

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY
ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy APS Energia

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.09.2026	**01.01-30.09.2025** (dane przekształcone)	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025** (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	60 841	59 334	14 215	14 005
Zysk na działalności operacyjnej	3 945	3 464	922	818
Zysk przed opodatkowaniem	7 547	946	1 763	223
Zysk netto	7 106	745	1 660	176
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 115	745	1 662	176
Zysk/(strata) netto przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym	(9)	-	(2)	-
Suma dochodów całkowitych	6 867	888	1 604	210
Suma dochodów całkowitych przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 876	888	1 607	210
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	(9)	-	(2)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 212)	(2 548)	(283)	(601)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 934)	(3 580)	(686)	(845)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 890	4 864	1 143	1 148
Przepływy pieniężne netto Razem	744	(1 264)	174	(298)
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)	0,25	0,03	0,06	0,01
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,25	0,03	0,06	0,01

	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa trwałe	44 994	42 397	10 303	10 031
Aktywa obrotowe	47 762	56 030	10 937	13 256
Aktywa Razem	92 756	98 427	21 239	23 287
Zobowiązania długoterminowe	18 094	22 949	4 143	5 430
Zobowiązania krótkoterminowe	46 640	54 382	10 680	12 866
Kapitały własne	28 022	21 096	6 416	4 991
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	27 963	21 096	6 403	4 991
Kapitały własne przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	59	-	14	-

Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego APS Energia S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.09.2026	**01.01 - 30.09.2025** (dane przekształcone)	**01.01-30.09.2026**	**01.01 - 30.09.2025** (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	55 923	48 376	13 066	11 419
Zysk na działalności operacyjnej	3 025	3 540	707	836
Zysk przed opodatkowaniem	646	2 062	151	487
Zysk netto	176	1 538	41	363
Suma dochodów całkowitych	176	1 538	41	363
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 261)	(2 589)	(528)	(611)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 932)	(4 424)	(685)	(1 044)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 766	6 415	1 114	1 514
Przepływy pieniężne netto Razem	(427)	(598)	(100)	(141)
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	0,05	0,00	0,01
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	0,05	0,00	0,01

	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Aktywa trwałe	45 232	43 433	10 357	10 276
Aktywa obrotowe	44 223	48 914	10 126	11 573
Aktywa Razem	89 455	92 347	20 483	21 848
Zobowiązania długoterminowe	17 931	19 953	4 106	4 721
Zobowiązania krótkoterminowe	44 394	45 440	10 165	10 751
Kapitały własne	27 130	26 954	6 212	6 377

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

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

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalane przez NBP	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Średni kurs w okresie	4,2800	4,2372	4,2365
Kurs na koniec okresu	4,3672	4,2267	4,2692

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 9
1. Informacje ogólne 9
2. Zmiany w organizacji Grupy w ciągu okresu śródrocznego 10
3. Oświadczenie o zgodności oraz zasady sporządzania i prezentacji 12
4. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 13
5. Zastosowane kursy walut 17
6. Opis istotnych dokonań i zdarzeń dotyczących Grupy w okresie, którego dotyczy raport 17
7. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym 19
8. Zmiany wartości szacunkowych 19
9. Segmenty operacyjne i geograficzne 22
10. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 25

Nota 1. PRZYCHODY 25
Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 25
Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE 25
Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE 26
Nota 5. ROZLICZENIE SPRZEDAŻY JEDNOSTKI ZALEŻNEJ 26
Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY 27
Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ 28
Nota 8. ODPISY AKTUALIZUJĄCE 29
Nota 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 29
Nota 10. ZAPASY 30
Nota 11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI 30
Nota 12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 31
Nota 13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY 31
Nota 14. KREDYTY I POŻYCZKI 32
Nota 15. REZERWY 33
Nota 16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE 34
Nota 17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE 35

11. Postępowania sądowe i arbitrażowe oraz istotne rozliczenia 35
12. Informacja o instrumentach finansowych 36
13. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych 37
14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy 38
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi 38
16. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu 39
17. Stan posiadania akcji i uprawnień do akcji Spółki przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej i jego zmiany 39
18. Poręczenia i gwarancje 39
19. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań 40
20. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 40
21. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 41
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 42

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA APS ENERGIA S.A. 43
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 43
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 44
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 45
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 46

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

	NOTA	01.07.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.07.2025-30.09.2025 (niebadane - dane przekształcone)	01.01.2025-30.09.2025 (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1	21 628	60 841	20 182	59 334
Koszt własny sprzedaży	2	(16 116)	(43 585)	(15 224)	(41 687)
Zysk brutto na sprzedaży		***5 512***	***17 256***	***4 958***	***17 647***
Pozostałe przychody operacyjne	3	345	820	1 785	3 290
Koszty sprzedaży		(1 670)	(4 483)	(586)	(5 255)
Koszty ogólnego zarządu		(3 327)	(9 432)	(3 426)	(10 646)
Pozostałe koszty operacyjne	3	72	(216)	(450)	(1 572)
Zysk na działalności operacyjnej		***932***	***3 945***	***2 281***	***3 464***
Przychody finansowe	4	(6)	14	12	176
Koszty finansowe	4	(809)	(2 585)	(1 258)	(2 694)
Wynik na rozliczeniu sprzedaży jednostki zależnej	5	-	6 173	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		***117***	***7 547***	***1 035***	***946***
Podatek dochodowy	6	39	(441)	(148)	(201)
Zysk netto		**156**	**7 106**	**887**	**745**
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		165	7 115	887	745
Zysk/(strata) netto przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		(9)	(9)	-	-
INNE CAŁKOWITE DOCHODY					
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:		**(185)**	**(239)**	**250**	**143**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(185)	(239)	250	143
Suma dochodów całkowitych		**(29)**	**6 867**	**1 137**	**888**
Suma dochodów całkowitych przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego		(20)	6 876	1 137	888
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		(9)	(9)	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	7	**0,01**	**0,25**	**0,03**	**0,03**
Podstawowy za okres obrotowy		0,01	0,25	0,03	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy		0,01	0,25	0,03	0,03

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**44 994**	**42 397**
Rzeczowe aktywa trwałe	9	29 665	28 047
Wartości niematerialne		12 748	10 970
Pozostałe aktywa finansowe		851	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 730	3 235
Aktywa obrotowe		**47 762**	**56 030**
Zapasy	10	29 631	25 625
Należności handlowe		13 155	25 668
Pozostałe należności	11	676	380
Pozostałe aktywa finansowe	11	73	297
Rozliczenia międzyokresowe	12	819	1 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 408	2 664
AKTYWA Razem		**92 756**	**98 427**
PASYWA			
Kapitały własne		**28 022**	**21 096**
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		***27 963***	***21 096***
Kapitał zakładowy	13	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		975	1 214
Zyski/straty zatrzymane		5 125	(1 981)
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		***59***	-
Zobowiązania długoterminowe		**18 094**	**22 949**
Kredyty i pożyczki	14	-	3 540
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 093	2 502
Zobowiązania z tytułu leasingu		11 173	11 278
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 151	3 413
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	281	339
Pozostałe rezerwy	15	1 396	1 877
Zobowiązania krótkoterminowe		**46 640**	**54 382**
Kredyty i pożyczki	14	21 426	13 415
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 580	1 647
Zobowiązania handlowe	16	11 190	14 823
Pozostałe zobowiązania	16	11 789	20 565
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	150
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		46	1 931
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	603	1 315
Pozostałe rezerwy	15	6	536
Zobowiązania razem		**64 734**	**77 331**
PASYWA Razem		**92 756**	**98 427**

