



## **GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA**

**KWARTALNY RAPORT OKRESOWY**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026 ROKU**

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

**WYBRANE DANE FINANSOWE**
**Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-31.03.2026	01.01 - 31.03.2025 (dane przekształcone)	01.01-31.03.2026	01.01 - 31.03.2025 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	18 191	17 063	4 288	4 077
Zysk na działalności operacyjnej	1 832	1 210	432	289
Zysk przed opodatkowaniem	6 862	781	1 618	187
Zysk netto	6 615	568	1 559	136
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 615	568	1 559	136
Suma dochodów całkowitych	6 640	470	1 565	112
Suma dochodów całkowitych przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 640	470	1 565	112
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 469	1 135	582	271
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(573)	(925)	(135)	(221)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(114)	(1 424)	(27)	(340)
Przepływy pieniężne netto Razem	1 782	(1 214)	420	(290)
Liczba akcji (w szt.)	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,23	0,02	0,06	0,00
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,23	0,02	0,06	0,00
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Aktywa trwałe	42 116	42 397	9 819	10 031
Aktywa obrotowe	48 668	56 030	11 346	13 256
Aktywa Razem	90 784	98 427	21 165	23 287
Zobowiązania długoterminowe	19 170	22 949	4 469	5 430
Zobowiązania krótkoterminowe	43 878	54 382	10 229	12 866
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	27 736	21 096	6 466	4 991
Kapitały własne	27 736	21 096	6 466	4 991

**Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-31.03.2026	01.01 - 31.03.2025 (dane przekształcone)	01.01-31.03.2026	01.01 - 31.03.2025 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	15 760	13 099	3 715	3 130
Zysk na działalności operacyjnej	1 310	935	309	223
Zysk przed opodatkowaniem	402	655	95	157
Zysk netto	150	435	35	104
Suma dochodów całkowitych	150	435	35	104
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 880	2 238	443	535
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(509)	(1 814)	(120)	(433)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(197)	(1 172)	(46)	(280)
Przepływy pieniężne netto Razem	1 174	(748)	277	(179)
Liczba akcji (w szt.)	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	0,02	0,00	0,00
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	0,02	0,00	0,00
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Aktywa trwałe	42 520	43 433	9 913	10 276
Aktywa obrotowe	45 279	48 914	10 556	11 573
Aktywa Razem	87 799	92 347	20 469	21 848
Zobowiązania długoterminowe	18 916	19 953	4 410	4 721
Zobowiązania krótkoterminowe	41 779	45 440	9 740	10 751
Kapitały własne	27 104	26 954	6 319	6 377

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

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

<b>Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2025</b>
Średni kurs w okresie	4,2419	4,2372	4,1848
Kurs na koniec okresu	4,2894	4,2267	4,1839

**SPIS TREŚCI**

<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>5</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>7</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
1. Informacje ogólne .....	9
2. Zmiany w organizacji Grupy w ciągu okresu śródrocznego .....	10
3. Oświadczenie o zgodności oraz zasady sporządzania i prezentacji .....	11
4. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) .....	12
5. Zastosowane kursy walut .....	15
6. Opis istotnych dokonań i zdarzeń dotyczących Grupy w okresie, którego dotyczy raport .....	15
7. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym .....	15
8. Zmiany wartości szacunkowych .....	16
9. Segmenty operacyjne i geograficzne .....	18
10. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
Nota 1. PRZYCHODY .....	20
Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	20
Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	20
Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	21
Nota 5. ROZLICZENIE SPRZEDAŻY JEDNOSTKI ZALEŻNEJ .....	21
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	22
Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	23
Nota 8. ODPISY AKTUALIZUJĄCE .....	24
Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	24
Nota 10. ZAPASY .....	25
Nota 11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	25
Nota 12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	26
Nota 13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	26
Nota 14. KREDYTY I POŻYCZKI .....	26
Nota 15. REZERWY .....	27
Nota 16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE .....	28
Nota 17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	29
11. Postępowania sądowe i arbitrażowe oraz istotne rozliczenia .....	29
12. Informacja o instrumentach finansowych .....	30
13. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych .....	31
14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy .....	31
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	32
16. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu .....	33
17. Stan posiadania akcji i uprawnień do akcji Spółki przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej i jego zmiany .....	33
18. Poręczenia i gwarancje .....	33
19. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	33
20. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	33
21. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	34
22. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	36
<b>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA APS ENERGIA S.A. ....</b>	<b>37</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>37</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>38</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>39</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>40</b>

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

	NOTA	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1	18 191	17 063
Koszt własny sprzedaży	2	(11 233)	(10 658)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>6 958</b>	<b>6 405</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	199	373
Koszty sprzedaży		(1 831)	(1 606)
Koszty ogólnego zarządu		(3 310)	(3 704)
Pozostałe koszty operacyjne	3	(184)	(258)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>1 832</b>	<b>1 210</b>
Przychody finansowe	4	13	156
Koszty finansowe	4	(1 156)	(585)
Wynik na rozliczeniu sprzedaży jednostki zależnej	5	6 173	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>6 862</b>	<b>781</b>
Podatek dochodowy	6	(247)	(213)
<b>Zysk netto</b>		<b>6 615</b>	<b>568</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:		25	(98)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		25	(98)
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>6 640</b>	<b>470</b>
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		6 640	470
<b>Zysk netto na jedną akcję (w zł)</b>	7	<b>0,23</b>	<b>0,02</b>
Podstawowy za okres obrotowy		0,23	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy		0,23	0,02

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	NOTA	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>42 116</b>	<b>42 397</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	29 259	28 047
Wartości niematerialne		11 357	10 970
Pozostałe aktywa finansowe		-	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 500	3 235
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>48 668</b>	<b>56 030</b>
Zapasy	10	29 910	25 625
Należności handlowe	11	12 786	25 668
Pozostałe należności	11	433	380
Pozostałe aktywa finansowe		297	297
Rozliczenia międzyokresowe	12	796	1 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 446	2 664
<b>AKTYWA Razem</b>		<b>90 784</b>	<b>98 427</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>	13	<b>27 736</b>	<b>21 096</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>27 736</b>	<b>21 096</b>
Kapitał zakładowy		5 637	5 637
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		9 828	9 828
Pozostałe kapitały		6 398	6 398
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 239	1 214
Zyski/straty zatrzymane		4 634	(1 981)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>19 170</b>	<b>22 949</b>
Kredyty i pożyczki	14	1 108	3 540
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 687	2 502
Zobowiązania z tytułu leasingu		10 925	11 278
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 404	3 413
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	339	339
Pozostałe rezerwy	15	1 707	1 877
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>43 878</b>	<b>54 382</b>
Kredyty i pożyczki	14	12 997	13 415
Zobowiązania z tytułu leasingu		910	1 647
Zobowiązania handlowe	16	12 144	14 823
Pozostałe zobowiązania	16	16 503	20 565
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		116	150
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		69	1 931
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	1 044	1 315
Pozostałe rezerwy	15	95	536
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>63 048</b>	<b>77 331</b>
<b>PASYWA Razem</b>		<b>90 784</b>	<b>98 427</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek z zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2026</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2026</b> (badane)	5 637	9 828	6 398	1 214	(1 981)	21 096
Suma dochodów całkowitych (w tym ujęte różnice kursowe z przeliczenia)	-	-	-	25	6 615	6 640
<b>Stan na 31 marca 2026</b> (niebadane)	5 637	9 828	6 398	1 239	4 634	27 736
<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2025</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b> (badane)	5 637	9 828	6 398	1 092	(6 087)	16 868
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(98)	568	470
<b>Stan na 31 marca 2025</b> (niebadane - dane przekształcone)	5 637	9 828	6 398	994	(5 519)	17 338

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	NOTA	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane - dane przekształcone)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>6 862</b>	<b>781</b>
Amortyzacja		554	689
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		(22)	(28)
Odsetki i prowizje		504	250
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		(31)	-
Wynik na rozliczeniu sprzedaży jednostki zależnej	5	(6 173)	-
Zmiana stanu rezerw		(474)	(1 072)
Zmiana stanu zapasów		(4 704)	(5 650)
Zmiana stanu należności		9 010	(399)
Zmiana stanu zobowiązań		(2 892)	6 167
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(322)	646
Inne korekty		157	(249)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>2 469</b>	<b>1 135</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>2 469</b>	<b>1 135</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>31</b>	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		31	-
<b>Wydatki</b>		<b>(604)</b>	<b>(925)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(540)	(925)
Środki pieniężne sprzedanej spółki zależnej		(64)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(573)</b>	<b>(925)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>1 007</b>	<b>234</b>
Kredyty i pożyczki		1 007	234
<b>Wydatki</b>		<b>(1 121)</b>	<b>(1 658)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek		(326)	(914)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(534)	(438)
Odsetki		(261)	(306)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(114)</b>	<b>(1 424)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto Razem</b>		<b>1 782</b>	<b>(1 214)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>1 782</b>	<b>(1 214)</b>
Środki pieniężne na początek okresu		2 664	2 551
Środki pieniężne na koniec okresu		4 446	1 337

