLN i była wyższa o 8,5 mln PLN r/r, co stanowi 13% wzrost w porównaniu z wynikiem uzyskanym w analogicznym okresie 2014 roku.

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

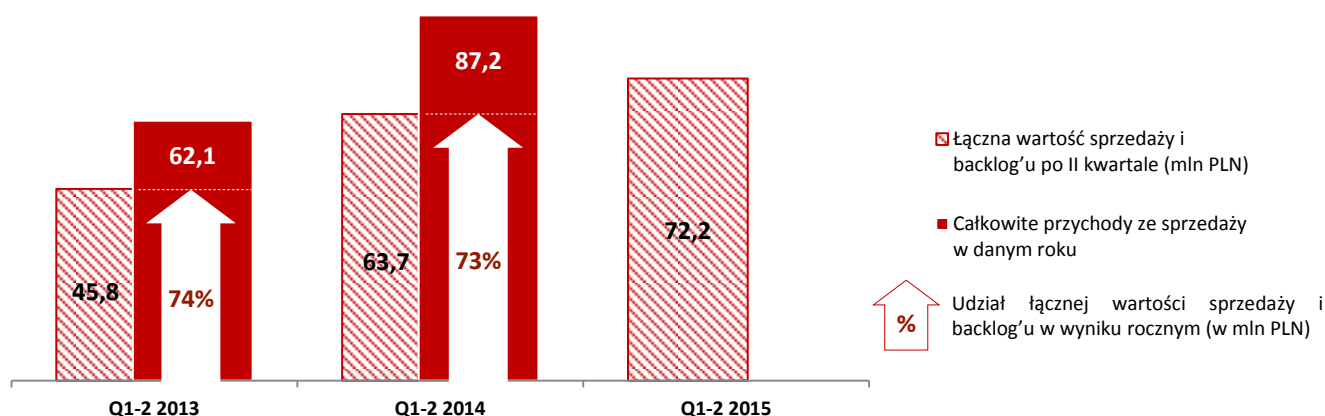


## Komentarz Zarządu APS Energia SA na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy APS Energia w II kwartale 2015 roku

### Realizacja wyniku rocznego

Z kwartału na kwartał Grupa sukcesywnie poprawia swoje wyniki. Łączna wartość wygenerowanej sprzedaży i backlog'u po II kwartale 2015 roku wskazuje na bardzo dobry rezultat i mocne perspektywy na dalszą część roku. Historycznie udział wartości sprzedaży i backlog'u po II kwartale wynosił 74% (2013) i 73% (2014) całorocznych przychodów ze sprzedaży wypracowanych przez Grupę APS Energia w danym roku.

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



### Struktura geograficzna sprzedaży

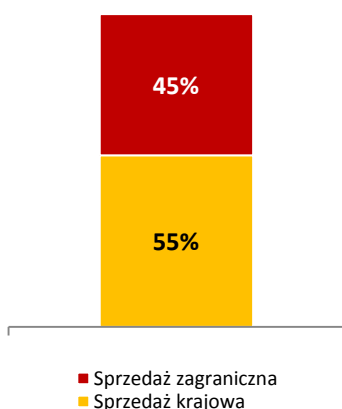
Zarówno sprzedaż, jak i pozyskany portfel zamówień wskazują na wysoki udział projektów zleconych przez klientów z rynku krajowego. Po dwóch kwartałach 2015 r. udział sprzedaży krajowej wyniósł 55% (36% w analogicznym okresie 2014 r.). Jednocześnie Grupa pozyskała znaczną wartość zleceń, 36,0 mln PLN, do realizacji w kolejnych miesiącach 2015 r., z czego 74% zostało zleconych przez klientów z rynku polskiego.

Poza rynkiem polskim Rosja pozostaje jednym z głównych kierunków sprzedaży Grupy APS Energia. Rynek rosyjski stanowił 39% wartości przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2015 roku (43% w I półroczu 2014 roku). Łącznie rynek polski i rosyjski wygenerowały 94% przychodów Grupy w I półroczu 2015 r.