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 zagranicznych	Zyski zatrzymane	*Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących*	Kapitał własny
			9 miesięcy zakończone 30 września 2026				
Stan na 1 stycznia 2026 (badane)	**5 637**	**9 828**	**6 398**	**1 214**	**(1 981)**	**-**	**21 096**
Rozpoznanie udziałów niekontrolujących	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	*59*	**59**
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(239)	7 106	-	**6 867**
Stan na 30 września 2026 (niebadane)	**5 637**	**9 828**	**6 398**	**975**	**5 125**	***59***	**28 022**
			9 miesięcy zakończone 30 września 2025				
Stan na 1 stycznia 2025 (badane)	**5 637**	**9 828**	**6 398**	**1 092**	**(6 087)**	**-**	**16 868**
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	143	745	-	**888**
Stan na 30 września 2025 (niebadane - dane przekształcone)	**5 637**	**9 828**	**6 398**	**1 235**	**(5 342)**	**-**	**17 756**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	NOTA	01.01 - 30.09.2026 (niebadane)	01.01 - 30.09.2025 (niebadane - dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		**7 547**	**946**
Amortyzacja		1 625	1 935
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		108	49
Odsetki i prowizje		2 381	2 001
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		(173)	(227)
Wynik na rozliczeniu sprzedaży jednostki zależnej	5	(6 173)	-
Zmiana stanu rezerw		(1 373)	(3 279)
Zmiana stanu zapasów		(4 425)	(7 208)
Zmiana stanu należności		8 456	(7 619)
Zmiana stanu zobowiązań		(9 086)	9 827
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(121)	947
Inne korekty		22	37
Gotówka z działalności operacyjnej		**(1 212)**	**(2 591)**
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		-	43
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(1 212)**	**(2 548)**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		**214**	**254**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		214	254
Wydatki		**(3 148)**	**(3 834)**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(2 234)	(3 834)
Nabycie aktywów finansowych		(850)	
Środki pieniężne sprzedanej spółki zależnej		(64)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(2 934)**	**(3 580)**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		**11 131**	**8 889**
Kredyty i pożyczki		10 881	8 679
Inne wpływy finansowe		250	210
Wydatki		**(6 241)**	**(4 025)**
Spłaty kredytów i pożyczek		(3 187)	(1 053)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(1 210)	(1 288)
Odsetki		(765)	(1 085)
Inne wydatki finansowe		(1 079)	(599)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**4 890**	**4 864**
Przepływy pieniężne netto Razem		**744**	**(1 264)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		**744**	**(1 264)**
Środki pieniężne na początek okresu		2 664	2 551
Środki pieniężne na koniec okresu		3 408	1 287

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. spisanego przed notariuszem Zbigniewem Kroczkiem 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:

			Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)	
Nazwa jednostki	**Kraj/Miasto siedziby**	**Przedmiot działalności**	**30.09.2026**	**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%
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%
APS Energia-AMMC LLC	Uzbekistan/Ałmalyk	dystrybucja, produkcja, montaż oraz serwis urządzeń	51% (od 16.06.2026)	-
Metoda praw własności				
TATRA ENGINEERING s.r.o.	Czechy/Praga	dystrybucja urządzeń	-	40%
ZGRAIA LLC (ang. Swarm Industries LLC)	Ukraina	projektowanie technologii dronowych	20,03% (od 12.06.2026)	-
Brak kontroli				
OOO APS Energia RUS	Rosja/Jekaterynburg	dystrybucja, produkcja, montaż oraz serwis urządzeń	100% brak kontroli	100% brak kontroli

*ENAP S.A. – 100% akcji spółki sprzedane w dniu 2 lutego 2026 r.

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 śródrocznym 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 30 września 2026 roku nie zostały uwzględnione w niniejszym 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. W dniu 2 czerwca 2026 roku nastąpiła sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów spółki.

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 30 września 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 30 września 2026 roku i do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie ulegał 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 30 września 2026 roku oraz 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
Barbara Lemiesz	-	Członek Rady Nadzorczej
Lech Sekyra	-	Członek Rady Nadzorczej

W okresie zakończonym 30 września 2026 roku miały miejsce zmiany 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 do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Lech Sekyra. W dniu 7 lipca 2026 roku Pan Marcin Jastrzębski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Od 30 września 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 kredytu zabezpieczonego poręczeniem Emitenta wynosiła 3,77 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 nieruchomego, 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 30 września 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.

Zbycie posiadanych 40% udziałów spółki TATRA ENGINEERING s.r.o.

W dniu 2 czerwca 2026 roku APS Energia S.A. podpisała umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce TATRA ENGINEERING s.r.o., stanowiących 40% jej kapitału. Cena sprzedaży wyniosła 4 tys. EUR i odpowiadała wartości tych udziałów prezentowanej w księgach APS Energia S.A. Spółka TATRA ENGINEERING s.r.o. była ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Transakcja nie miała wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Nabycie udziałów w spółce ZGRAIA (ang. Swarm) z siedzibą w Ukrainie

W wyniku objęcia przez Emitenta nowych udziałów w ZGRAIA (ang. LIMITED LIABILITY COMPANY THE SWARM INDUSTRIES) z siedzibą w Kijowie w Ukrainie, które miało miejsce w dniu 29 lipca 2026 roku i po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, Spółka zwiększyła stan posiadania (z 6% udziałów w kapitale zakładowym, które zostały nabyte 12 czerwca 2026 r. od założycieli) i na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego posiada 20,03% udziałów w kapitale zakładowym oraz 20,03% praw głosu w ZGRAIA. Łączna wartość zaangażowania kapitałowego wynosi 201,5 tys. EUR. Informacje dotyczące znaczenia tej inwestycji przedstawiono poniżej w punkcie *6. Opis istotnych dokonań i zdarzeń dotyczących Grupy w okresie, którego dotyczy raport.*

Utworzenie Spółki APS Energia-AMMC w Uzbekistanie – 51% udziałów w kapitale zakładowym

W dniu 16 czerwca 2026 r. utworzona została spółka APS Energia-AMMC JV Limited Liability Company z siedzibą w Ałmalyku w Uzbekistanie, w której APS Energia S.A. posiada 51% udziałów, natomiast partner lokalny – Almalyk Mining and Metallurgical Complex JSC (AMMC/AGMK) – 49% udziałów.

Należy zwrócić uwagę, że partner biznesowy Almalyk Mining and Metallurgical Complex (AMMC/AGMK) to strategiczna, kontrolowana przez państwo uzbeckie grupa górniczo-hutnicza oraz jeden z kluczowych producentów miedzi i metali towarzyszących w Azji Centralnej. Działalność obejmuje wydobycie i przetwórstwo rud miedziowo-molibdenowych, polimetalicznych i złotonośnych, a także produkcję m.in. miedzi katodowej, cynku, złota, srebra i kwasu siarkowego.

Kapitał zakładowy spółki APS Energia-AMMC wynosi 400 mln UZS (ok. 34 tys. EUR).

Podstawowym celem działalności spółki jest rozwój lokalnych zdolności produkcyjnych oraz świadczenie usług serwisowych w zakresie wysokotechnologicznych urządzeń elektroenergetycznych, w szczególności systemów zasilania gwarantowanego (UPS), urządzeń energoelektronicznych oraz kompleksowych rozwiązań dla sektora przemysłowego, energetycznego, górniczo-hutniczego i naftowo-gazowego.

Nowo utworzona spółka ma stanowić platformę do rozwoju działalności Grupy APS Energia na rynku Uzbekistanu oraz w regionie Azji Centralnej, wspierając lokalizację produkcji, rozwój sprzedaży, realizację projektów oraz działalność serwisową. Struktura właścicielska zapewnia APS Energia kontrolę nad spółką poprzez posiadanie większościowego pakietu udziałów, przy jednoczesnym wykorzystaniu kompetencji i pozycji rynkowej partnera lokalnego.

Spółka APS Energia-AMMC LLC jest konsolidowana metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy APS Energia S.A.

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 z późn. zm.).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy, a jednostkowe sprawozdanie finansowe, sytuację Spółki na dzień 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku, wyniki ich działalności za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 i 30 września 2025 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku i 30 września 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 30 września 2026 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku oraz 30 września 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 śródroczny 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 związanego z utratą kontroli nad Spółką zależną OOO APS Energia RUS (rozpoznana przez Zarząd na dzień 31 grudnia 2024 r.), pierwsze dziewięć miesięcy 2026 r. to konsekwentna realizacja rekordowego portfela zamówień (z backlog'iem powyżej 100 mln zł) oraz wzmacnianie i stabilizacja struktury finansowej Grupy.