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
**1. Informacje ogólne**

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

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

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	Przedmiot działalności	Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)	
			31.03.2026	31.12.2025
APS Energia S.A.	Polska/Stanisławów Pierwszy	j.w.	Jednostka Dominująca	
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/Baku	dystrybucja urządzeń	100%	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	dystrybucja oraz serwis urządzeń	100%	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli	100%	100%
APS Energia Czech s.r.o	Czechy/Praga	dystrybucja urządzeń	100%	100%
TOW APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	dystrybucja urządzeń	100%	100%
APS Energia Turk Ltd. Sti.	Turcja/Ankara	dystrybucja urządzeń	100%	100%
RED MUKSUN Sp. z o.o.	Polska/Stanisławów Pierwszy	Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności	100%	100%
<b>Metoda praw własności</b>				
TATRA ENGINEERING s.r.o.	Czechy/Praga	Dystrybucja urządzeń	40%	40%
<b>Brak kontroli</b>				
OOO APS Energia RUS	Rosja/Jekaterynburg	Dystrybucja, produkcja, montaż oraz serwis urządzeń	100% brak kontroli	100% brak kontroli

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

Na dzień publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka ENAP S.A. nie wchodziła już w skład Grupy Kapitałowej. W dniu 2 lutego 2026 roku nastąpiła sprzedaż wszystkich akcji spółki. W związku z tym ENAP S.A. została wyłączona z konsolidacji z dniem 2 lutego 2026 roku. Przychody i koszty spółki zostały ujęte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres, w którym pozostawała ona pod

kontrolą Grupy, tj. do dnia 2 lutego 2026 roku. Natomiast pozycje bilansowe ENAP S.A. na dzień 31 marca 2026 roku nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu. Wynik na wyłączeniu spółki z konsolidacji został zaprezentowany w Nocie 5.

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

Spółka APS Energia RUS nie jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z uwagi na brak kontroli.

#### Zarząd APS Energia S.A.

Skład Zarządu APS Energia S.A. według stanu na dzień 31 marca 2026 roku i na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Piotr Szewczyk	-	Prezes Zarządu
Paweł Szumowski	-	Wiceprezes Zarządu

W okresie zakończonym 31 marca 2026 roku i do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

W dniu 21 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania na kolejną kadencję do Zarządu APS Energia S.A. Pana Piotra Szewczyka i powierzenia mu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Pawła Szumowskiego i powierzenia mu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu na okres wspólnej, 5-letniej kadencji.

#### Rada Nadzorcza APS Energia S.A.

Skład Rady Nadzorczej APS Energia S.A. według stanu na dzień 31 marca 2026 roku i na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

W okresie zakończonym 31 marca 2026 roku nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 17 marca 2026 roku Pan Krzysztof Kaczmarczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 17 marca 2026 roku Pan Lech Sekyra został powołany jako Członek Rady Nadzorczej.

Od 31 marca 2026 roku do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

## 2. Zmiany w organizacji Grupy w ciągu okresu śródrocznego

### Zbycie 100% akcji spółki zależnej ENAP S.A.

W dniu 2 lutego 2026 roku została podpisana umowa sprzedaży 100% akcji spółki zależnej ENAP S.A. z siedzibą w Wilczkowicach Górnych na rzecz Prezesa Zarządu tej spółki, Pana Piotra Skrzyńskiego („Kupujący”).

W umowie potwierdzono stan istniejących zobowiązań płatnych przez Emitenta wobec ENAP i ENAP wobec Spółki (odpowiednio 0,1 mln zł oraz 0,3 mln zł), jak również wskazano, iż Kupujący dołoży wszelkich starań, aby doprowadzić w terminie do 31 stycznia 2028 r. do zwolnienia Spółki z poręczeń za długi ENAP wobec Alior Bank S.A. z tytułu kredytu (na dzień podpisania Umowy kwota kapitału kredytu zabezpieczonego poręczeniem Emitenta wynosiła 3,6 mln zł), oraz aby spółka ENAP nie powiększyła kwoty wykorzystanego Kredytu, którego dotyczy poręczenie Spółki, a także aby doprowadzić do uzyskania zgody Alior Bank S.A. na wykreślenie stosownej hipoteki na nieruchomości należącej obecnie do Spółki w terminie do 31 stycznia 2027 r.

W treści Umowy Kupujący zobowiązał się, że ENAP nie podejmie działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, w zakresie działalności: produkcja i montaż magazynów energii i ładowarek do samochodów. Powyższy zakaz obowiązuje przez okres 3 lat od daty zawarcia Umowy.

Bilansowa wartość kapitałów własnych ENAP utrzymywała się na poziomie ujemnym, a działalność tej spółki, specjalizującej się w usługach instalacyjnych branży aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyce, pozostawała poza

rozważanymi przez Spółkę opcjami strategicznymi (raport bieżący nr 14/2023 z dnia 5 października 2023 r.). Na dzień zawarcia Umowy ENAP nie posiadał majątku nieruchomościowego, zaś jej działalność prowadzona jest w pomieszczeniach najmowanych od Spółki. Umowa zawiera zobowiązanie Kupującego do podwyższenia kapitału zakładowego ENAP po ujawnieniu jego praw do akcji ENAP w rejestrze akcjonariuszy – co zostało wykonane.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przychody oraz koszty spółki ENAP za okres od 1 stycznia do 2 lutego 2026 roku zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy. Aktywa i zobowiązania spółki ENAP zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień sprzedaży 100% akcji, tj. 2 lutego 2026 roku, w związku z czym nie zostały ujęte w danych prezentowanych na dzień 31 marca 2026 roku.

W związku ze sprzedażą akcji spółki ENAP, a co za tym idzie utratą kontroli nad tą jednostką, Grupa rozpoznała wynik z tytułu dekonsolidacji jednostki zależnej w kwocie 6 173 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące rozliczenia transakcji oraz kalkulacji wyniku z dekonsolidacji zostały przedstawione w Nocie 5.

### **3. Oświadczenie o zgodności oraz zasady sporządzania i prezentacji**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APS Energia oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe APS Energia S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r. poz. 755).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy, a jednostkowe sprawozdanie finansowe, sytuację Spółki na dzień 31 marca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku, wyniki ich działalności za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 i 31 marca 2025 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku.

Śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej APS Energia i Spółki APS Energia S.A. za rok 2025.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2026 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku oraz 31 marca 2025 roku, zawarte w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2025 roku podlegały badaniu, sprawozdanie z badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2025 zostało wydane w dniu 23 kwietnia 2026 roku.

#### **Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Niniejszy kwartalny raport finansowy został sporządzony przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji.

Ocena zdolności Grupy do kontynuacji działalności wymaga każdorazowo dokonania na dzień bilansowy przez Zarząd Jednostki Dominującej znaczącego osądu dotyczącego przyszłych zdarzeń i okoliczności mogących mieć wpływ na jej działalność. Zarząd przeprowadził szczegółową analizę sytuacji płynnościowej i finansowej Grupy, uwzględniając zarówno czynniki ryzyka, jak i dostępne instrumenty ich ograniczania.

#### **Kontekst i czynniki wymagające omówienia**

Po okresie zwrotu w sytuacji Grupy, pierwszy kwartał 2026 r. to konsekwentna realizacja rekordowego portfela zamówień (z backlogiem powyżej 100 mln zł) oraz wzmocnienie i stabilizacja struktury finansowej Grupy.

Efekt działalności Grupy w pierwszym kwartale br. to przychody na poziomie 18,2 mln zł wobec 17 mln zł w pierwszym kwartale 2025 r., co stanowi wzrost o 7% r/r, oraz wynik EBITDA w wysokości 2,4 mln zł wobec 1,9 mln zł, czyli wzrost o 25,7% r/r.

W celu zapewnienia stabilności finansowej, Zarząd podjął i kontynuuje następujące działania:

- sfinalizowanie w lutym 2026 roku sprzedaży spółki zależnej ENAP S.A., upraszczając strukturę organizacyjną i jednocześnie koncentrując zasoby na działalności podstawowej,
- aktywne rozmowy z instytucjami finansowymi w celu zapewnienia stabilnej struktury finansowania działalności operacyjnej, czego efektem jest aneks z mBankiem z dnia 25 marca 2026 r., który istotnie zwiększa przyznany limit w rachunku bieżącym.

### Ocena Zarządu

Po uwzględnieniu powyższych okoliczności oraz planowanych działań stabilizujących, Zarząd ocenia, że Grupa dysponuje wystarczającymi zasobami i mechanizmami finansowymi, by kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jest świadomy, że realizacja powyższych planów wiąże się z nieodłączną niepewnością, i będzie na bieżąco monitorował sytuację płynnościową oraz — w razie potrzeby — podejmował odpowiednie działania.

## 4. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

### 4.1. Polityka rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Grupę zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2025, za wyjątkiem poniższych zmian.

W ramach prowadzonych przez Grupę działań związanych z analizą procesów operacyjnych i finansowych oraz przeglądem zasad kalkulacji i rozliczania kosztów działalności produkcyjnej dokonano zmiany sposobu rozliczania odchyleń od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych.

Wprowadzona zmiana obejmuje modyfikację sposobu kalkulacji odchyleń przypadających na rozchód i zapas wyrobów gotowych. Zmiana ma na celu zapewnienie transparentnej i adekwatnej alokacji kosztów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Zmiana dotyczy wyłącznie zasad rachunku kosztów oraz sposobu alokacji odchyleń od cen ewidencyjnych i nie wpływa na stosowane przez Grupę w sposób ciągły zasady ustalania wartości zapasów zgodnie z MSR 2 „Zapasy”.