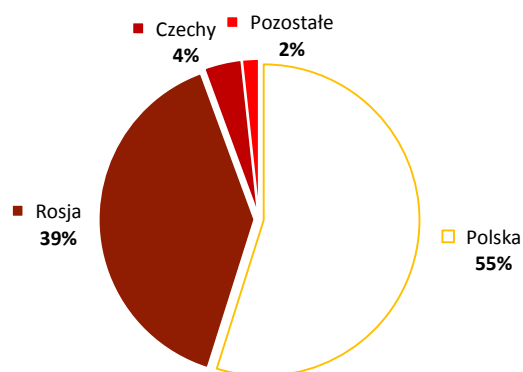
Rynki wschodnie pozostają kluczowe dla realizacji strategii w najbliższych latach, natomiast Grupa poszukuje dywersyfikacji geograficznej. Obecnie APS Energia koncentruje się na rozwinięciu działalności na rynku tureckim i prowadzi rozmowy z partnerami z regionu South Eastern Europe. Grupa również aktywnie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

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

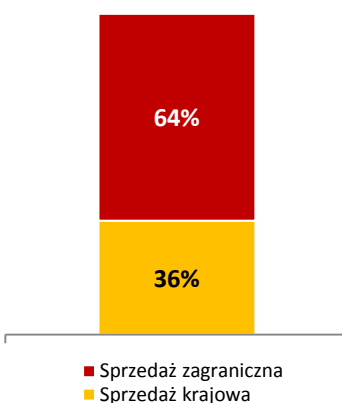
Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia w I półroczu 2015



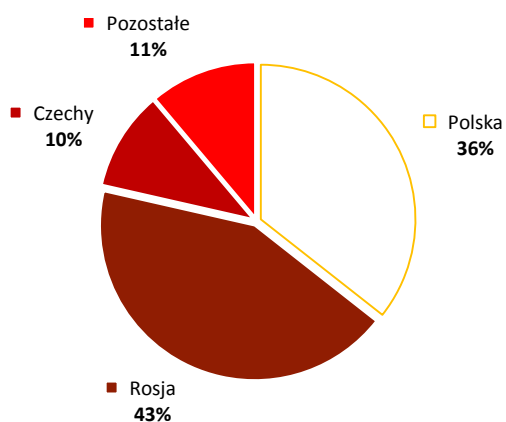
Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia w I półroczu 2015



Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia w I półroczu 2014



Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia w I półroczu 2014



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

### Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie rośnie bardzo dynamicznie i na koniec II kwartału 2015 r. skład osobowy urósł do 335 osób – najwyższa wartość w historii Emitenta. W porównaniu z liczbą zatrudnionych w analogicznym okresie 2014 r. stanowi to wzrost o 49 osób.

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

Kluczowe z punktu widzenia dalszej ekspansji i sprostaniu oczekiwań rynku nadal pozostaje zabezpieczenie specjalistycznego personelu technicznego. W porównaniu do zatrudnienia na koniec II kwartału 2014 r., zespół produkcyjny został powiększony o dodatkowe 32 osoby, a dział inżynierski i serwisu o 14 osoby.

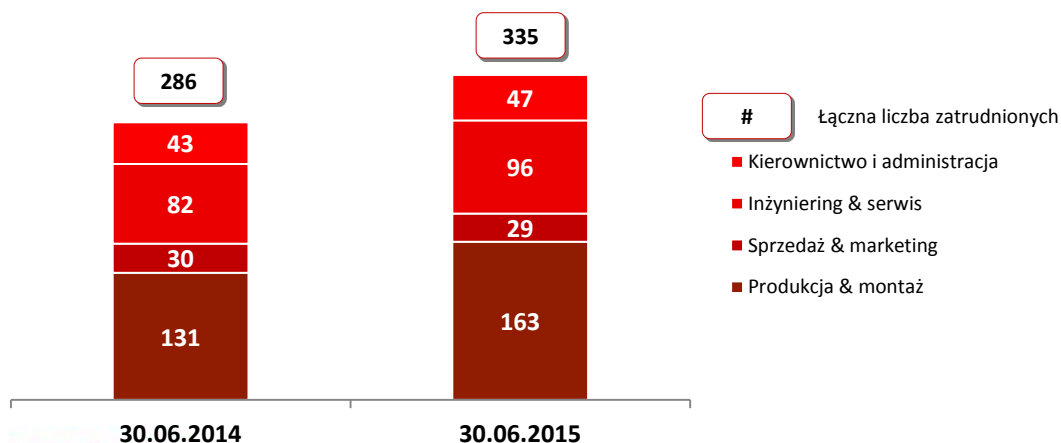
Głównymi grupami, które zanotowały najwyższy przyrost liczby pracowników w Grupie r/r są produkcja / montaż (wzrost o 24%) oraz inżyniering / serwis (wzrost o 17%).