W rezultacie w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Grupa utrzymała skalę działalności i rentowność, wypracowując 60,8 mln zł przychodów (wobec 59,3 mln zł rok wcześniej) oraz 5,57 mln zł zysku EBITDA (+3% r/r, wobec 5,39 mln zł w analogicznym okresie 2025 r.).

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

- sfinalizowanie w lutym 2026 roku sprzedaży spółki zależnej ENAP S.A. koncentrując zasoby na działalności podstawowej i perspektywicznych rynkach,
- aktywne rozmowy z instytucjami finansowymi w celu zapewnienia stabilnej struktury finansowania działalności operacyjnej, czego efektem jest podpisanie z PKO Bank Polski S.A. w dniu 25 sierpnia 2026 roku umowy limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 14 mln zł oraz zawarcie w dniu 2 września 2026 roku umów faktoringu z PKO Faktoring S.A. z limitem finansowania do łącznej kwoty 10 mln zł.

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

Zmiana polityki rachunkowości

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 30 września 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.

Reklasyfikacja kosztów faktoringu z regresem w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Poza powyższą zmianą polityki rachunkowości, Grupa dokonała prezentacyjnej zmiany klasyfikacji wydatków związanych z korzystaniem z faktoringu z regresem. Opłaty faktoringowe takie jak marże, prowizje i odsetki ujmowane w sprawozdaniu z zysków i strat jako koszty finansowe, były dotychczas prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach działalności operacyjnej. Począwszy od bieżącego okresu sprawozdawczego opłaty te są prezentowane w ramach działalności finansowej.

Grupa uznała, że prezentacja tych wydatków w ramach działalności finansowej lepiej odzwierciedla ich ekonomiczny charakter jako kosztów pozyskania finansowania. W związku z powyższym, począwszy od bieżącego okresu sprawozdawczego, opłaty te są prezentowane jako przepływy z działalności finansowej, a dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

Zmiana spowodowała zwiększenie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej oraz zmniejszenie przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej za okres porównawczy odpowiednio o kwotę 599 tys. zł. Nie miała ona wpływu na łączną zmianę stanu środków pieniężnych, wynik finansowy ani stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

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

	01.01 - 30.09.2025 (niebadane - dane opublikowane)	**Zmiany zasad rachunkowości**	**01.01 - 30.09.2025** (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	59 334	-	59 334
Koszt własny sprzedaży	(43 573)	1 886	(41 687)
Zysk brutto na sprzedaży	***15 761***	***1 886***	***17 647***
Pozostałe przychody operacyjne	3 290	-	3 290
Koszty sprzedaży	(5 255)	-	(5 255)
Koszty ogólnego zarządu	(10 646)	-	(10 646)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 572)	-	(1 572)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	***1 578***	***1 886***	***3 464***
Przychody finansowe	176	-	176
Koszty finansowe	(2 694)	-	(2 694)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	***(940)***	***1 886***	***946***
Podatek dochodowy	(201)	-	(201)
Zysk/(strata) netto	**(1 141)**	**1 886**	**745**
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:	**143**	**-**	**143**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	143	-	143
Suma dochodów całkowitych	**(998)**	**1 886**	**888**
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	(998)	1 886	888
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	(0,04)	0,07	0,03
Podstawowy za okres obrotowy	(0,04)	0,07	0,03
Rozwodniony za okres obrotowy	(0,04)	0,07	0,03

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

	01.01 - 30.09.2025 (niebadane - dane opublikowane)	**Zmiany zasad rachunkowości**	**Reklasyfikacja kosztów faktoringu**	**01.01 - 30.09.2025** (niebadane - dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**(940)**	**1 886**	**-**	**946**
Amortyzacja	1 935	-	-	1 935
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	49	-	-	49
Odsetki i prowizje	1 402	-	599	2 001
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	(227)	-	-	(227)
Zmiana stanu rezerw	(3 279)	-	-	(3 279)
Zmiana stanu zapasów	(5 322)	(1 886)	-	(7 208)
Zmiana stanu należności	(7 619)	-	-	(7 619)
Zmiana stanu zobowiązań	9 827	-	-	9 827
Zmiana stanu pozostałych aktywów	947	-	-	947
Inne korekty	37	-	-	37
Gotówka z działalności operacyjnej	**(3 190)**	**-**	**599**	**(2 591)**
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	43	-	-	43
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(3 147)**	**-**	**599**	**(2 548)**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	**254**	**-**	**-**	**254**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	254	-	-	254
Wydatki	**(3 834)**	**-**		**(3 834)**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 834)	-	-	(3 834)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(3 580)**	**-**	**-**	**(3 580)**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	**8 889**	**-**	**-**	**8 889**
Kredyty i pożyczki	8 679	-	-	8 679
Inne wpływy finansowe	210	-	-	210
Wydatki	**(3 426)**	**-**	**(599)**	**(4 025)**
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 053)	-	-	(1 053)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 288)	-	-	(1 288)
Odsetki	(1 085)	-	-	(1 085)
Inne wydatki finansowe	-	-	(599)	(599)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**5 463**	**-**	**(599)**	**4 864**
Przepływy pieniężne netto Razem	**(1 264)**	**-**	**-**	**(1 264)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**(1 264)**	**-**	**-**	**(1 264)**
Środki pieniężne na początek okresu	2 551	-	-	2 551
Środki pieniężne na koniec okresu	1 287	-	-	1 287

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 dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmiany dotyczące umów na energię ze źródeł odnawialnych*	1 stycznia 2026
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia informacji - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych*	1 stycznia 2026
Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji; MSSF 9 Instrumenty finansowe; MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe; MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	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 30 września 2026 r.

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych*	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 dnia lub po tej dacie)
MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* i Zmiany do MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*	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 odroczona

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 ustalane przez NBP na dzień (1) (2)	30 września 2026	31 grudnia 2025
AZN	2,2641	2,1209
KZT	0,0087	0,0071
UAH	0,0860	0,0851
CZK	0,1788	0,1746
RUB	0,0458	0,0447
TRY	0,0784	0,0837

(1) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 września 2026 roku
(2) Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2025 roku

Średni kurs wymiany złotego ustalane przez NBP za okres sprawozdawczy (1) (2)	01.01 -30.09.2026	01.01 -30.09.2025
AZN	2,1663	2,2557
KZT	0,0077	0,0075
UAH	0,0837	0,0925
CZK	0,1761	0,1692
RUB	0,0474	0,0454
TRY	0,0802	0,1014

(1) Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 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 30 września 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.

Przejście 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 rozpoczął 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 stanowiło istotny krok w kierunku komercjalizacji technologii APS Storage oraz wzmacnia pozycję Emitenta na rynku przemysłowych systemów magazynowania energii.

Nawiązanie strategicznej współpracy z partnerem biznesowym w Uzbekistanie i utworzenie spółki APS Energia-AMMC

W dniu 16 czerwca 2026 r. APS Energia S.A. zawarła umowę ze spółką Almalyk Mining and Metallurgical Complex JSC („AMMC") z siedzibą w Uzbekistanie dotyczącą utworzenia spółki. Zgodnie z zawartą umową APS Energia objęło 51% udziałów w kapitale zakładowym nowo utworzonej spółki, natomiast AMMC pozostałe 49%. Szersze informacje na temat tej spółki przedstawiono powyżej w punkcie 2. Zmiany w organizacji Grupy.

Celem przedsięwzięcia jest rozwój oraz produkcja systemów zasilania awaryjnego i rozwiązań energetycznych przeznaczonych dla różnych gałęzi przemysłu. Działalność spółki joint venture ma obejmować w szczególności budowę kompleksu produkcyjno-biurowego w Uzbekistanie oraz rozwój lokalnych kompetencji produkcyjnych z wykorzystaniem technologii i know-how APS Energia.

Docelowo przedsięwzięcie ma pełnić funkcję regionalnego centrum kompetencyjnego i produkcyjnego, wspierającego rozwój działalności Grupy APS Energia na rynku Uzbekistanu oraz innych krajów Azji Centralnej i Kaukazu. Strony zakładają realizację pierwszego etapu inwestycji o planowanej wartości około 15 mln USD.