Wprowadzona zmiana może wpływać istotnie na prezentację wyników poszczególnych okresów śródrocznych, natomiast nie wywiera wpływu na wynik finansowy oraz wartość zapasów w ujęciu całego roku obrotowego.

W ocenie Grupy wprowadzone zmiany zwiększają użyteczność, porównywalność oraz transparentność prezentowanych informacji finansowych w okresach śródrocznych, przy zachowaniu zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wpływ powyższych zmian na dane porównawcze został zaprezentowany w punkcie 4.2 „Przekształcenie danych porównawczych”.

### 4.2. Przekształcenie danych porównawczych

W związku ze zmianą zasad rachunkowości obowiązujących od 1 stycznia 2026 roku, opisaną w punkcie 4.1. „Zasady rachunkowości”, Grupa przekształciła dane porównawcze za analogiczny okres roku poprzedniego względem danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 marca 2025 roku.

Powyższa zmiana nie ma wpływu na zbadane skonsolidowane dane finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz za okres zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Zmianie uległy następujące pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów:

	01.01 - 31.03.2025 (niebadane - dane opublikowane)	Zmiany zasad rachunkowości	01.01 - 31.03.2025 (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	17 063	-	17 063
Koszt własny sprzedaży	(13 178)	2 520	(10 658)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>3 885</b>	<b>2 520</b>	<b>6 405</b>
Pozostałe przychody operacyjne	373	-	373
Koszty sprzedaży	(1 606)	-	(1 606)
Koszty ogólnego zarządu	(3 704)	-	(3 704)
Pozostałe koszty operacyjne	(258)	-	(258)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 310)</b>	<b>2 520</b>	<b>1 210</b>
Przychody finansowe	156	-	156
Koszty finansowe	(585)	-	(585)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 739)</b>	<b>2 520</b>	<b>781</b>
Podatek dochodowy	(213)	-	(213)
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(1 952)</b>	<b>2 520</b>	<b>568</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:	(98)	-	(98)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(98)	-	(98)
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>(2 050)</b>	<b>2 520</b>	<b>470</b>
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(2 050)	2 520	470
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>(0,07)</b>	<b>0,09</b>	<b>0,02</b>
Podstawowy za okres obrotowy	(0,07)	0,09	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,07)	0,09	0,02

Zmianie uległy następujące pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych w zakresie działalności operacyjnej (przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej i finansowej nie uległy zmianie):

	01.01 - 31.03.2025 (niebadane - dane opublikowane)	Zmiany zasad rachunkowości	01.01 - 31.03.2025 (niebadane - dane przekształcone)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 739)</b>	<b>2 520</b>	<b>781</b>
Amortyzacja	689	-	689
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(28)	-	(28)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	250	-	250
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-
Wynik na rozliczeniu sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	(1 072)	-	(1 072)
Zmiana stanu zapasów	(3 130)	(2 520)	(5 650)
Zmiana stanu należności	(399)	-	(399)
Zmiana stanu zobowiązań	6 167	-	6 167
Zmiana stanu pozostałych aktywów	646	-	646
Inne korekty	(249)	-	(249)
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>1 135</b>	<b>-</b>	<b>1 135</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 135</b>	<b>-</b>	<b>1 135</b>

### 4.3. Nowe standardy i interpretacje

#### Nowe standardy obowiązujące od okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dniami lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmiany dotyczące umów na energię ze źródeł odnawialnych</i>	1 stycznia 2026
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia informacji - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych</i>	1 stycznia 2026
Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji</i> ; MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> ; MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe; MSR 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i> )	1 stycznia 2026

Po przeprowadzonych analizach Grupa ocenia, że powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości.

Zmiany do różnych standardów i poprawki do MSSF mają charakter doprecyzowujący i nie mają istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości.

#### Nowe standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu 31 marca 2026 r.

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dniami lub po tej dacie)
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2027

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” wprowadza zmiany przede wszystkim w zakresie prezentacji sprawozdania z wyniku finansowego, w tym klasyfikacji przychodów i kosztów do kategorii operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej, podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej. Standard określa również nowe wymogi dotyczące ujawniania miar wyników definiowanych przez Grupę, a także zasad agregacji i dezagregacji informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych. Zastosowanie MSSF 18 będzie miało wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, jednak na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego analiza skutków wdrożenia standardu nie została jeszcze zakończona.

#### Standardy i zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dniami lub po tej dacie)
MSSF 19 <i>Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji</i> i Zmiany do MSSF 19 <i>Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji</i>	1 stycznia 2027
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną	1 stycznia 2027
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie została odroczone

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

## 5. Zastosowane kursy walut

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### Zasady przeliczania danych finansowych dla celów konsolidacji

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

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

Średnie kursy wymiany złotego ustalone przez NBP na dzień <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>	31 marca 2026	31 grudnia 2025
AZN	2,1644	2,1209
KZT	0,0076	0,0071
UAH	0,0851	0,0851
CZK	0,1749	0,1746
RUB	0,0456	0,0447
TRY	0,0840	0,0837

(1) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 marca 2026 roku

(2) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2025 roku

Średni kurs wymiany złotego ustalane przez NBP za okres sprawozdawczy <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>	01.01 - 31.03.2026	01.01 - 31.03.2025
AZN	2,1106	2,3212
KZT	0,0072	0,0078
UAH	0,0836	0,0957
CZK	0,1741	0,1671
RUB	0,0462	0,0443
TRY	0,0822	0,1081

(1) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku.

(2) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku.

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

### Sprzedaż spółki zależnej ENAP S.A.

W dniu 2 lutego 2026 roku została podpisana umowa sprzedaży 100% akcji spółki zależnej ENAP S.A. (transakcja szczegółowo została opisana w punkcie 2. *Zmiany w organizacji Grupy* oraz Nocie 5. *Rozliczenie sprzedaży jednostki zależnej*). Sprzedaż ww. spółki upraszcza strukturę organizacyjną pozwalając jednocześnie skupić działania i koncentrując zasoby na działalności podstawowej.

### Podpisanie aneksu do umowy z mBank S.A.

W dniu 25 marca 2026 roku został podpisany aneks do umowy z dnia 16 września 2021 roku (z późniejszymi zmianami) z mBank S.A. W ramach podpisanego aneksu Spółka otrzymała sublimit w rachunku do kwoty 2,5 mln zł z terminem ważności do końca marca 2027 roku oraz wydłużono okres ważności gwarancji z 5 miesięcy do maksymalnie 12 miesięcy.

## 7. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Sezonowość i cykliczność działalności Spółki i Grupy Kapitałowej występuje i ma wpływ na wyniki poszczególnych kwartałów. Sezonowe wahania aktywności branży związane są przede wszystkim z przebiegiem cykli remontowych w niektórych branżach istotnych dla działalności Grupy. Koncentracja prac ma miejsce w okresie wiosenno-letnim,

natomiast najmniej prac prowadzonych jest w okresie zimowym. Wstrzymywanie na początku roku zleceń klientów z niezamkniętymi jeszcze budżetami remontowo-inwestycyjnymi powodują zwykle nasilenie sprzedaży w drugiej połowie roku, zwłaszcza na rynku polskim. W związku z tym przychody ze sprzedaży Grupy charakteryzują się sezonowością – pierwszy kwartał cechuje się historycznie najniższymi w roku przychodami ze sprzedaży. Sezonowość sprzedaży jest ograniczana dzięki zamówieniom w branży trakcyjnej, które cechują się cyklicznymi dostawami według uzgodnionych harmonogramów dostaw.

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

## **8. Zmiany wartości szacunkowych**

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

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

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

### **Okres użytkowania środków trwałych**

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

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

### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe Grupa szacuje wielkość odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w Nocie 8.

### **Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów**

Na dzień sprawozdawczy jednostki wchodzące w skład Grupy oceniają czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów. Jeżeli wartość bieżąca składnika aktywów jest niższa od jego wartości księgowej, Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz zapasów została zaprezentowana w nocie 8.

### **Rezerwy**

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

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

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

Zmiana stanu rezerw w okresie sprawozdawczym została zaprezentowana w Nocie 15.

### Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów i pasywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień sprawozdawczy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego została zaprezentowana w Nocie 6.