Znaczny przyrost zatrudnienia zanotował również ENAP SA, gdzie zwiększona liczba projektów wymagała zaangażowania dodatkowych 24 osób.

### Liczba zatrudnionych w Grupie APS Energia

Grupa	Kraj	30.06.2014	30.06.2015
APS Energia SA	Polska	170	184
ENAP S. A.	Polska	79	103
OOO APS Energia RUS	Rosja	26	36
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan	5	6
APS Energia Caucasus LCC	Azerbejdżan	1	1
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina	2	2
APS Energia Czech s.r.o.	Czechy	3	3
<b>Razem</b>		<b>286</b>	<b>335</b>

### Struktura zatrudnienia w Grupie APS Energia wg podziału stanowisk





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

### **Koszty**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 1 półroczu 2015 r. wyniosły 27,6 mln PLN i były wyższe o 27% od kosztów poniesionych w 1 półroczu 2014 r., co było związane ze wzrostem przychodów ze sprzedaży o 22% r/r.

Koszty sprzedaży poniesione w 1 półroczu 2015 r., pozostały na poziomie zbliżonym do kosztów sprzedaży w porównywalnym okresie i wyniosły odpowiednio 3,0 mln PLN oraz 2,9 mln PLN. Koszty zarządu wyniosły 5,3 mln PLN i były wyższe o 18% (r/r). Wypracowany przez Grupę w ciągu 1 półrocza 2015 r. zysk brutto ze sprzedaży, osiągnął poziom 8,6 mln PLN i był o 0,6 mln PLN wyższy od zysku brutto ze sprzedaży za 1 półrocze 2014 r.

Skonsolidowany zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) za 1 półrocze 2015 r. wyniósł 1,4 mln PLN i był wyższy o 0,3 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych skonsolidowany wynik netto za 1 półrocze 2015 r. wyniósł -0,06 mln PLN, natomiast za porównywalny okres 2014 r. wynik finansowy netto Grupy wyniósł -0,5 mln PLN.

W ujęciu kwartalnym 2015 r, koszty bezpośrednie wzrosły o 60% przy wzroście sprzedaży na poziomie 71%, co przełożyło się na wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 5,9 mln PLN za II kwartał 2015 r. w porównaniu z wynikiem brutto ze sprzedaży w wysokości 2,8 mln PLN za I kwartał 2015 r.

### **Pozycje bilansowe**

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 60,2 mln PLN i była wyższa o 2,1 mln PLN (4%), w stosunku do sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2015 r. była na poziomie 18,8 mln PLN i w stosunku do wartości środków trwałych na koniec roku 2014 zwiększyła się o 10%. W pierwszym półroczu 2015 r. APS Energia SA poniosła nakłady na halę produkcyjno-biurową w Stanisławowie w wysokości 1,2 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 41,4 mln PLN i była na poziomie zbliżonym do stanu aktywów obrotowych na koniec 2014 r. Głównymi pozycjami aktywów obrotowych były:

- zapasy o wartości 8,8 mln PLN, które w stosunku do końca 2014 roku wzrosły o 50%,
- należności handlowe i pozostałe w wysokości 21,7 mln PLN (wzrost o 8%),
- środki pieniężne o wartości 7,7 mln PLN, które uległy zmniejszeniu o 36% w stosunku do końca roku 2014.

Wartość zobowiązań ogółem na koniec 1 półrocza 2015 r. wyniosła 29,3 mln PLN i była wyższa o 3,0 mln PLN (11%) w stosunku do stanu na koniec 2014 r., m.in. w rezultacie wzrostu salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 3,3 mln PLN (24%) oraz zmniejszenia się zadłużenia z tytułu kredytów o -0,7 mln PLN (-10%).