Współpraca z AMMC, jednym z największych przedsiębiorstw przemysłowych Uzbekistanu, stanowi istotny element realizacji strategii ekspansji zagranicznej Grupy. Inwestycja może przyczynić się do zwiększenia obecności Grupy na perspektywicznym rynku regionu oraz stworzyć podstawy do dalszego rozwoju działalności operacyjnej i handlowej w obszarze elektroenergetyki.

Inwestycja w ZGRAIA LLC (ang. Swarm Industries LLC) w Ukrainie

W dniu 29 lipca 2026 r. APS Energia S.A. objęła udziały w spółce ZGRAIA LLC (ang. Limited Liability Company SWARM INDUSTRIES) z siedzibą w Kijowie w Ukrainie. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, Spółka posiada 20,03% udziałów w kapitale zakładowym oraz 20,03% praw głosu w ZGRAIA. Łączna wartość zaangażowania kapitałowego na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wynosi 201,5 tys. EUR.

Inwestycja stanowi element strategii rozwoju Grupy w obszarze zaawansowanych systemów bezzałogowych oraz rozwiązań dual-use. Współpraca z Swarm Industries ma na celu wykorzystanie kompetencji technologicznych i rynkowych partnera ukraińskiego oraz doświadczenia Grupy w zakresie produkcji przemysłowej, systemów zasilania i infrastruktury technicznej.

Projekt realizowany jest w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie na systemy bezzałogowe oraz lokalne zdolności produkcyjne w Europie Środkowo-Wschodniej. W ramach rozwoju nowego segmentu działalności Grupy planowane jest utworzenie spółki zależnej prawa polskiego odpowiedzialnej za rozwój własnych technologii oraz produkcję systemów dronowych z wykorzystaniem istniejącej infrastruktury produkcyjnej APS Energia S.A. Inwestycja jest istotnym element realizacji strategii wzrostu Grupy, który może mieć pozytywny wpływ na jej przyszłe perspektywy rozwoju, sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe.

Podpisanie umowy limitu kredytowego wielocelowego z PKO Bank Polski S.A.

W dniu 25 sierpnia 2026 r. Spółka zawarła z PKO Bank Polski S.A. umowę limitu kredytowego wielocelowego, na podstawie której Bank udostępnia Spółce limit kredytowy wielocelowy (dalej „LKW") w maksymalnej wysokości 14 mln zł na okres 24 miesięcy.

W ramach limitu kredytowego wielocelowego Bank udostępnił Spółce następujące sublimity:

- kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 12 mln zł (tj. do wysokości 85,7 % LKW),
- gwarancje (PLN/EUR/USD) do kwoty 2 mln zł (tj. do wysokości 14,3 % LKW).

Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Umowy oparte jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku w wysokości 1,50 p.p. Umowa zawiera standardowe dla tego typu transakcji zobowiązania (kowenanty).

Na dzień 30 września 2026 roku ze środków przyznanego limitu w całości zostało spłacone istniejące zadłużenie względem Alior Bank oraz mBank w kwotach odpowiednio 1 604 tys. zł i 1 332 tys. zł.

Podpisanie umowy z PKO Faktoring S.A

W dniu 2 września 2026 roku zostały podpisane umowy faktoringu z PKO Faktoring S.A. z limitem finansowania do łącznej kwoty 10 mln zł. Umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony i mają na celu wsparcie zarządzania kapitałem obrotowym oraz płynnością finansową Spółki. Jednocześnie została wypowiedziana dotychczasowa umowa faktoringowa zawarta z eFaktor S.A., a wszelkie zobowiązania wynikające z tej umowy zostały w całości rozliczone.

Zmiana ta stanowi element konsekwentnie realizowanej przez Zarząd polityki optymalizacji źródeł finansowania działalności oraz kosztów finansowych Grupy.

Zawarcie umowy z Polregio S.A. na dostawę i uruchomienie zespołów napędowych w pojazdach kolejowych

W dniu 21 września 2026 roku Emitent zawarł z Polregio S.A. umowę, której przedmiotem jest dostawa, montaż i uruchomienie nowych zespołów napędowych w pojazdach serii EN81, wraz z integracją, wymaganymi testami, dokumentacją i pracami niezbędnymi do dopuszczenia pojazdów do eksploatacji.

Łączna wartość wynagrodzenia Grupy z tytułu realizacji umowy wyniesie 4,6 mln zł. Okres realizacji umowy wynosi 16 miesięcy, a prace będą prowadzone etapami.

Emitent udzieli 36-miesięcznej gwarancji na wykonane prace i zastosowane części, liczonej od dnia odbioru danego pojazdu i dopuszczenia go do eksploatacji. Pozostałe warunki umowy, w tym dotyczące kar umownych, zabezpieczenia należytego wykonania oraz odpowiedzialności stron, nie odbiegają od standardów stosowanych dla tego rodzaju umów.

Zawarcie umowy jest istotne ze względu na fakt, iż dotyczy ona wprowadzenia na rynek zespołów napędowych rozwijanych przez Spółkę, to jest nowej kategorii urządzeń w ofercie Grupy APS Energia dla sektora Trakcji i Transportu, który jest postrzegany przez Spółkę jako jeden z kluczowych obszarów rozwoju Grupy.

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 cyklów 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 wielkości wykazywane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tym, w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych

szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie do bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

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

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

Okres użytkowania środków trwałych

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe Grupa szacuje wielkość odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności została zaprezentowana w 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 emerytury 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 egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

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

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:

ENERGETYKA I PRZEMYSŁ	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).
TRAKCJA I TRANSPORT	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.
USŁUGI DLA ENERGETYKI PRZEMYSŁOWEJ I SERWIS	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 montaże obiektowe aparatury obiektowej, tras kablowych oraz magistral komunikacyjnych, w tym światłowodowych, demontaże i montaże szaf/stojaków krosowych, szaf systemów sterowania, stacji operatorskich i UPSów wraz z podłączeniem i sprawdzeniem, wykonanie instalacji zasilania i napięcia gwarantowanego, wykonanie prac pomiarowo-regulacyjnych, rozruch mechaniczny i technologiczny w zakresie wykonanych instalacji wraz ze szkoleniem obsługi, opracowanie dokumentacji powykonawczej oraz kompleksowe usługi: projektowanie, montaż, instalacja, uruchomienie, serwis gwarancyjny i pogwarancyjny urządzeń zasilających produkcji własnej,
POZOSTAŁE	Prowadzenie szkoleń i doradztwa w zakresie systemów zasilania dla przemysłu oraz jednostek naukowych, organizacja seminariów naukowo-technicznych, sprzedaż towarów i materiałów.

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

Wyniki segmentów operacyjnych Grupy za 3 miesiące zakończone 30 września 2026 roku (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)	12 238	6 840	2 550	-	**21 628**
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	(10 125)	(6 709)	(952)	-	**(17 786)**
Zysk brutto na sprzedaży	**2 113**	**131**	**1 598**	**-**	**3 842**
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	345	**345**
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(3 327)	**(3 327)**
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	72	**72**
Zysk/(strata) segmentu za 3 miesiące zakończone 30 września 2026 roku (niebadane)	**2 113**	**131**	**1 598**	**(2 910)**	**932**

Wyniki segmentów operacyjnych Grupy za 3 miesiące zakończone 30 września 2025 roku (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)	9 090	6 218	4 866	8	**20 182**
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	(6 526)	(5 440)	(3 464)	(380)	**(15 810)**
Zysk brutto na sprzedaży	**2 564**	**778**	**1 402**	**(372)**	**4 372**
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	1 785	**1 785**
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(3 426)	**(3 426)**
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(450)	**(450)**
Zysk/(strata) segmentu za 3 miesiące zakończone 30 września 2025 roku (niebadane)	**2 564**	**778**	**1 402**	**(2 463)**	**2 281**