### Przychody z umów z klientami

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

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

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

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

## 9. Segmenty operacyjne i geograficzne

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

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

<p><b>ENERGETYKA I PRZEMYSŁ</b></p> 	<p>Systemy zasilania dla energetyki, przemysłu oraz infrastruktury wojskowej, w tym głównie systemy zasilania awaryjnego odbiorników prądu stałego i przemiennego (np. falowniki, prostowniki, systemy UPS), przetwornice częstotliwości, opornice rozładowawcze, systemy magazynowania energii, systemy ładowania baterii chemicznych w pojazdach (e-mobility - ładowarki samochodowe, ładowarki do autobusów, ładowarki do systemów specjalnych np. wojsko).</p>
<p><b>TRAKCJA I TRANSPORT</b></p> 	<p>Systemy zasilania w obszarze szeroko rozumianego transportu, w tym głównie: przetwornice statyczne, rejestratory parametrów jazdy, przetworniki typu DC/DC, falowniki napięciowe i napędowe czy systemy sterowania i zarządzania parametrami pojazdów TCMS.</p>
<p><b>USŁUGI DLA ENERGETYKI PRZEMYSŁOWEJ I SERWIS</b></p> 	<p>Opracowanie koncepcji automatyzacji procesów technologicznych, opracowanie dokumentacji projektowej wykonawczej, kompletację urządzeń aparatury obiektowej oraz sterującej, wykonanie prefabrykatów montażowych, realizację dostaw aparatury kontrolno-pomiarowej na obiekty, demontaże i montaż obiektowej aparatury, tras kablowych oraz magistral komunikacyjnych, w tym światłowodowych, demontaże i montaż szaf/stojaków krosowych, szaf systemów sterowania, stacji operatorskich i UPSów wraz z podłączeniem i sprawdzeniem, wykonanie instalacji zasilania i napięcia gwarantowanego, wykonanie prac pomiarowo-regulacyjnych, rozruch mechaniczny i technologiczny w zakresie wykonanych instalacji wraz ze szkoleniem obsługi, opracowanie dokumentacji powykonawczej oraz kompleksowe usługi: projektowanie, montaż, instalacja, uruchomienie, serwis gwarancyjny i pogwarancyjny urządzeń zasilających produkcji własnej,</p>
<p><b>POZOSTAŁE</b></p> 	<p>Prowadzenie szkoleń i doradztwa w zakresie systemów zasilania dla przemysłu oraz jednostek naukowych, organizacja seminariów naukowo-technicznych, sprzedaż towarów i materiałów.</p>

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

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. (niebadane)**

Rodzaj asortymentu	Energetyka i przemysł	Trakcja i transport	Usługi dla energetyki przemysłowej i serwis	Pozostałe nieprzypisane	Razem
Przychody z poszczególnych segmentów (od klientów zewnętrznych)	12 167	3 801	2 223	-	<b>18 191</b>
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	(8 653)	(3 556)	(855)	-	<b>(13 064)</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>3 514</b>	<b>245</b>	<b>1 368</b>	-	<b>5 127</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	199	<b>199</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(3 310)	<b>(3 310)</b>
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(184)	<b>(184)</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>3 514</b>	<b>245</b>	<b>1 368</b>	<b>(3 295)</b>	<b>1 832</b>

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. (niebadane – dane przekształcone)**

Rodzaj asortymentu	Energetyka i przemysł	Trakcja i transport	Usługi dla energetyki przemysłowej i serwis	Pozostałe nieprzypisane	Razem
Przychody z poszczególnych segmentów (od klientów zewnętrznych)	8 359	4 026	4 678	-	<b>17 063</b>
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	(5 629)	(3 147)	(3 488)	-	<b>(12 264)</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>2 730</b>	<b>879</b>	<b>1 190</b>	-	<b>4 799</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	373	<b>373</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(3 704)	<b>(3 704)</b>
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(258)	<b>(258)</b>
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>2 730</b>	<b>879</b>	<b>1 190</b>	<b>(3 589)</b>	<b>1 210</b>

**Informacje geograficzne – segmenty geograficzne (niebadane)**

Sprzedaż klientom zewnętrznym	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka
01.01-31.03.2026	<b>14 083</b>	<b>4 108</b>	2 989	187	932	-
01.01-31.03.2025	<b>10 100</b>	<b>6 963</b>	5 784	12	471	696

**10. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
**Nota 1. PRZYCHODY**

PRZYCHODY	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów	12 504	11 181
Przychody ze sprzedaży usług	4 097	4 700
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 590	1 182
<b>Przychody ze sprzedaży Razem</b>	<b>18 191</b>	<b>17 063</b>
Pozostałe przychody operacyjne	199	373
Przychody finansowe	13	156
<b>Razem</b>	<b>18 403</b>	<b>17 592</b>

**Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane - dane przekształcone)
Amortyzacja	(554)	(689)
Zużycie materiałów i energii	(7 895)	(9 693)
Usługi obce	(3 304)	(3 258)
Podatki i opłaty	(249)	(220)
Wynagrodzenia	(6 658)	(6 747)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 606)	(1 613)
Pozostałe koszty rodzajowe	(395)	(851)
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>(20 661)</b>	<b>(23 071)</b>
Zmiana stanu produktów	4 360	6 804
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	544	926
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	1 831	1 606
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	3 310	3 704
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>(10 616)</b>	<b>(10 031)</b>

**Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	9
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	-
Dotacje rządowe	14	35
Pozostałe	154	329
<b>Razem</b>	<b>199</b>	<b>373</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(47)	(258)
Pozostałe	(137)	-
<b>Razem</b>	<b>(184)</b>	<b>(258)</b>

**Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	11	148
Pozostałe	2	8
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>156</b>

  

KOSZTY FINANSOWE	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(15)	(6)
Koszty z tytułu odsetek	(548)	(261)
Koszt usług faktoringowych	(429)	(156)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(158)	(73)
Pozostałe	(6)	(89)
<b>Razem</b>	<b>(1 156)</b>	<b>(585)</b>

Istotny wzrost kosztów finansowych w ujęciu rok do roku wynika przede wszystkim z naliczania odsetek od pożyczki zaciągniętej pod koniec III kwartału 2025 roku od ówczesnego akcjonariusza, zgodnie z postanowieniami umowy. Dodatkowo na poziom kosztów finansowych wpłynął wzrost kosztów związanych z usługami faktoringowymi.

**Nota 5. ROZLICZENIE SPRZEDAŻY JEDNOSTKI ZALEŻNEJ**
**Sprzedaż spółki ENAP S.A.**

W związku ze sprzedażą w dniu 2 lutego 2026 roku 100% akcji spółki zależnej ENAP, w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa rozpoznała zysk z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną w wysokości 6 173 tys. zł.

W 2025 roku w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej udziały w spółce ENAP zostały objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości, tj. 1 427 tys. zł, który obciążył jednostkowy wynik finansowy 2025 roku. W konsekwencji, wartość bilansowa netto udziałów na dzień sprzedaży wynosiła 0 zł. Cena sprzedaży udziałów została ustalona na poziomie 1 zł, co pozostawało bez wpływu na rozliczenie transakcji utraty kontroli.

Poniżej zaprezentowano kalkulację wyniku z tytułu utraty kontroli nad spółką ENAP oraz wartość aktywów i zobowiązań tej spółki według stanu na dzień 2 lutego 2026 roku, w podziale na poszczególne kategorie bilansowe.

<b>Wynik na wyłączeniu z konsolidacji spółki ENAP S.A.</b>	<b>02.02.2026 (niebadane)</b>
Wartość aktywów spółki na moment utraty kontroli	6 455
Wartość zobowiązań spółki na moment utraty kontroli	10 653
Rozpoznanie uprzednio eliminowanego wyniku w związku z nabyciem nieruchomości	1 975
<b>Wynik na utracie kontroli</b>	<b>6 173</b>

  

<b>Aktywa i zobowiązania ENAP S.A.</b>	<b>02.02.2026 (niebadane)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	378
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	688
Zapasy	437
Należności handlowe	3 714
Pozostałe aktywa	1 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64
<b>Aktywa Razem</b>	<b>6 455</b>
Kredyty i pożyczki	3 770
Zobowiązania handlowe	4 363
Pozostałe zobowiązania	1 818
Rezerwy	616
Pozostałe	86
<b>Zobowiązania Razem</b>	<b>10 653</b>

**Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU ZYSKÓW LUB STRAT	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>247</b>	<b>213</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	247	213
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>247</b>	<b>213</b>

  

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:</b>	<b>3 235</b>	<b>4 014</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>88</b>	<b>597</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	15
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	20
Pozostałe rezerwy	1	225
Pozostałe aktywa	3	13
Kontrakty długoterminowe	65	66
Ujemne różnice kursowe	19	18
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	59
Odpisy aktualizujące zapasy	-	44
Odpisy aktualizujące należności	-	137
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>(1 826)</b>	<b>(1 358)</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	(20)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	(13)
Pozostałe rezerwy	-	(249)
Pozostałe aktywa	(928)	-
Kontrakty długoterminowe	-	(332)
Dyskonto należności długoterminowych	-	(1)
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	(25)
Ujemne różnice kursowe	-	(19)
Dekonsolidacja spółki zależnej	(688)	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	(39)
Odpisy aktualizujące należności	(210)	(660)
<b>różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>3</b>	<b>(18)</b>
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 500</b>	<b>3 235</b>

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu</b>	<b>2 502</b>	<b>2 152</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>88</b>	<b>1 043</b>
Leasing	11	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	10	-
Pozostałe aktywa	-	996
Dodatnie różnice kursowe	-	10
Niezafakturowane należności z usług budowlanych	67	37
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>(905)</b>	<b>(691)</b>
Różnica okresu amortyzacji	(3)	(50)
Leasing	-	(9)
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(188)
Pozostałe aktywa	(694)	(115)
Dekonsolidacja spółki zależnej	(208)	-
Dodatnie różnice kursowe	-	(13)
Niezafakturowane należności z usług budowlanych	-	(316)
<b>różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu</b>	<b>1 687</b>	<b>2 502</b>

AKTYWA/REZERWA NETTO Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 500	3 235
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	(1 687)	(2 502)
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(187)</b>	<b>733</b>

### Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane - dane przekształcone)
<b>Liczba akcji</b>	<b>28 185 494</b>	<b>28 185 494</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>6 615</b>	<b>568</b>
podstawowy zysk na akcję	0,23	0,02
rozwodniony zysk na akcję	0,23	0,02