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

### ***Rachunek przepływów***

Skonsolidowane przepływy pieniężne netto za 1 półrocze 2015 r. były ujemne, wyniosły -4,3 mln PLN i były niższe o 1,9 mln PLN od przepływów za analogiczny okres 2014 r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1 półroczu 2015 r. wyniosły -0,5 mln PLN, były wyższe o 1,1 mln PLN (r/r) i obejmowały głównie zysk brutto w wysokości 0,3 mln PLN skorygowany o amortyzację w wysokości 1,1 mln PLN, zmianę stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości 3,3 mln PLN oraz zmianę stanu należności (-1,6 mln PLN) a także o zmianę stanu zapasów (-2,9 mln PLN).

Skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za 1 półrocze 2015 r. wyniosły -1,4 mln PLN, były niższe o 0,6 mln PLN (r/r) i obejmowały zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu gwarancji bankowych (0,6 mln PLN) a także zmniejszenie z tytułu nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 0,5 mln PLN oraz z tytułu poniesienia nakładów (1,2 mln PLN) na halę produkcyjno-biurową w Stanisławowie.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej w 1 półroczu 2015 r. były ujemne, wyniosły -2,4 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto z tytułu zmiany salda kredytów (-0,7 mln PLN), płatności odsetek (0,3 mln PLN), wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy APS Energia SA (1,0 mln PLN), a także spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (0,3 mln PLN).

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

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

### **Certyfikaty i kontrola jakości**

Grupa APS Energia pozytywnie przeszła procedurę audytu i uzyskała certyfikat IRIS (międzynarodowy standard przemysłu kolejowego, ang. *International Railway Industry Standard*) – norma, przeznaczona dla przemysłu kolejowego, która rozszerza wymagania normy ISO 9001 (system zarządzania jakością). IRIS obejmuje ocenę rzeczywistych procesów, jak również audytowanie oraz metodykę zdobywania ocen. Uzyskanie normy IRIS przez Grupę APS Energia umożliwi sprzedaż urządzeń trakcyjnych do producentów wagonów i lokomotyw kolejowych.

### **Badania i rozwój**

W II kwartale 2015 r. zespół R&D prowadził 6 projektów (3 projekty dedykowane dla przemysłu, 3 dla trakcji i transportu). Dwa projekty dla segmentu przemysłowego oraz jeden na trakcji i transportu zostały zakończone w II kwartale, 3 projekty są w trakcie realizacji i zakończą się w II połowie roku.

W fazie przygotowania do realizacji znajdują się jeden projekt rozwojowy dedykowany dla klientów z segmentu trakcji i transportu.

### **Budowa nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym**

W dniu 4 maja 2015 r. pozwolenie na budowę, wnioskowane przez Emitenta, zostało uprawomocnione. W dniu 8 lipca 2015 r. Spółka zawarła umowę z Bamix Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Wykonawca) na m.in. roboty ziemne, fundamentowe i konstrukcyjne w ramach budowy nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym.

Rozpoczęcie produkcji w nowym obiekcie oraz przeniesienie z dotychczas wynajmowanego obiektu w Zielonce planowane jest na przełomie I i II kw. 2016 r. Zarząd APS Energia szacuje, że w wyniku realizacji tej inwestycji moce produkcyjne wzrosną o ok. 150%.

Zarząd Spółki szacuje, że koszt budowy oraz wyposażenia nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym wyniesie ok 18,1 mln zł (z wyłączeniem kosztu zakupu nieruchomości).

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

### Umorzenie warrantów

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

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

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

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

### Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APS Energia SA

27 maja 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Najważniejsze decyzje podjęte przez ZWZA:

- Podsumowanie i zatwierdzenie wyników 2014 rok,
- Absolutorium dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- Podział zysku za rok 2014 - na dywidendę zostało przeznaczone 1.044,7 tys. zł czyli 0,04 zł na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 15 czerwca 2015 r., a jej wypłata nastąpiła 29 czerwca. Pozostała kwota ubiegłorocznego zysku, tj. 4.153,7 tys. zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.
- Powołanie członków RN na 3 letnią kadencję,
- Podjęcie uchwały o zmianie Statutu APS Energia SA – tj. w § 8 ust. 1 Statutu Emitenta dodano punkt d) o treści:

„d) 207.280 (słownie: dwieście siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji na okaziciela serii „C1” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.”