Wyniki segmentów operacyjnych Grupy za 9 miesięcy zakończone 30 września 2026 roku (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)	35 781	15 627	9 229	204	**60 841**
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	(28 511)	(14 830)	(4 337)	(390)	**(48 068)**
Zysk brutto na sprzedaży	**7 270**	**797**	**4 892**	**(186)**	**12 773**
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	820	**820**
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(9 432)	**(9 432)**
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(216)	**(216)**
Zysk/(strata) segmentu za 9 miesięcy zakończone 30 września 2026 roku (niebadane)	**7 270**	**797**	**4 892**	**(9 014)**	**3 945**

Wyniki segmentów operacyjnych Grupy za 9 miesięcy zakończone 30 września 2025 roku (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)	29 154	16 745	13 286	149	**59 334**
Koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem przychodów z poszczególnych segmentów	(22 605)	(14 300)	(9 657)	(380)	**(46 942)**
Zysk brutto na sprzedaży	**6 549**	**2 445**	**3 629**	**(231)**	**12 392**
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	3 290	**3 290**
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(10 646)	**(10 646)**
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(1 572)	**(1 572)**
Zysk/(strata) segmentu za 9 miesięcy zakończone 30 września 2025 roku (niebadane - dane przekształcone)	**6 549**	**2 445**	**3 629**	**(9 159)**	**3 464**

Informacje geograficzne – segmenty geograficzne (niebadane)

Sprzedaż klientom zewnętrznym	Polska	Łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka	Ameryka Płn.
01.01-30.09.2026	**47 132**	**13 709**	9 315	974	3 319	-	101
01.01-30.09.2025	**47 462**	**11 872**	7 781	1 359	1 855	877	-

10. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. PRZYCHODY

PRZYCHODY	01.07.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.07.2025-30.09.2025 (niebadane)	01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów	19 937	48 873	15 299	42 668
Przychody ze sprzedaży usług	2 515	9 389	4 653	13 241
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	(824)	2 579	230	3 425
Przychody ze sprzedaży Razem	**21 628**	**60 841**	**20 182**	**59 334**
Pozostałe przychody operacyjne	345	820	1 785	3 290
Przychody finansowe	(6)	14	12	176
Razem	**21 967**	**61 675**	**21 979**	**62 800**

Nota 2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.07.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.07.2025-30.09.2025 (niebadane - dane przekształcone)	01.01.2025-30.09.2025 (niebadane - dane przekształcone)
Amortyzacja	(546)	(1 625)	(564)	(1 935)
Zużycie materiałów i energii	(10 246)	(25 703)	(7 849)	(25 334)
Usługi obce	(2 422)	(7 891)	(2 539)	(10 153)
Podatki i opłaty	(160)	(580)	(189)	(599)
Wynagrodzenia	(6 565)	(19 597)	(6 975)	(20 964)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 914)	(5 112)	(1 449)	(5 260)
Pozostałe koszty rodzajowe	(463)	(1 613)	(409)	(2 388)
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	**(22 316)**	**(62 121)**	**(19 974)**	**(66 633)**
Zmiana stanu produktów	1 391	5 747	(119)	7 445
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(449)	797	1 183	3 973
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	1 670	4 483	586	5 255
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	3 327	9 432	3 426	10 646
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	**(16 377)**	**(41 662)**	**(14 898)**	**(39 314)**

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.07.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.07.2025-30.09.2025 (niebadane)	01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	81	1 694	2 492
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	163	194	1	254
Dotacje rządowe	11	36	22	87
Pozostałe	171	509	68	457
Razem	**345**	**820**	**1 785**	**3 290**

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.07.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.07.2025-30.09.2025 (niebadane)	01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)
Utworzenie odpisów aktualizujących	161	(47)	(335)	(1 070)
Pozostałe	(89)	(169)	(115)	(502)
Razem	**72**	**(216)**	**(450)**	**(1 572)**

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.07.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.07.2025-30.09.2025 (niebadane)	01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	-11	7	11	172
Pozostałe	5	7	1	4
Razem	**-6**	**14**	**12**	**176**

KOSZTY FINANSOWE	01.07.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	01.07.2025-30.09.2025 (niebadane)	01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	(5)	(5)
Koszty z tytułu odsetek	(369)	(1 402)	(745)	(1 610)
Koszt usług faktoringowych	(363)	(1 079)	(289)	(599)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(38)	(54)	(198)	(453)
Pozostałe	(39)	(50)	(21)	(27)
Razem	**(809)**	**(2 585)**	**(1 258)**	**(2 694)**

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.

Wynik na wyłączeniu z konsolidacji spółki ENAP S.A.	**02.02.2026** (niebadane)
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
Wynik na utracie kontroli	**6 173**

Aktywa i zobowiązania ENAP S.A.	**02.02.2026** (niebadane)
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
Aktywa Razem	**6 455**
Kredyty i pożyczki	3 770
Zobowiązania handlowe	4 363
Pozostałe zobowiązania	1 818
Rezerwy	616
Pozostałe	86
Zobowiązania Razem	**10 653**

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU ZYSKÓW LUB STRAT	01.01 - 30.09.2026 (niebadane)	01.01 - 30.09.2025 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	**-**	**-**
Odroczony podatek dochodowy	**(441)**	**(201)**
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(441)	(201)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	**(441)**	**(201)**

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	**3 235**	**4 014**
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	***11***	***597***
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	15
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	20
Pozostałe rezerwy	-	225
Pozostałe aktywa	11	13
Kontrakty długoterminowe	-	66
Ujemne różnice kursowe	-	18
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	59
Odpisy aktualizujące zapasy	-	44
Odpisy aktualizujące należności	-	137
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	***(1 507)***	***(1 358)***
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	(89)	(20)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	(23)	(13)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne i pozostałe	(144)	(249)
Pozostałe aktywa	(433)	-
Kontrakty długoterminowe	-	(332)
Dyskonto należności długoterminowych	-	(1)
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	(151)	(25)
Ujemne różnice kursowe	-	(19)
Dekonsolidacja spółki zależnej	(605)	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	(39)
Odpisy aktualizujące należności	(62)	(660)
różnice kursowe z przeliczenia	***(9)***	***(18)***
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	**1 730**	**3 235**

REZERWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	**2 502**	***2 152***
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	***31***	***1 043***
Pozostałe aktywa	30	996
Dodatnie różnice kursowe	-	10
Niezafakturowane należności z usług budowlanych	1	37
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:	***(438)***	***(691)***
Różnica okresu amortyzacji	(2)	(50)
Leasing	(30)	(9)
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(188)
Pozostałe aktywa	(266)	(115)
Dekonsolidacja spółki zależnej	(140)	-
Dodatnie różnice kursowe	-	(13)
Niezafakturowane należności z usług budowlanych	-	(316)
różnice kursowe z przeliczenia	***(2)***	***(2)***
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	**2 093**	**2 502**

AKTYWA/REZERWA NETTO Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 730	3 235
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	(2 093)	(2 502)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	**(363)**	**733**

Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01 - 30.09.2026 (niebadane)	01.01 - 30.09.2025 (niebadane - dane przekształcone)
Liczba akcji	**28 185 494**	**28 185 494**
Zysk netto	**7 106**	**745**
podstawowy zysk na akcję	0,25	0,03
rozwodniony zysk na akcję	0,25	0,03

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 30.09.2026	01.01 - 30.09.2025
Średnia ważona liczba akcji przypadających na akcjonariuszy Spółki wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	**28 185 494**	**28 185 494**
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przypadających na akcjonariuszy Spółki wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	**28 185 494**	**28 185 494**