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 31.03.2026	01.01 - 31.03.2025
<b>Średnia ważona liczba akcji przypadających na akcjonariuszy Spółki wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>28 185 494</b>	<b>28 185 494</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych przypadających na akcjonariuszy Spółki wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>28 185 494</b>	<b>28 185 494</b>

**Nota 8. ODPISY AKTUALIZUJĄCE**

	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Zapasy	Należności handlowe i pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2026 (badane)	-	-	(2 843)	(9 813)	(12 656)
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	-	(47)	(47)
- utworzenie	-	-	-	(47)	(47)
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wyłączenie jednostki zależnej z konsolidacji	-	-	-	5 931	5 931
<b>różnice kursowe z przeliczenia</b>	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2026 (niebadane)</b>	-	-	<b>(2 843)</b>	<b>(3 929)</b>	<b>(6 772)</b>
Stan na 01.01.2025 (badane)	-	-	(5 029)	(14 453)	(19 482)
<b>Zwiększenia w tym:</b>	-	-	-	(418)	(418)
- utworzenie	-	-	-	(418)	(418)
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	-	-	7	7
- rozwiązanie	-	-	-	7	7
<b>różnice kursowe z przeliczenia</b>	-	-	-	(627)	(627)
<b>Stan na 31.03.2025 (niebadane)</b>	-	-	<b>(5 029)</b>	<b>(15 491)</b>	<b>(20 520)</b>

**Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**
**Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

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

W dniu 30 grudnia 2025 roku Spółka nabyła od spółki zależnej ENAP S.A. nieruchomość w miejscowości Wilczkowice Górne, obejmującej działkę gruntu w użytkowaniu wieczystym o łącznej powierzchni 0,7932 ha oraz posadowiony na niej budynek przemysłowy, za cenę 5 mln zł. Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku spółka zależna ENAP należała do Grupy Kapitałowej i podlegała konsolidacji metodą pełną, w związku z czym wynik na przedmiotowej transakcji podlegał eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W związku ze sprzedażą spółki ENAP w dniu 2 lutego 2026 roku, na dzień 31 marca 2026 roku został rozpoznany uprzednio eliminowany wyniku na tej transakcji, co skutkowało jednoczesnym zwiększeniem wartości skonsolidowanych rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 1 975 tys. zł.

**Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA</b>	<b>31.03.2026</b> (niebadane)	<b>31.12.2025</b> (badane)
Rzeczowe aktywa trwałe własne	7 542	5 708
Prawo do użytkowania aktywów trwałych	21 717	22 339
<b>Razem</b>	<b>29 259</b>	<b>28 047</b>

  

<b>PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>	<b>31.03.2026</b> (niebadane)	<b>31.12.2025</b> (badane)
Nieruchomości	20 024	20 152
Urządzenia techniczne i maszyny	293	305
Środki transportu	1 369	1 848
Pozostałe środki trwałe	31	34
<b>Razem</b>	<b>21 717</b>	<b>22 339</b>

Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2026 roku oraz na 31 grudnia 2025 roku wynosiło odpowiednio 11 835 tys. złotych oraz 12 925 tys. złotych.

**Nota 10. ZAPASY**

ZAPASY	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Materiały na potrzeby produkcji	11 470	12 000
Półprodukty i produkty w toku	5 637	4 201
Produkty gotowe	11 578	8 967
Towary	1 225	457
<b>Razem, w tym:</b>	<b>29 910</b>	<b>25 625</b>
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	8 000	8 000

Wzrost stanu zapasów wynika głównie z wysokiego portfela zamówień w toku realizacji oraz sezonowości sprzedaży.

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem
<b>Stan na 01.01.2026 roku (badane)</b>	<b>(2 557)</b>	<b>-</b>	<b>(268)</b>	<b>(18)</b>	<b>(2 843)</b>
Utworzenie odpisów	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.03.2026 roku (niebadane)</b>	<b>(2 557)</b>	<b>-</b>	<b>(268)</b>	<b>(18)</b>	<b>(2 843)</b>
<b>Stan na 01.01.2025 roku (badane)</b>	<b>(4 062)</b>	<b>(589)</b>	<b>(360)</b>	<b>(18)</b>	<b>(5 029)</b>
Utworzenie odpisów	(403)	(192)	-	-	(595)
Rozwiązanie odpisów	1 908	781	92	-	2 781
<b>Stan na 31.12.2025 roku (badane)</b>	<b>(2 557)</b>	<b>-</b>	<b>(268)</b>	<b>(18)</b>	<b>(2 843)</b>

**Nota 11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Należności handlowe brutto	16 715	32 273
Odpisy aktualizujące	(3 929)	(6 605)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>12 786</b>	<b>25 668</b>

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(6 605)</b>	<b>(8 413)</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>(47)</b>	<b>(1 846)</b>
utworzenie odpisów	(47)	(1 846)
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>2 723</b>	<b>3 654</b>
rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	3 654
wyłączenie spółki zależnej z konsolidacji	2 723	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(3 929)</b>	<b>(6 605)</b>

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
<b>Pozostałe należności brutto, w tym:</b>	<b>433</b>	<b>3 588</b>
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	82	137
inne	351	3 451
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	(3 208)
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>433</b>	<b>380</b>

Istotny spadek wartości brutto należności oraz wartości odpisów aktualizujących wynika z dekonsolidacji spółki zależnej.

**Nota 12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Ubezpieczenia majątkowe	100	15
Koszty przyszłych okresów	286	282
Aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych	-	593
Pozostałe czynne rozliczenia międzyokresowe	410	506
<b>Razem</b>	<b>796</b>	<b>1 396</b>

**Nota 13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**
**Kapitał zakładowy – struktura**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A / Akcje na okaziciela	Zwykłe	19 608 000	0,2	3 921 600	gotówka i aport	18.01.2010
B / Akcje na okaziciela	Zwykłe	4 902 000	0,2	980 400	gotówka	18.01.2010
D / Akcje na okaziciela	Zwykłe	1 400 000	0,2	280 000	gotówka	25.05.2013
C1/ Akcje na okaziciela	Zwykłe	207 280	0,2	41 456	gotówka	27.02.2014
E / Akcje na okaziciela	Zwykłe	1 730 000	0,2	346 000	gotówka	24.09.2015
C2/ Akcje na okaziciela	Zwykłe	156 107	0,2	31 221,4	gotówka	04.02.2016
C3/ Akcje na okaziciela	Zwykłe	182 107	0,2	36 421,4	gotówka	04.02.2016
<b>Razem</b>		<b>28 185 494</b>		<b>5 637 098,8</b>		

Nie występują żadne ograniczenia praw do akcji.

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku oraz do dnia publikacji nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

**Kapitał docelowy**

Na podstawie uchwały NWZ z dnia 22 kwietnia 2025 r. (Uchwała nr 4/2025) Zarząd Jednostki Dominującej został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 4 227 824 zł poprzez emisję do 21 139 120 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Upoważnienie obowiązuje do dnia 21 kwietnia 2028 r. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może wyłączyć prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W okresie zakończonym w dniu 31 marca 2026 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie dokonano nowej emisji akcji (seria F), aktualna liczba akcji Spółki wynosi 28 185 494.

**Pozostałe kapitały**

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

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

**Nota 14. KREDYTY I POŻYCZKI**

KREDYTY I POŻYCZKI	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Kredyty w rachunku bieżącym	2 226	1 186
Kredyty bankowe	1 938	5 971
Pożyczki	9 941	9 798
<b>Razem</b>	<b>14 105</b>	<b>16 955</b>
długoterminowe	1 108	3 540
krótkoterminowe	12 997	13 415

## Pożyczki

W latach 2024-2025 Spółka otrzymała środki pieniężne w ramach pożyczek udzielanych Spółce przez ówczesnego akcjonariusza Spółki – Pana Antoniego Dmowskiego – w łącznej kwocie 9,5 mln zł. W sierpniu 2025 r. w ramach pożyczki udzielanej Spółce przez ówczesnego akcjonariusza Spółki – Pana Antoniego Dmowskiego, Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 8 mln zł. Pożyczkodawca w dacie udzielenia pożyczki był akcjonariuszem Spółki posiadającym 3.849.772 akcji Spółki stanowiących 13,7% jej kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 3.849.772 głosów w Spółce, co stanowi 13,7% ogólnej liczby głosów w Spółce. Akcjonariusz zmarł w dniu 18 września 2025 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała informacji o stwierdzeniu nabycia spadku po Akcjonariuszu, nie są więc znani akcjonariusz lub akcjonariusze, który lub którzy wstąpili w miejsce zmarłego Akcjonariusza, ani ilość przypadających akcji na poszczególnych spadkobierców, w razie dokonania podziału akcji Spółki między kilku spadkobierców. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki z sierpnia 2025 r. jest notarialne oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 10 mln zł. Na wniosek którejkolwiek ze stron umowy pożyczki z sierpnia 2025 r., cała lub część kwoty pożyczki, włącznie z odsetkami, może być spłacona w formie nowo wyemitowanych akcji Pożyczkobiorcy w ramach kapitału docelowego. Łączna wartość zobowiązania z tytułu udzielonych pożyczek przez Akcjonariusza, na dzień 31 marca 2026 roku wynosi 9,9 mln zł.