### Przydzielenie funkcji Członkom Rady Nadzorczej APS Energia SA

W związku z uchwałami podjętymi na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 27 maja 2015 r. (raport bieżący EBI nr 13/2015) Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 9 czerwca 2015 r. dokonała przydzielenia funkcji poszczególnym Członkom Rady Nadzorczej APS Energia SA. Obecny skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

- Pan Dariusz Tenderenda – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Agata Klimek-Cortinovis – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Artur Sieradzki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Szewczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Henryk Marian Malesa – Członek Rady Nadzorczej.

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

### **Realizacja Programu Motywacyjnego – uruchomienie III Transzy**

W dniu 9 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia informacji o stopniu realizacji skonsolidowanego planu finansowego Grupy APS Energia, częściowego uruchomienia III Transzy Programu Motywacyjnego oraz jego podziału na poszczególne grupy uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach III transzy Programu Motywacyjnego.

Rada Nadzorcza Spółki przyjęła, iż stopień realizacji Zrealizowanego Skonsolidowanego Wyniku EBITDA za 2014 r. wyniósł 80,8% i w związku z tym uruchomiła częściowo III Transzę Programu Motywacyjnego, to jest w liczbie 188 107 sztuk warrantów serii A uprawniających do objęcia akcji serii C3.

W III Transzy nie uczestniczą członkowie Zarządu Spółki.

### **Realizacja Programu Motywacyjnego – przydział warrantów w ramach III Transzy**

W dniu 24 czerwca 2015 r. Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach III transzy Programu Motywacyjnego.

Zarząd przydzielił łącznie 188.107 warrantów subskrypcyjnych serii A 28 (dwudziestu ośmiu) osobom spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych. W III Transzy, podobnie jak w I Transzy oraz II Transzy nie uczestniczą członkowie Zarządu Spółki.

Przydział i objęcie warrantów dokonywane są nieodpłatnie. Uprawnionemu z 1 warrantu subskrypcyjnego przysługuje prawo do objęcia 1 akcji na zasadach i po spełnieniu warunków określonych w Programie Motywacyjnym. Wydanie warrantów nastąpiło w terminie 14 dni od podjęcia Uchwały Zarządu.

Wykonanie praw z warrantów (objęcie akcji) nastąpi nie wcześniej niż 1 września 2015 r. i nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

### **Wznowienie działań Spółki zmierzających do uzyskania zatwierdzenia prospektu w KNF**

W dniu 16 czerwca 2015 r. Zarząd APS Energia poinformował o wznowieniu przez Spółkę działań zmierzających do uzyskania zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji Spółki („Prospekt”) w toku postępowania wszczętego przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) z wniosku Spółki z dnia 13 sierpnia 2014 r. („Postępowanie”).

W ramach tych działań, w związku z podjęciem przez KNF Postępowania po okresie jego zawieszenia na wniosek Spółki (o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 4/2015), została złożona do KNF niezbędna dokumentacja obejmująca Prospekt w wersji zaktualizowanej wraz ze stosownym protokołem zmian.

## Istotne wydarzenia, które nastąpiły po okresie, którego dotyczy raport

### **Zawarcie znaczącej umowy dot. budowy hali produkcyjno-biurowej w Stanisławowie Pierwszym**

W dniu 8 lipca 2015 r. Spółka zawarła umowę z Bamix Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (Wykonawca) na m.in. roboty ziemne, fundamentowe i konstrukcyjne (Umowa) w związku z budową hali produkcyjno-biurowej w miejscowości Stanisławów Pierwszy (w gminie Nieporęt). Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie Umowy.

Wartość Umowy wynosi 4,7 mln zł netto. Umowa przewiduje m.in. następujące kary umowne:

- strona winna odstąpienia od umowy zapłaci drugiej stronie karę umowną w wysokości 15% wynagrodzenia za pozostałe do wykonania prace, nie mniej jednak niż 5% łącznego wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu Umowy,
- Spółka zapłaci Wykonawcy za opóźnienie w dokonaniu odbioru, w wysokości 0,25% wynagrodzenia za odbierany element robót, za każdy dzień opóźnienia, łącznie nie więcej jednak niż 10% wynagrodzenia określonego w harmonogramie za wykonanie danej pracy.