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)**
Zwiększenia w tym:	**-**	**-**	**-**	***(47)***	***(47)***
- utworzenie	-	-	-	(47)	**(47)**
Zmniejszenia w tym:	**-**	**-**	***218***	***32***	***250***
- rozwiązanie	-	-	218	32	**250**
Wyłączenie jednostki zależnej z konsolidacji	-	-	230	5 931	**6 161**
Stan na 30.09.2026 (niebadane)	**-**	**-**	**(2 395)**	**(3 897)**	**(6 292)**
Stan na 01.01.2025 (badane)	**-**	**-**	**(5 029)**	**(14 453)**	**(19 482)**
Zwiększenia w tym:	**-**	**-**	***(595)***	***(1 048)***	***(1 643)***
- utworzenie	-	-	(595)	(1 048)	**(1 643)**
Zmniejszenia w tym:	**-**	**-**	**48**	**2 868**	**2 916**
- rozwiązanie	-	-	48	2 868	**2 916**
różnice kursowe z przeliczenia	**-**	**-**	**-**	***(225)***	***(225)***
Stan na 30.09.2025 (niebadane)	**-**	**-**	**(5 576)**	**(12 858)**	**(18 434)**

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 30 września 2026 roku został rozpoznany uprzednio eliminowany wynik na tej transakcji, co skutkowało jednoczesnym zwiększeniem wartości skonsolidowanych rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 1 975 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Rzeczowe aktywa trwałe własne	7 355	5 708
Prawo do użytkowania aktywów trwałych	22 310	22 339
Razem	**29 665**	**28 047**

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW TRWAŁYCH	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Nieruchomości	19 769	20 152
Urządzenia techniczne i maszyny	488	305
Środki transportu	2 009	1 848
Pozostałe środki trwałe	44	34
Razem	**22 310**	**22 339**

Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 30 września 2026 roku oraz na 31 grudnia 2025 roku wynosiło odpowiednio 12 753 tys. złotych oraz 12 925 tys. złotych.

Nota 10. ZAPASY

ZAPASY	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Materiały na potrzeby produkcji	11 791	12 000
Półprodukty i produkty w toku	5 736	4 201
Produkty gotowe	11 679	8 967
Towary	425	457
Razem, w tym:	**29 631**	**25 625**
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	7 000	8 000

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

W związku z rozwiązaniem i rozliczeniem umowy z Alior Bank S.A. wykreślono zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 8 mln zł. Jednocześnie, w związku z zawarciem umowy kredytowej z PKO BP S.A., ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 7 mln zł, stanowiący jedno z zabezpieczeń tej umowy.

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
Stan na 01.01.2026 roku (badane)	**(2 557)**	**-**	**(268)**	**(18)**	**(2 843)**
Wyłączenie jednostki zależnej z konsolidacji	230	-	-	-	**230**
Rozwiązanie odpisów	218	-	-	-	**218**
Stan na 30.09.2026 roku (niebadane)	**(2 109)**	**-**	**(268)**	**(18)**	**(2 395)**
Stan na 01.01.2025 roku (badane)	**(4 062)**	**(589)**	**(360)**	**(18)**	**(5 029)**
Utworzenie odpisów	(403)	(192)	-	-	**(595)**
Rozwiązanie odpisów	1 908	781	92	-	**2 781**
Stan na 31.12.2025 roku (badane)	**(2 557)**	**-**	**(268)**	**(18)**	**(2 843)**

Nota 11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Należności handlowe brutto	17 052	32 273
Odpisy aktualizujące	(3 897)	(6 605)
Należności handlowe netto	**13 155**	**25 668**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Stan na początek okresu	**(6 605)**	**(8 413)**
Zwiększenia:	***(47)***	***(1 846)***
utworzenie odpisów	(47)	(1 846)
Zmniejszenia:	***2 755***	***3 654***
rozwiązanie odpisów aktualizujących	32	3 654
wyłączenie spółki zależnej z konsolidacji	2 723	-
Stan na koniec okresu	**(3 897)**	**(6 605)**

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Pozostałe należności brutto, w tym:	**676**	**3 588**
z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	31	137
inne	645	3 451
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	(3 208)
Pozostałe należności netto	**676**	**380**

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

Nota 12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Ubezpieczenia majątkowe	23	15
Koszty przyszłych okresów	412	282
Aktywa z tytułu niezakończonych umów długoterminowych	-	593
Pozostałe czynne rozliczenia międzyokresowe	384	506
Razem	**819**	**1 396**

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 kapitały	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
Razem		**28 185 494**		**5 637 098,8**		

Nie występują żadne ograniczenia praw do akcji.

Zmiana stanu kapitału zakładowego

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 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	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Kredyty w rachunku bieżącym	11 185	1 186
Kredyty bankowe	-	5 971
Pożyczki	10 241	9 798
Razem	**21 426**	**16 955**
długoterminowe	933	3 540
krótkoterminowe	20 493	13 415

Kredyty w rachunku bieżącym

W dniu 25 sierpnia 2026 r. Spółka zawarła z PKO Bank Polski S.A. umowę limitu kredytowego wielocelowego, na podstawie której Bank udostępnia Spółce limit kredytowy wielocelowy (dalej „LKW") w maksymalnej wysokości 14 mln zł na okres 24 miesięcy.

W ramach limitu kredytowego wielocelowego Bank udostępnił Spółce następujące sublimity:

- kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 12 mln zł (tj. do wysokości 85,7 % LKW)
- gwarancje (PLN/EUR/USD) do kwoty 2 mln zł (tj. do wysokości 14,3 % LKW)

Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Umowy oparte jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku w wysokości 1,50 p.p. Umowa zawiera standardowe dla tego typu transakcji zobowiązania (kowenanty).

Na dzień 30 września 2026 roku ze środków przyznanego limitu w całości spłacono zadłużenie wobec Alior Bank S.A. z tytułu kredytu bankowego oraz wobec mBank S.A. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, w kwotach odpowiednio 1 604 tys. zł i 1 332 tys. zł.

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 tym w sierpniu 2025 r. Spółka otrzymała środki pieniężne w wysokości 8 mln zł. Pożyczkodawca w dacie udzielenia pożyczek 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. Termin spłaty upłynął w lipcu 2026 r., jednak 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 pożyczek udzielonych przez ówczesnego Akcjonariusza, obejmująca kapitał oraz naliczone odsetki, na dzień 30 września 2026 roku wynosiła 10,2 mln zł.

Kredyty

W okresie zakończonym 30 września 2026 roku Grupa dokonała całkowitej spłaty zadłużenia wobec Alior Bank S.A. z tytułu kredytu nieodnawialnego – łączna wartość spłat kapitału w 2026 roku to 2,1 mln zł. Na dzień 30 września 2026 roku Grupa nie posiadała zobowiązania z tego tytułu.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wszystkie pożyczki i kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września 2026 r. były krótkoterminowe.

Nota 15. REZERWY

REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	300	379
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	584	806
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	469
Razem	**884**	**1 654**
długoterminowe	281	339
krótkoterminowe	603	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
Stan na 01.01.2026 (badane)	**379**	**807**	**468**	**1 654**
Zwiększenia	**-**	**-**	**-**	**-**
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-
Zmniejszenia	***(79)***	***(223)***	***(468)***	***(770)***
Koszty wypłaconych świadczeń	-	(28)	-	(28)
Rozwiązanie rezerwy	(58)	(120)	(468)	(646)
Wyłączenie spółki zależnej z konsolidacji	(21)	(75)	-	(96)
Stan na 30.09.2026 (niebadane), w tym:	**300**	**584**	**-**	**884**
długoterminowe	281	-	-	281
krótkoterminowe	19	584	-	603
Stan na 01.01.2025 (badane)	**370**	**619**	**286**	**1 275**
Zwiększenia	***115***	***255***	***182***	***552***
Utworzenie rezerwy	115	255	182	552
Zmniejszenia	***(106)***	***(67)***	**-**	***(173)***
Koszty wypłaconych świadczeń	(36)	(62)	-	(98)
Rozwiązanie rezerwy	(70)	(5)	-	(75)
Stan na 31.12.2025 (badane), w tym:	**379**	**807**	**468**	**1 654**
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
Stan na 01.01.2026 (badane)	**2 062**	**49**	**302**	**2 413**
Zwiększenia	***833***	***-***	***6***	***839***
Utworzenie rezerwy	833	-	6	839
Zmniejszenia	***(1 576)***	***(49)***	***(225)***	***(1 850)***
Wykorzystanie	(1 576)	(22)	-	(1 598)
Wyłączenie spółki zależnej z konsolidacji	-	(27)	(225)	(252)
Stan na 30.09.2026 (niebadane), w tym:	**1 319**	**-**	**83**	**1 402**
długoterminowe	1 319	-	77	1 396
krótkoterminowe	-	-	6	6
Stan na 01.01.2025 (badane)	**1 637**	**30**	**3 962**	**5 629**
Zwiększenia	***1 601***	***44***	***232***	***1 877***
Utworzenie rezerwy	1 601	44	232	1 877
Zmniejszenia	***(1 176)***	***(25)***	***(3 892)***	***(5 093)***
Wykorzystanie	(1 176)	(25)	(3 892)	(5 093)
Stan na 31.12.2025 (badane), w tym:	**2 062**	**49**	**302**	**2 413**
długoterminowe	1 877	-	-	1 877
krótkoterminowe	185	49	302	536