## Kredyty

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa posiada obowiązującą umowę kredytową z Alior Bank S.A z terminem ostatecznej spłaty do 31 sierpnia 2028 roku.

Powyższy kredyt wynika z aneksu do umowy zawartego w dniu 1 września 2025 roku, na podstawie którego dotychczasowy limit wierzytelności został przekształcony w kredyt nieodnawialny. Zmiana charakteru finansowania nie wpłynęła istotnie na sytuację płynnościową Spółki.

Spadek ogólnej wartości kredytów względem 31 grudnia 2025 roku wynika głównie z wyłączenia spółki zależnej ENAP z konsolidacji.

## Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wszystkie pożyczki na dzień 31 marca 2026 r. oraz na 31 grudnia 2025 r. były krótkoterminowe. Kredyty w rachunku bieżącym krótkoterminowe, natomiast nieodnawialne kredyty bankowe z terminami ostatecznej spłaty do 31 sierpnia 2028 r.

## Kredyty w rachunku bieżącym

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka posiadała kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1,2 mln zł.

W dniu 25 marca 2026 roku został podpisany aneks do umowy z dnia 16 września 2021 roku (z późniejszymi zmianami) z mBank S.A. W ramach podpisanego aneksu Spółka otrzymała sublimit w rachunku do kwoty 2,5 mln zł z terminem ważności do końca marca 2027 roku oraz wydłużono okres ważności gwarancji z 5 miesięcy do maksymalnie 12 miesięcy.

## Informacje o kowenantach finansowych

W umowie leasingu zwrotnego nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym zawartej z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z maja 2018 roku określone są wymagane do spełnienia kowenanty: wskaźnik pokrycia obsługi długu (DSCR), wskaźnik zadłużenia (dług oprocentowany/EBITDA) oraz wskaźnik wartości zabezpieczenia (LTV). Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka spełniała wszystkie warunki umowy leasingowej, a wskaźniki określone postanowieniami tej umowy utrzymują się na wymaganym poziomie. Spółka terminowo reguluje zobowiązania wynikające z umowy leasingowej.

## Nota 15. REZERWY

### REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

REZERWY ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	358	379
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	571	806
Rezerwy na pozostałe świadczenia	454	469
<b>Razem</b>	<b>1 383</b>	<b>1 654</b>
długoterminowe	339	339
krótkoterminowe	1 044	1 315

**Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne**

ZMIANA STANU REZERW	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
<b>Stan na 01.01.2026</b> (badane)	<b>379</b>	<b>807</b>	<b>468</b>	<b>1 654</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	-
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(21)</b>	<b>(236)</b>	<b>(14)</b>	<b>(271)</b>
Koszty wypłaconych świadczeń	-	(28)	-	(28)
Rozwiązanie rezerwy	-	(133)	(14)	(147)
Wyłączenie spółki zależnej z konsolidacji	(21)	(75)	-	(96)
<b>Stan na 31.03.2026</b> (niebadane), w tym:	<b>358</b>	<b>571</b>	<b>454</b>	<b>1 383</b>
długoterminowe	339	-	-	339
krótkoterminowe	19	571	454	1 044
<b>Stan na 01.01.2025</b> (badane)	<b>370</b>	<b>619</b>	<b>286</b>	<b>1 275</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>115</b>	<b>255</b>	<b>182</b>	<b>552</b>
Utworzenie rezerwy	115	255	182	552
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(106)</b>	<b>(67)</b>	-	<b>(173)</b>
Koszty wypłaconych świadczeń	(36)	(62)	-	(98)
Rozwiązanie rezerwy	(70)	(5)	-	(75)
<b>Stan na 31.12.2025</b> (badane), w tym:	<b>379</b>	<b>807</b>	<b>468</b>	<b>1 654</b>
długoterminowe	339	-	-	339
krótkoterminowe	40	807	468	1 315

**POZOSTAŁE REZERWY**
**Zmiana stanu pozostałych rezerw**

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Inne rezerwy	Razem
<b>Stan na 01.01.2026</b> (badane)	<b>2 062</b>	<b>49</b>	<b>302</b>	<b>2 413</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>177</b>	<b>67</b>	-	<b>244</b>
Utworzenie rezerwy	177	67	-	244
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(526)</b>	<b>(27)</b>	<b>(302)</b>	<b>(855)</b>
Wykorzystanie	(526)	-	-	(526)
Wyłączenie spółki zależnej z konsolidacji	-	(27)	(302)	(329)
<b>Stan na 31.03.2026</b> (niebadane), w tym:	<b>1 713</b>	<b>89</b>	-	<b>1 802</b>
długoterminowe	1 707	-	-	1 707
krótkoterminowe	-	89	-	89
<b>Stan na 01.01.2025</b> (badane)	<b>1 637</b>	<b>30</b>	<b>3 962</b>	<b>5 629</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 601</b>	<b>44</b>	<b>232</b>	<b>1 877</b>
Utworzenie rezerwy	1 601	44	232	1 877
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(1 176)</b>	<b>(25)</b>	<b>(3 892)</b>	<b>(5 093)</b>
Wykorzystanie	(1 176)	(25)	(3 892)	(5 093)
<b>Stan na 31.12.2025</b> (badane), w tym:	<b>2 062</b>	<b>49</b>	<b>302</b>	<b>2 413</b>
długoterminowe	1 877	-	-	1 877
krótkoterminowe	185	49	302	536

**Nota 16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE**

	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Zobowiązania handlowe	12 144	14 823
Pozostałe zobowiązania	16 503	20 565
<b>Razem</b>	<b>28 647</b>	<b>35 388</b>

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.03.2026</b> (niebadane)	<b>31.12.2025</b> (badane)
<b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami, w tym:</b>	<b>7 458</b>	<b>6 373</b>
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy	7 458	6 373
<b>Zobowiązania publicznoprawne, w tym:</b>	<b>2 345</b>	<b>5 183</b>
Podatek VAT	364	2 521
Podatek dochodowy od osób fizycznych	294	534
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 687	2 128
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>1 474</b>	<b>1 812</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 474	1 812
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>5 226</b>	<b>7 197</b>
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 423	6 443
Inne zobowiązania	803	754
<b>Razem</b>	<b>16 503</b>	<b>20 565</b>

### **Nota 17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<b>31.03.2026</b> (niebadane)	<b>31.12.2025</b> (badane)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	5 273	8 326
Poręczenie spłaty kredytu	3 643	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	1 353	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	117	117
<b>Razem</b>	<b>10 386</b>	<b>8 443</b>

W ramach pozycji poręczenie spłat kredytu, Spółka jest poręczycielem kredytu bankowego spółki ENAP S.A., którego saldo na dzień 31 marca 2026 roku wynosi 3,6 mln zł. Zgodnie z umową kredytu Spółka udzieliła poręczenia maksymalnie do kwoty 8 mln zł. Poręczenie to stało się zobowiązaniem warunkowym dla Grupy po sprzedaży spółki zależnej ENAP w dniu 2 lutego 2026 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązanie było wykazywane w bilansie Grupy jako Kredyty i pożyczki, po dekonsolidacji spółki ENAP dla Grupy Kapitałowej jest zobowiązaniem warunkowym.

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

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

### **11. Postępowania sądowe i arbitrażowe oraz istotne rozliczenia**

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

**12. Informacja o instrumentach finansowych**

KATEGORIE I KLASY AKTYWÓW FINANSOWYCH	31.03.2026 (niebadane)			31.12.2025 (badane)		
	Część	Część	Razem	Część	Część	Razem
	długoterminowa	krótkoterminowa		długoterminowa	krótkoterminowa	
<b>Wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	-	<b>13 516</b>	<b>13 516</b>	<b>145</b>	<b>26 345</b>	<b>26 490</b>
należności z tytułu dostaw i usług	-	12 786	12 786	-	25 668	25 668
pozostałe należności	-	433	433	-	380	380
pozostałe aktywa finansowe	-	297	297	145	297	442
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	-	<b>4 446</b>	<b>4 446</b>	-	<b>2 664</b>	<b>2 664</b>
<b>Razem</b>	-	<b>17 962</b>	<b>17 962</b>	<b>145</b>	<b>29 009</b>	<b>29 154</b>

KATEGORIE I KLASY ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	31.03.2026 (niebadane)			31.12.2025 (badane)		
	Część	Część	Razem	Część	Część	Razem
	długoterminowa	krótkoterminowa		długoterminowa	krótkoterminowa	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>1 108</b>	<b>29 564</b>	<b>30 672</b>	<b>3 540</b>	<b>34 681</b>	<b>38 221</b>
oprocentowane kredyty i pożyczki	1 108	12 997	14 105	3 540	13 415	16 955
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	12 144	12 144	-	14 823	14 823
zobowiązania z tytułu faktoringu	-	4 423	4 423	-	6 443	6 443
<b>Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<b>10 925</b>	<b>910</b>	<b>11 835</b>	<b>11 278</b>	<b>1 647</b>	<b>12 925</b>
zobowiązania z tytułu leasingu	10 925	910	11 835	11 278	1 647	12 925
<b>Razem</b>	<b>12 033</b>	<b>30 474</b>	<b>42 507</b>	<b>14 818</b>	<b>36 328</b>	<b>51 146</b>

## Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

### **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

#### **Należności z tytułu dostaw i usług**

Głównym składnikiem należności handlowych są należności z tytułu dostaw i usług wykazywane przez spółkę APS Energia S.A. Na dzień 31 marca 2026 r. i na dzień 31 grudnia 2025 r. udział trzech największych kontrahentów Grupy Kapitałowej APS Energia wyniósł odpowiednio około 51% i 33% salda tej pozycji.