W Umowie Wykonawca udzielił Spółce rękojmi za wady fizyczne i prawne przedmiotu Umowy na zasadach określonych w Kodeksie Cywilnym, a ponadto udzielił gwarancji jakości na okres 3 lat od daty odbioru końcowego przedmiotu Umowy, przy czym rękojmia i gwarancja będą niezależnie od siebie na każdy element przedmiotu Umowy.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków stosowanych powszechnie dla tego typu umów.

Rozpoczęcie produkcji w nowym obiekcie oraz przeniesienie z dotychczas wynajmowanego obiektu w Zielonce planowane jest na przełomie I i II kw. 2016 r. Zarząd APS Energia szacuje, że w wyniku realizacji tej inwestycji moce produkcyjne wzrosną o ok. 150%.

### **Zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji Spółki przez KNF**

W dniu 4 sierpnia 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C1, D, E oraz praw do akcji serii E.

Prospekt emisyjny dostępny jest na stronie internetowej Spółki:

<http://www.apsenergia.pl/jtoolbar-options/investor-relations/prospekt-emisyjny>



# 04

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



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

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

# 05

## Podstawowe informacje o Grupie APS Energia SA

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



## Informacje o APS Energia SA

### Podstawowe dane jednostki dominującej Grupy APS Energia SA

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

### Struktura akcjonariatu na dzień 14 sierpnia 2015 roku

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

### Rada Nadzorcza APS Energia SA

Członek Rady Nadzorczej	Stanowisko	Czas trwania kadencji
Dariusz Tenderenda	Przewodniczący Rady Nadzorczej	do 27 maja 2018 roku
Agata Klimek-Cortinovis	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	do 27 maja 2018 roku
Artur Sieradzki	Sekretarz Rady Nadzorczej	do 27 maja 2018 roku
Tomasz Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej	do 27 maja 2018 roku
Henryk Malesa	Członek Rady Nadzorczej	do 27 maja 2018 roku

### Zarząd APS Energia SA

Członek Zarządu	Stanowisko	Czas trwania kadencji
Piotr Sylwester Szewczyk	Prezes Zarządu	do 31 grudnia 2019
Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	do 31 grudnia 2019