Nota 16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Zobowiązania handlowe	11 190	14 823
Pozostałe zobowiązania	11 789	20 565
Razem	**22 979**	**35 388**

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami, w tym:	**6 050**	**6 373**
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy	6 050	6 373
Zobowiązania publicznoprawe, w tym:	**2 508**	**5 183**
Podatek VAT	491	2 521
Podatek dochodowy od osób fizycznych	428	534
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 589	2 128
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	**1 409**	**1 812**
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 409	1 812
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	**1 822**	**7 197**
Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem	866	6 443
Inne zobowiązania	956	754
Razem	**11 789**	**20 565**

Gwarancja zwrotu zaliczki

Na dzień 30 września 2026 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy w kwocie 3,1 mln zł zabezpieczone są gwarancją ubezpieczeniową zwrotu zaliczki wystawioną przez UNIQA. Suma gwarancyjna na dzień bilansowy wynosi 3,9 mln zł i ulega sukcesywnemu zmniejszeniu wraz z realizacją i rozliczaniem kolejnych dostaw. Na dzień 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku nierozliczona wartość powyższej zaliczki wynosiła odpowiednio 3,1 mln zł i 3,9 mln zł.

Nota 17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane - dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 021	4 389
Poręczenie spłaty kredytu	3 369	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	1 581	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	117	117
Razem	**6 088**	**4 506**

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 r. zostały przekształcone w wyniku ponownej analizy sposobu prezentacji gwarancji zwrotu zaliczki. Kwota objęta gwarancją tj. 3,9 mln zł, w rocznym opublikowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 r. wykazana była zarówno jako zobowiązanie bilansowe z tytułu otrzymanej zaliczki, jak i pozabilansowo w zobowiązaniach warunkowych. Korekta ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na wartość zobowiązań bilansowych ani wynik finansowy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

W ramach pozycji poręczenie spłat kredytu, Spółka jest poręczycielem kredytu bankowego spółki ENAP S.A., którego saldo na dzień 30 września 2026 roku wynosi 3,37 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 pozabilansowym 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.

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	30.09.2026 (niebadane)			31.12.2025 (badane)		
	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**-**	**13 904**	**13 904**	**145**	**26 345**	**26 490**
należności z tytułu dostaw i usług	-	13 155	13 155	-	25 668	25 668
pozostałe należności	-	676	676	-	380	380
pozostałe aktywa finansowe	-	73	73	145	297	442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**-**	**3 408**	**3 408**	**-**	**2 664**	**2 664**
Razem	**-**	**17 312**	**17 312**	**145**	**29 009**	**29 154**

KATEGORIE I KLASY ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	30.09.2026 (niebadane)			31.12.2025 (badane)		
	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**-**	**33 482**	**33 482**	**3 540**	**34 681**	**38 221**
oprocentowane kredyty i pożyczki	-	21 426	21 426	3 540	13 415	16 955
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	11 190	11 190	-	14 823	14 823
zobowiązania z tytułu faktoringu	-	866	866	-	6 443	6 443
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	**11 173**	**1 580**	**12 753**	**11 278**	**1 647**	**12 925**
zobowiązania z tytułu leasingu	11 173	1 580	12 753	11 278	1 647	12 925
Razem	**11 173**	**35 062**	**46 235**	**14 818**	**36 328**	**51 146**

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 30 września 2026 r. i na dzień 31 grudnia 2025 r. udział salda należności trzech największych kontrahentów Grupy Kapitałowej APS Energia wyniósł odpowiednio około 43% i 33% salda tej pozycji.

Udział przychodów uzyskanych od trzech największych kontrahentów w ogólnej wartości skonsolidowanych przychodów Grupy wyniósł 37% za okres zakończony 30 września 2026 roku oraz 26% za okres zakończony 30 września 2025 roku.

Depozyty bankowe

Na dzień 30 września 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. Grupa wykazuje jako pozostałe aktywa finansowe, depozyty bankowe stanowiące zabezpieczenia pod kontrakty oraz wpłaconą kaucję zabezpieczająca 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, a kaucja zabezpieczająca została w całości zwrócona w dniu 20 lipca 2026 roku.

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Oprocentowane kredyty i pożyczki

W ramach zaprezentowanych kredytów i pożyczek w łącznej kwocie 21 426 tys. zł na dzień 30 września 2026 r. Grupa Kapitałowa APS Energia wykazuje:

- kredyty w rachunkach bieżących na kwotę 11 185 tys. zł,
- pożyczka od akcjonariusza 10 241 tys. zł.

Na dzień 30 września 2026 r. Grupa posiadała limity kredytowe w rachunkach bieżących do kwoty 12 mln zł.

Zobowiązania z tytułu faktoringu

W pozycji zobowiązań z tytułu faktoringu Grupa prezentuje zobowiązania związane z umową faktoringu z regresem. Wartość zobowiązań wynikających z faktur przekazanych do faktoringu z regresem wynosiła 866 tys. zł na dzień 30 września 2026 roku oraz 6 443 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Istotny spadek zobowiązań z tytułu faktoringu z regresem związany jest ze zmianą struktury finansowania zewnętrznego Spółki, w tym podmiotu świadczącego na rzecz Spółki usługi faktoringowe. W dniu 2 września 2026 roku zostały podpisane umowy faktoringu z PKO Faktoring S.A. z limitem finansowania do łącznej kwoty 10 mln zł. Umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony i mają na celu wsparcie zarządzania kapitałem obrotowym oraz płynnością finansową Spółki. Jednocześnie została wypowiedziana dotychczasowa umowa faktoringowa zawarta z eFaktor S.A., która po dniu bilansowym, w październiku 2026 roku, została ostatecznie rozliczona i zamknięta.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Głównym składnikiem zobowiązań handlowych są zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane przez spółkę APS Energia S.A. Na dzień 30 września 2026 r. udział salda zobowiązań trzech największych kontrahentów Grupy Kapitałowej APS Energia wyniósł około 20% 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.

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 sytuacje 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 powiązanymi

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

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 powiązanymi

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 30 września 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.”.

Uchwałą nr 24/2025 z dnia 24 czerwca 2025 roku Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Stanisławowie Pierwszym postanowiło przyjąć dalsze obowiązywanie Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej APS Energia S.A. z siedzibą w Stanisławowie Pierwszym w jej dotychczasowej treści. Polityka ta obowiązuje od daty uchwalenia, także w okresie sprawozdawczym.

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

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

	01.01 - 30.09.2026 (niebadane)	01.01 - 30.09.2025 (niebadane)
Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji		
Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej	1 017	890
Wynagrodzenia Członków Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A.*	30	217
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej		
Wynagrodzenia pozostałej kadry kierowniczej i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	418	421
Razem	**1 465**	**1 528**

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem pomiędzy jednostkami powiązanymi 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 19 listopada 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%
Razem	**28 185 494**	**100%**	**28 185 494**	**100%**

*Pan Antoni Dmowski nie żyje. Spadkobierca lub spadkobiercy pana Antoniego Dmowskiego na dzień 19 listopada 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.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 17 września 2026 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Akcjonariusze	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego*	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego
Zarząd Spółki				
Piotr Szewczyk	7 890 114	-	-	7 890 114
Paweł Szumowski	7 890 114	-	-	7 890 114

*Stan na dzień 19 listopada 2026 roku

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki. Ich stan posiadania nie uległ zmianie od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki. Osoba blisko związana z członkiem Rady Nadzorczej Panem Lechem Sekyra posiada 35 138 akcji Spółki.