Udział przychodów uzyskanych od trzech największych kontrahentów w ogólnej wartości skonsolidowanych przychodów Grupy wyniósł 38% za okres zakończony 31 marca 2026 roku oraz 27% za okres zakończony 31 marca 2025 roku.

#### **Depozyty bankowe**

Na dzień 31 marca 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. Grupa wykazuje jako pozostałe aktywa finansowe, depozyty bankowe stanowiące zabezpieczenia pod kontrakty oraz wpłaconą kaucję zabezpieczającą w kwocie 250 tys. zł. na rzecz ING Lease Sp. z o.o. z tytułu niespełnienia kowenantów finansowych określonych w umowie leasingu zwrotnego za rok 2024. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wszystkie wskaźniki określone w powyższej umowie zostały spełnione.

### **Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu**

#### **Oprocentowane kredyty i pożyczki**

W ramach zaprezentowanych kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 14 105 tys. zł na dzień 31 marca 2026 r. Grupa Kapitałowa APS Energia wykazuje:

- kredyty w rachunkach bieżących na kwotę 2 226 tys. zł,
- nieodnawialne kredyty bankowe na kwotę 1 938 tys. zł,
- pożyczka od akcjonariusza 9 941 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa posiadała limity kredytowe w rachunkach bieżących do kwoty 2 500 tys. zł.

#### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Głównym składnikiem zobowiązań handlowych są zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane przez spółkę APS Energia S.A. Na dzień 31 marca 2026 r. udział salda zobowiązań trzech największych kontrahentów Grupy Kapitałowej APS Energia wyniósł około 19% salda tej pozycji.

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

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

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

W związku z eskalacją konfliktu zbrojnego w regionie Bliskiego Wschodu Zarząd Spółki dokonał oceny potencjalnego wpływu tej sytuacji na działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w kolejnych okresach sprawozdawczych. Na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego raportu finansowego nie zidentyfikowano istotnego bezpośredniego wpływu konfliktu na działalność operacyjną ani na zdolność spółek z Grupy Kapitałowej do

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

### 15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje między Jednostką Dominującą, a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi Jednostki Dominującej zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszym punkcie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą, a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

#### Sprzedaż akcji jednostki zależnej ENAP S.A.

W dniu 2 lutego 2026 roku Pan Piotr Skrzyński, Prezes Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A., nabył 100% akcji tej spółki. Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym, poza opisaną powyżej, nie wystąpiły inne transakcje z Zarządami spółek, transakcje z udziałem innych członków kluczowego personelu i innych podmiotów powiązanych. Nie wystąpiły również należności i zobowiązania od jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2026 roku.

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

Nie wystąpiły zobowiązania warunkowe dotyczące podmiotów powiązanych z Grupą.

#### Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych

Pozostała sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych, została wyeliminowana w ramach korekt konsolidacyjnych. Warunki transakcji nie odbiegają w istotny sposób od warunków rynkowych.

#### Wynagrodzenie wypłacone lub należne Członkom Zarządu

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

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

#### Świadczenia wypłacone Członkom Zarządu APS Energia SA i ENAP SA oraz Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego, Rady Nadzorczej oraz innym podmiotom powiązаныm

	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane)
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji</b>		
Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej	263	263
Wynagrodzenia Członków Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A.*	30	127
<b>Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej</b>		
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej Jednostki Dominującej	132	232
<b>Razem</b>	<b>425</b>	<b>622</b>

\*w 2026 roku za okres od 1 stycznia do 2 lutego 2026 roku

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

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

Według stanu na dzień 28 maja 2026 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Piotr Szewczyk	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
Paweł Szumowski	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
Antoni Dmowski*	3 849 772	13,7%	3 849 772	13,7%
White Berg TFI S.A.**	2 823 301	10,0%	2 823 301	10,0%
Pozostali	5 732 193	20,3%	5 732 193	20,3%
<b>Razem</b>	<b>28 185 494</b>	<b>100%</b>	<b>28 185 494</b>	<b>100%</b>

\*Pan Antoni Dmowski nie żyje. Spadkobierca lub spadkobiercy pana Antoniego Dmowskiego na dzień 23 kwietnia 2026 r. nie są znani Spółce.

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

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,20 PLN i zostały w pełni opłacone.

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

Akcyonariusze	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego*	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego
<b>Zarząd Spółki</b>				
Piotr Szewczyk	7 890 114	-	-	7 890 114
Paweł Szumowski	7 890 114	-	-	7 890 114

\* Stan na dzień 23 kwietnia 2026 roku

### 18. Poręczenia i gwarancje

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

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

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

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

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

#### Czynniki zewnętrzne negatywne:

- ryzyko pogorszenia sytuacji geopolitycznej i jego wpływ na relacje handlowe na rynkach międzynarodowych, z uwzględnieniem potencjalnej wojny handlowej i wprowadzaniem nowych ceł, oraz ograniczenie swobody przepływu towarów i zatorów logistycznych;
- ryzyko eskalacji konfliktu na terenie Ukrainy i wpływ na region Europy Środkowo-Centralnej;
- ryzyko wzrostu inflacji w kraju i zagranicą z powodu istotnego wzrostu cen nośników energii (prąd, gaz, ropa);
- wzrost konkurencji i w konsekwencji spadek marżowości oferowanych produktów i usług;
- powstające zatory płatnicze na rynku związane z nieterminowym realizowaniem płatności przez odbiorców, co w konsekwencji może powodować czasowe opóźnienia płatności do dostawców;
- ryzyko występowania braku w komponentach do produkcji lub długie okresy oczekiwania na dostawy;

- wzrost ryzyka przesuwania w czasie inwestycji w związku z nieprzewidywalnym dla wykonawców wzrostem kosztów wykonania i produkcji;
- ryzyko czasowych ograniczeń w dostawach energii elektrycznej;
- braki kadrowe czego konsekwencją będzie brak możliwości realizacji potencjalnych zleceń;
- ryzyka kontraktowe wynikające ze zwiększających się wymagać związanych jakością, wymaganymi zabezpieczeniami, okresami gwarancji i wysokością potencjalnych kar umownych;
- perspektywa istotnego pogorszenia koniunktury gospodarczej i możliwej recesji.

**Czynniki zewnętrzne pozytywne:**

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

**Czynniki wewnętrzne negatywne:**

- ryzyko związane z jakością produkowanych urządzeń i spełnieniem wymogów rynkowych co do ciągłego udoskonalania oferowanych produktów;
- niski poziom rentowności operacyjnej;
- ryzyko odejścia wysoko wykwalifikowanych inżynierów (większa rotacja pracowników) oraz wysoka presja płacowa;
- ryzyko zapewnienia stabilnych źródeł finansowania działalności operacyjnej Grupy.

**Czynniki wewnętrzne pozytywne:**

- zgodna z harmonogramem realizacja projektów w ramach istniejącego backlogu;
- poprawa sytuacji finansowej Grupy;
- mocna kadra inżynierska oraz potencjał do jej zwiększania poprzez bliską współpracę z licznymi ośrodkami naukowymi, jak Politechnika Warszawska;
- opracowywanie nowych produktów m.in. dla producentów trakcji jezdnej i magazynowania energii czy infrastruktury wojskowej;
- otrzymywanie nowych certyfikatów i koncesji na sprzedaż oferowanych urządzeń;
- dywersyfikacja sprzedaży poprzez dążenie do zwiększanie udziału w przychodach w strategicznych obszarach takich jak: trakcja i transport, ładowarki samochodowe, magazyny energii, , serwis pogwarancyjny oraz zwiększenia udziału na rynku krajowym;
- doświadczona kadra managerska;
- dostęp do alternatywnych źródeł finansowania, dodatkowo część posiadanego zadłużenia na stałą stopę procentową;
- liczne realizacje i referencje w projektach dla energetyki atomowej, trakcji, elektromobilności i magazynów energii.

**21. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego****Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną**

Rozwój Grupy jest powiązany z ogólną sytuacją gospodarczą. Na wyniki finansowe osiągnięte przez spółki należące do Grupy APS Energia największy wpływ wywiera poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, tempo wzrostu PKB, wysokość kosztu pozyskiwanego finansowania zewnętrznego, a także poziom inflacji w krajach, w których działają spółki Grupy. Ryzyko eskalacji konfliktów handlowych, w szczególności wprowadzanie kolejnych ceł i innych protekcyjnych narzędzi polityki gospodarczej, może mieć negatywny wpływ na ogólną sytuację gospodarczą oraz sentyment inwestycyjny potencjalnych klientów Grupy.

Dodatkowo, konflikty zbrojne i zaognienie sytuacji w handlu międzynarodowym - zarówno trwająca wojna w Ukrainie, jak i eskalacja napięć na Bliskim Wschodzie - stwarzają ryzyko zakłóceń w szeregu aspektach działalności operacyjnej Grupy, do których możemy zaliczyć: łańcuchy dostaw, ceny paliw i energii, sytuacja makroekonomiczna (inflacja, zmiana kursów walut, utrzymujący się poziom stóp procentowych), cyberbezpieczeństwo, wpływ zagranicznych regulacji i sankcji na prowadzenie działalności, kontrahenci (działający na rynkach rosyjskojęzycznych).