## Podstawowe informacje o Grupie APS Energia

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

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

### Kluczowe wartości Grupy APS Energia

#### Rynek

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

#### Kompetencje

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

#### Perspektywy

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

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

## Podstawowe informacje o Grupie APS Energia

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

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

### Portfolio produktów

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

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

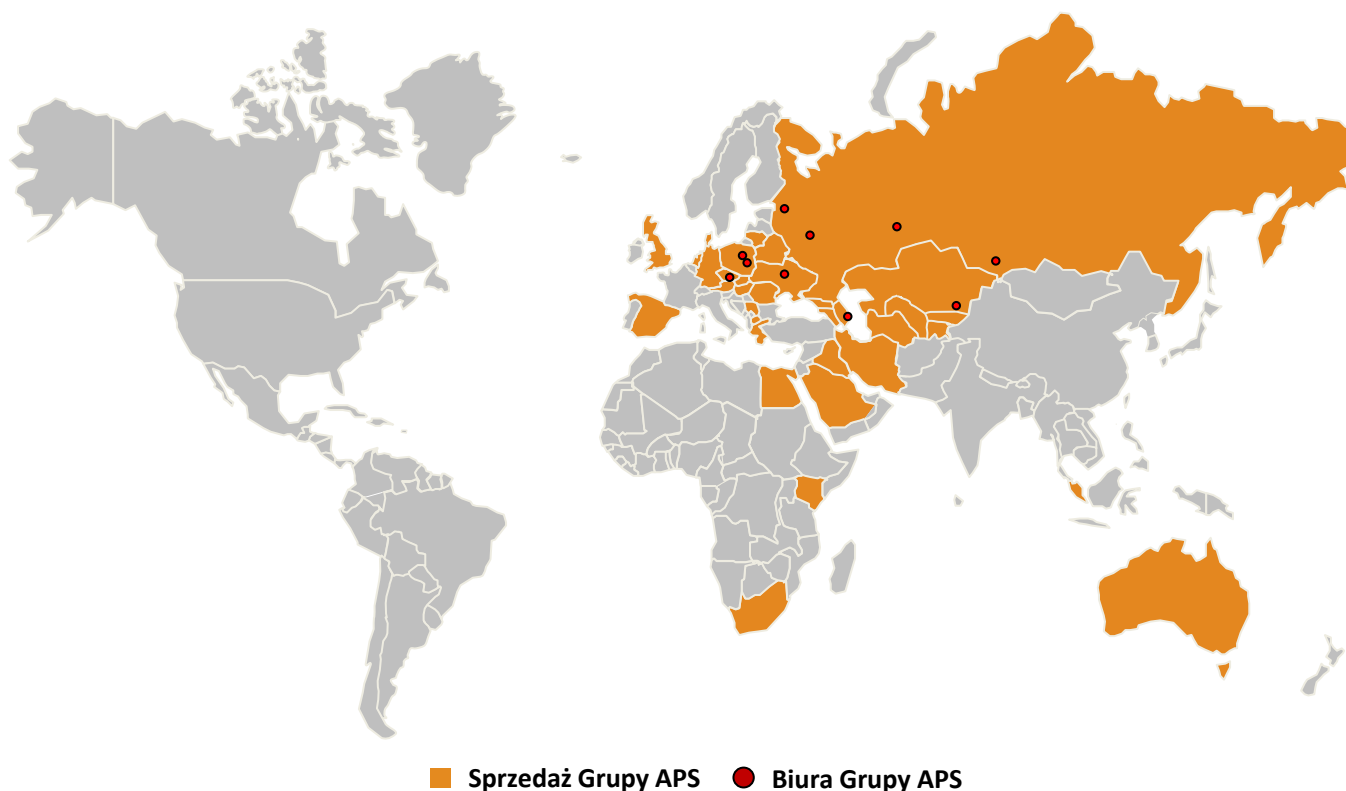


## Podstawowe informacje o Grupie APS Energia

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

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

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



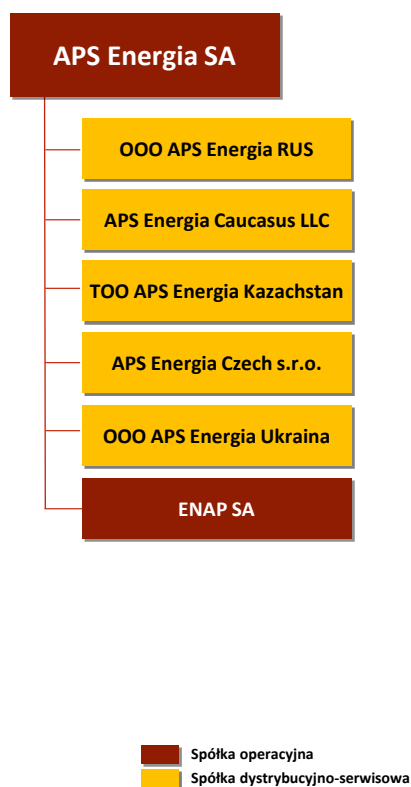
Kluczowe przewagi konkurencyjne Grupy APS Energia to przede wszystkim ugruntowana pozycja na rynku polskim, znakomite rozeznanie i zrozumienie rynków Europy Środkowo-Wschodniej, Rosji oraz rynków Azji Centralnej, a także znakomita obsługa i wsparcie techniczne oraz relacje z klientami.

## Struktura Grupy APS Energia

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

W skład Grupy APS Energia wchodzi następujące spółki:

### Struktura Grupy

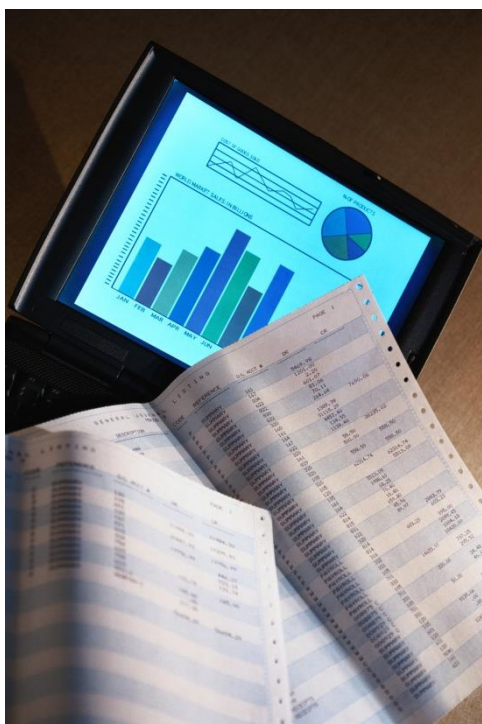


- **APS Energia SA** – pełni rolę centrum operacyjnego Grupy oraz spółki holdingowej kontrolującej zarówno spółki dystrybucyjno-serwisowe w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Azerbejdżanie, Czechach, jak również ENAP SA, jednego z wiodących dostawców usług instalacyjno-montażowych w obszarze AKPiA oraz odnawialnych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

# 06

## Informacja dodatkowa

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



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

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

#### Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### *Sprzedaż wyrobów gotowych / towarów i świadczenia usług*

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

#### *Umowy o usługę budowlaną*

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

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

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

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

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

### **Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty**

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

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

Przychody finansowe są to w szczególności:

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

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

W pozostałych kosztach operacyjnych ujmowane są:

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

Koszty finansowe obejmują:

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

### **Dotacje państwowe**

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

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

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

### Podatki

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

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

### Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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



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

### Rzeczowe aktywa trwałe

#### *Ujęcie początkowe i wycena*

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

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

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

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

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

#### *Koszty finansowania zewnętrznego*

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

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

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

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

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

### *Amortyzacja*

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

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

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

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

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

### *Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu*

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

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

### **Wartości niematerialne**

#### *Ujęcie początkowe i wycena*

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

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

Na koszty nabycia składnika wartości niematerialnych składają się:

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

### *Amortyzacja*

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

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

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

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

### *Badania i rozwój*

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

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

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

### *Wartość firmy*

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

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

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

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

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

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

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

### Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

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

### Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

### Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

#### *Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

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

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

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

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

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

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

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

### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

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

### *Pożyczki i należności*

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

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

### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

### *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*

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

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

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

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

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



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

### *Inne zobowiązania finansowe*

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

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

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

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

### **Zapasy**

Zapasy są to aktywa:

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

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

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

### *Ujęcie początkowe*

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

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

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

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

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

Produkty gotowe wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia.

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

### *Wycena na dzień sprawozdawczy*

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

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

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

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

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

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

### **Należności handlowe i pozostałe**

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

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

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

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

Grupa w kategoriach pozostałe należności ujmuje:

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

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

### Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia międzyokresowe obejmują m. in.

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

### Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

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

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

### Kapitał zakładowy

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

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

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

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

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

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

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

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

### Rezerwy

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

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

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

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

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

### Świadczenia pracownicze

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

### Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

### **Płatności w formie akcji (program opcji menadżerskich)**

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

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

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzamy z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

## Oświadczenie Zarządu APS Energia SA

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

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

Dr inż. Piotr Szewczyk Prezes Zarządu Grupy APS Energia

Dr inż. Paweł Szumowski Wiceprezes Zarządu Grupy APS Energia





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



**ENAP SA**  
 Wilczkowice Górne 41  
 26-900 Kozienice  
 tel.: +48 48 332 06 84  
 fax: +48 48 332 05 34  
[enap@enap.pl](mailto:enap@enap.pl)  
[www.enap.pl](http://www.enap.pl)



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



**ООО "АПС ЭНЕРГИЯ РУС"**  
 ул. Зоологическая 9  
 620149, г. Екатеринбург, Россия  
 тел. + 7 343 344 999 1  
 факс: + 7 343 344 999 0  
[aps@apsenergia.ru](mailto:aps@apsenergia.ru)  
[www.apsenergia.ru](http://www.apsenergia.ru)



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



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



**ООО АПС ЭНЕРГИЯ УКРАИНА**  
 ул. Дегтяревская 62, офис 38  
 Украина, 04112 Киев,  
 tel: +38 044 594 73 01  
 +38 044 361 35 12  
 fax: +38 044 594 73 02  
[aps@apsenergia.kiev.ua](mailto:aps@apsenergia.kiev.ua)  
[www.apsenergia.kiev.ua](http://www.apsenergia.kiev.ua)