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.

W okresie zakończonym 30 września 2026 roku Spółka przedłużyła termin obowiązywania udzielonych wcześniej gwarancji do października 2026 roku oraz czerwca 2027 roku, odpowiednio na kwoty 710 tys. zł oraz 653 tys. zł.

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 informacji niż przedstawione w niniejszym raporcie okresowym, 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

Celem Grupy Kapitałowej APS Energia jest długoterminowy wzrost jej wartości poprzez rozwój działalności na strategicznych rynkach oraz wzmacnianie pozycji konkurencyjnej. W ocenie Zarządu, Grupa posiada odpowiednie zasoby organizacyjne, technologiczne i finansowe do realizacji przyjętych celów. Na wyniki finansowe Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału mogą oddziaływać następujące czynniki:

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 wymagań i oczekiwań związanych z jakością, wymaganymi zabezpieczeniami, okresami gwarancji i wysokością potencjalnych kar umownych;
- perspektywa istotnego pogorszenia koniunktury gospodarczej i możliwej recesji.

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- wzrost inwestycji związanych z bezpieczeństwem energetycznym i obronnością, wspierany przez krajowe i europejskie programy modernizacji infrastruktury krytycznej.
- postępująca transformacja energetyczna oraz rozwój rynku magazynowania energii, elektromobilności i odnawialnych źródeł energii zwiększające zapotrzebowanie na rozwiązania oferowane przez Grupę.
- dynamiczny rozwój centrów danych, w tym infrastruktury przeznaczonej do obsługi rozwiązań AI, zwiększający zapotrzebowanie na niezawodne i zaawansowane systemy zasilania gwarantowanego oferowane przez Grupę.
- utrzymujące się relatywnie niskie koszty produkcji i zatrudnienia w porównaniu do konkurencji np. z krajów Zachodniej Europy;
- wysoka bariera wejścia w branże, 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:

- wysoki poziom portfela zamówień zapewniający dobrą widoczność przyszłych przychodów oraz wykorzystanie mocy operacyjnych Grupy;
- poprawa płynności finansowej oraz stopniowa optymalizacja struktury finansowania działalności;
- mocna kadra inżynieryjna 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.

Zarząd wskazuje, że kluczowe znaczenie dla wyników Grupy w kolejnych kwartałach będzie miało terminowe wykonanie posiadanego portfela zamówień, utrzymanie rentowności realizowanych kontraktów, skuteczne pozyskiwanie nowych zamówień oraz zachowanie stabilnego dostępu do finansowania działalności operacyjnej.

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 osiągane 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 protekcjonistycznych 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 przyspieszania 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

Po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia nieujęte w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA APS ENERGIA S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2026-30.09.2026 (niebadane)	**01.01.2026-30.09.2026** (niebadane)	**01.07.2025-30.09.2025** (niebadane)	**01.01.2025-30.09.2025** (niebadane - dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	20 737	55 923	16 676	48 376
Koszt własny sprzedaży	(15 402)	(40 385)	(12 546)	(33 978)
Zysk brutto na sprzedaży	***5 335***	***15 538***	***4 130***	***14 398***
Pozostałe przychody operacyjne	342	813	1 738	3 017
Koszty sprzedaży	(1 655)	(4 375)	(472)	(4 781)
Koszty ogólnego zarządu	(3 097)	(8 453)	(2 299)	(7 379)
Pozostałe koszty operacyjne	3	(498)	(496)	(1 715)
Zysk na działalności operacyjnej	***928***	***3 025***	***2 601***	***3 540***
Przychody finansowe	58	170	82	389
Koszty finansowe	(864)	(2 549)	(942)	(1 867)
Zysk przed opodatkowaniem	***122***	***646***	***1 741***	***2 062***
Podatek dochodowy	28	(470)	(332)	(524)
Zysk netto	**150**	**176**	**1 409**	**1 538**
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Suma dochodów całkowitych	**150**	**176**	**1 409**	**1 538**
Zysk netto na jedną akcję (w zł)	**0,01**	**0,01**	**0,05**	**0,05**
Podstawowy za okres obrotowy	0,01	0,01	0,05	0,05
Rozwodniony za okres obrotowy	0,01	0,01	0,05	0,05

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**45 232**	**43 433**
Rzeczowe aktywa trwałe	29 457	29 472
Wartości niematerialne	12 725	10 906
Akcje i udziały	1 108	210
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 942	2 845
Aktywa obrotowe	**44 223**	**48 914**
Zapasy	29 223	25 225
Należności handlowe	12 425	20 597
Pozostałe należności	442	325
Pozostałe aktywa finansowe	73	297
Rozliczenia międzyokresowe	686	669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 374	1 801
AKTYWA Razem	**89 455**	**92 347**
PASYWA		
Kapitały własne	**27 130**	**26 954**
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	***27 130***	***26 954***
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	5 267	5 091
Zobowiązania długoterminowe	**17 931**	**19 953**
Kredyty i pożyczki	-	1 108
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 929	2 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 173	11 166
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 151	3 160
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	281	281
Pozostałe rezerwy	1 397	1 877
Zobowiązania krótkoterminowe	**44 394**	**45 440**
Kredyty i pożyczki	21 109	11 947
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 422	1 348
Zobowiązania handlowe	9 897	10 721
Pozostałe zobowiązania	11 317	18 290
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	46	1 667
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	603	1 190
Pozostałe rezerwy	-	277
Zobowiązania razem	**62 325**	**65 393**
PASYWA Razem	**89 455**	**92 347**

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
9 miesięcy zakończone 30 września 2026					
Stan na 1 stycznia 2026 (badane)	**5 637**	**9 828**	**6 398**	**5 092**	**26 955**
Suma dochodów całkowitych (w tym ujęte różnice kursowe z przeliczenia)	-	-	-	176	**176**
Stan na 30 września 2026 (niebadane)	**5 637**	**9 828**	**6 398**	**5 267**	**27 130**
9 miesięcy zakończone 30 września 2025					
Stan na 1 stycznia 2025 (badane)	**5 637**	**9 828**	**6 398**	**(232)**	**21 631**
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 538	**1 538**
Stan na 30 września 2025 (niebadane - dane przekształcone)	**5 637**	**9 828**	**6 398**	**1 306**	**23 169**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01 - 30.09.2026 (niebadane)	01.01 - 30.09.2025 (niebadane - dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**646**	**2 062**
Amortyzacja	1 568	1 605
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 344	1 508
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	(193)	(67)
Zmiana stanu rezerw	(1 345)	(3 152)
Zmiana stanu zapasów	(3 998)	(6 906)
Zmiana stanu należności	8 069	(5 140)
Zmiana stanu zobowiązań	(9 309)	8 106
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(43)	(605)
Inne korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	**(2 261)**	**(2 589)**
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(2 261)**	**(2 589)**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**215**	**359**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	215	67
Dywidendy	-	42
Spłata udzielonej pożyczki	-	250
Wydatki	**(3 147)**	**(4 783)**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 234)	(3 778)
Nabycie aktywów finansowych	(913)	-
Udzielone pożyczki	-	(1 005)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(2 932)**	**(4 424)**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**10 945**	**8 738**
Kredyty i pożyczki	10 695	8 528
Inne wpływy finansowe	250	210
Wydatki	**(6 179)**	**(2 323)**
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 187)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 194)	(1 072)
Odsetki	(719)	(652)
Opłaty za usługi faktoringowe	(1 079)	(599)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**4 766**	**6 415**
Przepływy pieniężne netto Razem	**(427)**	**(598)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**(427)**	**(598)**
Środki pieniężne na początek okresu	1 801	1 513
Środki pieniężne na koniec okresu	1 374	915

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 19 listopada 2026 r.

Piotr Szewczyk

……
Prezes Zarządu

Paweł Szumowski

……
Wiceprezes Zarządu

Ilona Fałek

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