Czynniki te mogą prowadzić do dynamicznych zmian poziomu generowanej marży oraz presji kosztowej, jak również mogą prowadzić do przesunięć w harmonogramach produkcji oraz generacji dodatkowych kosztów reorganizacji procesów operacyjnych i przyspieszenia realizacji zamówień.

### **Ryzyko technologiczne i regulacyjne**

Niedostosowanie konstrukcji i oferty produktowej do zmieniających się wymogów technicznych oraz oczekiwań zamawiających grozi stopniowym wykluczeniem z części postępowań przetargowych, w szczególności w segmentach objętych rygorystycznymi wymogami certyfikacyjnymi lub specyfikacjami technicznymi preferującymi określone technologie. Jednocześnie narasta presja ze strony konkurentów dysponujących nowszymi rozwiązaniami — zwłaszcza w obszarze automatyki, cyfryzacji infrastruktury oraz systemów zarządzania energią — w segmentach, w których Grupa dopiero buduje lub rozszerza swoje portfolio produktowe.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka pozostaje dynamika otoczenia regulacyjnego: zmiany w krajowych i unijnych przepisach dotyczących efektywności energetycznej, emisyjności oraz wymogów interoperacyjności mogą skutkować koniecznością kosztownych modyfikacji istniejących rozwiązań lub przyspieszenia prac badawczo-rozwojowych. Zarządzanie tym ryzykiem obejmuje systematyczny monitoring zmian legislacyjnych, uczestnictwo w pracach branżowych grup roboczych oraz inwestycje w rozwój kompetencji inżynierskich i portfolio technologicznego.

### **Rynek pracy i presja płacowa**

Grupa identyfikuje ograniczoną podaż wykwalifikowanych pracowników — przede wszystkim z doświadczeniem w energetyce, automatyce i realizacji projektów produkcyjnych — jako istotny czynnik ryzyka operacyjnego. Rynek pracy specjalistów technicznych pozostaje silnie konkurencyjny, co wywiera systematyczną presję na poziom wynagrodzeń i poziom fluktuacji kadry. Ryzyko dotyczy w szczególności terminowości realizacji kontraktów w warunkach rotacji kluczowych pracowników oraz narastającej luki kompetencyjnej, której skutki są szczególnie dotkliwe przy równoległej realizacji dużej liczby projektów o złożonym charakterze technicznym. Utrata doświadczonych specjalistów na etapie realizacji może prowadzić do opóźnień, konieczności poniesienia dodatkowych kosztów wdrożenia nowych pracowników oraz potencjalnego obniżenia jakości wykonania. W odpowiedzi na powyższe ryzyko, Grupa realizuje politykę długoterminowego zatrzymania kluczowych pracowników, systematycznie rozwija programy szkoleniowe i wewnętrznego awansu, a także współpracuje z uczelniami technicznymi w zakresie pozyskiwania młodej kadry inżynierskiej.

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

**Przejęcie do realizacji III fazy umowy z NCBiR o dofinansowanie projektu dotyczącego systemu magazynowania i kondycjonowania energii elektrycznej**

W dniu 18 maja 2026 roku Spółka podpisała aneks rozpoczynający III fazę projektu w ramach umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju "NCBiR" w Ramach Strategicznego Programu Badań Naukowych i Prac Rozwojowych "Nowe technologie w zakresie energii",

Projekt pn. APStorage 2.0. Modułowy - konfigurowalny, zdalnie sterowalny i cyberbezpieczny, system magazynowania i kondycjonowania energii elektrycznej "Projekt", realizowany przez Spółkę jako lidera konsorcjum oraz Politechnikę Warszawską jako konsorcjanta, uzyskał pozytywną ocenę merytoryczną Komitetu Sterującego i został zarekomendowany do przejścia do III fazy realizacji – celem III fazy jest opracowanie demonstratora systemu magazynowania energii. Okres realizacji III fazy rozpoczyna się w dniu 18 maja 2026 r. i kończy się w dniu 17 maja 2029 r.

W ramach fazy III całkowity budżet kwalifikowalny wynosi 27,9 mln zł, z czego dofinansowanie ze środków publicznych stanowi do 18,2 mln zł, a pozostałą część pokryje wkład własny konsorcjum.

W ramach wszystkich trzech faz Projektu całkowity budżet kwalifikowalny wynosi 43,5 mln zł, z czego dofinansowanie ze środków publicznych stanowi do 29 mln zł, a pozostałą część stanowi wkład własny konsorcjum.

Zarząd Spółki ocenia, że przejście do III fazy stanowi istotny krok w kierunku komercjalizacji technologii APS Storage oraz wzmacnia pozycję Emitenta na rynku przemysłowych systemów magazynowania energii.

**Powołanie Zarządu nowej kadencji**

W dniu 21 maja 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania na kolejną kadencję do Zarządu APS Energia S.A. Pana Piotra Szewczyka i powierzenia mu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Pawła Szumowskiego i powierzenia mu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu na okres wspólnej, 5-letniej kadencji.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA APS ENERGIA S.A.**
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	01.01 - 31.03.2026 (niebadane)	01.01 - 31.03.2025 (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	15 760	13 099
Koszt własny sprzedaży	(9 878)	(8 158)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>5 882</b>	<b>4 941</b>
Pozostałe przychody operacyjne	196	350
Koszty sprzedaży	(1 763)	(1 374)
Koszty ogólnego zarządu	(2 769)	(2 569)
Pozostałe koszty operacyjne	(236)	(413)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>1 310</b>	<b>935</b>
Przychody finansowe	59	209
Koszty finansowe	(967)	(489)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>402</b>	<b>655</b>
Podatek dochodowy	(252)	(220)
<b>Zysk netto</b>	<b>150</b>	<b>435</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>150</b>	<b>435</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,01	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,01	0,02

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>31.03.2026</b> (niebadane)	<b>31.12.2025</b> (badane)
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>42 520</b>	<b>43 433</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	29 086	29 472
Wartości niematerialne	11 307	10 906
Akcje i udziały	210	210
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 917	2 845
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>45 279</b>	<b>48 914</b>
Zapasy	28 757	25 225
Należności handlowe	12 160	20 597
Pozostałe należności	300	325
Pozostałe aktywa finansowe	297	297
Rozliczenia międzyokresowe	790	669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 975	1 801
<b>AKTYWA Razem</b>	<b>87 799</b>	<b>92 347</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitały własne</b>	<b>27 104</b>	<b>26 954</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>27 104</b>	<b>26 954</b>
Kapitał zakładowy	5 637	5 637
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	9 828
Pozostałe kapitały	6 398	6 398
Zyski/straty zatrzymane	5 241	5 091
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>18 916</b>	<b>19 953</b>
Kredyty i pożyczki	1 108	1 108
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 686	2 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 925	11 166
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 151	3 160
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	281	281
Pozostałe rezerwy	1 765	1 877
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>41 779</b>	<b>45 440</b>
Kredyty i pożyczki	12 734	11 947
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 072	1 348
Zobowiązania handlowe	10 941	10 721
Pozostałe zobowiązania	15 831	18 290
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	68	1 667
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 044	1 190
Pozostałe rezerwy	89	277
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>60 695</b>	<b>65 393</b>
<b>PASYWA Razem</b>	<b>87 799</b>	<b>92 347</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2026</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2026</b> (badane)	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>5 092</b>	<b>26 955</b>
Suma dochodów całkowitych (w tym ujęte różnice kursowe z przeliczenia)	-	-	-	150	150
<b>Stan na 31 marca 2026</b> (niebadane)	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>5 242</b>	<b>27 105</b>
<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2025</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b> (badane)	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>(232)</b>	<b>21 631</b>
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	435	435
<b>Stan na 31 marca 2025</b> (niebadane - dane przekształcone)	<b>5 637</b>	<b>9 828</b>	<b>6 398</b>	<b>203</b>	<b>22 066</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01 - 31.03.2026</b> (niebadane)	<b>01.01 - 31.03.2025</b> (niebadane - dane przekształcone)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>402</b>	<b>655</b>
Amortyzacja	524	582
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	26	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	466	(720)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	(31)	-
Zmiana stanu rezerw	(446)	(1 011)
Zmiana stanu zapasów	(3 532)	(5 509)
Zmiana stanu należności	8 462	1 791
Zmiana stanu zobowiązań	(3 870)	6 405
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(121)	(154)
Inne korekty	-	199
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>1 880</b>	<b>2 238</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 880</b>	<b>2 238</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>31</b>	<b>16</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	16
<b>Wydatki</b>	<b>(540)</b>	<b>(1 830)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(540)	(925)
Udzielone pożyczki	-	(905)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(509)</b>	<b>(1 814)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>744</b>	<b>387</b>
Kredyty i pożyczki	744	387
<b>Wydatki</b>	<b>(941)</b>	<b>(1 559)</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	(200)	(966)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(518)	(391)
Odsetki	(223)	(202)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(197)</b>	<b>(1 172)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto Razem</b>	<b>1 174</b>	<b>(748)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 174</b>	<b>(748)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 801	1 513
Środki pieniężne na koniec okresu	2 975	765

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 28 maja 2026 r.

**Piotr Szewczyk**

.....  
*Prezes Zarządu*

**Paweł Szumowski**

.....  
*Wiceprezes Zarządu*

**Ilona Fątek**

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