



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej APS Energia
i jednostki APS Energia S.A.
za rok 2017**

Stanisławów Pierwszy, 30 marca 2018 r.

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA	6
2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej	6
2.2. Organizacja Spółki i Grupy Kapitałowej	7
2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej.....	7
2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji	8
2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	9
2.2.4. Oddziały.....	9
2.3. Zmiany w zasadach zarządzania.....	9
2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	9
3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA.....	9
3.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	9
3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
3.3. Informacje o rynkach zbytu.....	15
3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia.....	16
3.5. Inwestycje	16
3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	16
3.5.2. Lokaty kapitałowe	18
3.6. Informacja o umowach	18
3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej	18
3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	18
3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek obowiązujących w 2017 roku.....	18
3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2017 roku.....	19
3.6.2.3. Umowy kredytowe i pożyczki zawarte w 2017 roku.....	19
3.6.3. Inne znaczące umowy	19
3.6.4. Poręczenia i gwarancje.....	20
3.6.4.1. Otrzymane poręczenia i gwarancje.....	20
3.6.4.2. Udzielone poręczenia i gwarancje	20
3.6.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach.....	21
3.7.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie 2017 roku.....	21
3.7.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po 31 grudnia 2017 roku	22
3.8. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze	23
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ..	23
4.1. Informacja nt. sytuacji finansowej	23
4.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	23
4.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	26

4.1.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	29
4.1.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	31
4.1.5.	Wskaźniki finansowe	32
4.1.6.	Istotne pozycje pozabilansowe	33
4.2.	Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów	33
4.3.	Instrumenty finansowe	34
4.3.1.	Wykorzystywane instrumenty finansowe.....	34
4.3.2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	34
4.4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	34
4.5.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	34
4.6.	Wykorzystanie środków z emisji	34
4.7.	Polityka dywidendowa	34
4.8.	Prognozy i szacunki wyników finansowych za rok 2017	35
5.	PERSPEKTYWY SPÓŁKI I GRUPY	35
5.1.	Perspektywy rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.....	35
5.2.	Strategia rozwoju	36
5.3.	Informacje o prognozach	38
5.4.	Czynniki istotne dla rozwoju	39
5.5.	Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	39
6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	44
6.1.	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego.....	44
6.2.	Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono.....	44
6.3.	Informacje o akcjach i akcjonariacie	47
6.3.1.	Kapitał zakładowy Emitenta.....	47
6.3.2.	Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji.....	47
6.3.3.	Stan posiadania akcji Emitenta i udziałów w podmiotach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	47
6.3.4.	Program akcji pracowniczych.....	48
6.3.5.	Nabycie akcji własnych.....	48
6.3.6.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	48
6.3.7.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	48
6.3.8.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	48
6.3.9.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	48
6.4.	Organy Spółki	48
6.4.1.	Zarząd.....	48
6.4.1.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	48
6.4.1.2.	Uprawnienia Zarządu	49
6.4.1.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu	49

6.4.1.4.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi.....	50
6.4.1.5.	Emerytury i świadczenia dla byłych osób zarządzających.....	50
6.4.2.	Rada Nadzorcza.....	50
6.4.2.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	50
6.4.2.2.	Powołane Komitety.....	51
6.4.2.3.	Uprawnienia Rady Nadzorczej	52
6.4.2.4.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej.....	54
6.4.2.5.	Emerytury i świadczenia dla byłych osób nadzorujących	54
6.5.	Walne Zgromadzenie	54
6.5.1.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	54
6.5.2.	Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia.....	54
6.6.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	55
6.7.	Zasady zmiany statutu Spółki.....	60
6.8.	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	60
6.9.	Polityka różnorodności.....	60
7.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	61
7.1.	Informacje o postępowaniach	61
7.2.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	61
7.3.	Informacja dotycząca zatrudnienia	61
7.4.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	61
7.5.	Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności	62
7.6.	Działalność promocyjna	62
7.7.	Kontakt dla inwestorów	63

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Zarząd Grupy Kapitałowej APS Energia dołożył należytej staranności stosując standardy, jak również metody i zasady wyceny poszczególnych pozycji rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia zgodnie z MSSF na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Średni kurs w okresie	4,2447	4,3757
Kurs na koniec okresu	4,1709	4,4240

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01 -31.12.2017	01.01 -31.12.2016	01.01 -31.12.2017	01.01 -31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	95 765	83 471	22 561	19 076
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-725	4 244	-171	970
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 848	3 475	-435	794
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 893	2 512	-682	574
Zysk (strata) netto	-2 893	2 512	-682	574
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-2 893	2 512	-682	574
Suma dochodów całkowitych	-3 308	3 634	-779	830
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-3 308	3 634	-779	830
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	475	-3 337	112	-763
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 909	-17 269	-685	-3 947
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 374	7 668	1 266	1 752
Przepływy pieniężne netto razem	2 940	-12 938	693	-2 957
Liczba akcji (w szt.)	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,10	0,09	-0,02	0,02
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,10	0,09	-0,02	0,02

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	42 781	42 068	10 257	9 509
Aktywa obrotowe	46 462	48 857	11 140	11 044
Aktywa razem	89 243	90 925	21 397	20 553
Zobowiązania długoterminowe	10 393	10 291	2 492	2 326
Zobowiązania krótkoterminowe	38 770	36 683	9 295	8 292
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	40 080	43 951	9 609	9 935
Kapitały własne	40 080	43 951	9 609	9 935

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	39 894	36 893	9 399	8 431
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-5 879	-2 316	-1 385	-529
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 891	339	-445	77
Zysk (strata) netto	-1 973	653	-465	149
Suma dochodów całkowitych	-1 973	653	-465	149
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 811	-4 221	-1 605	-965
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 399	-13 472	565	-3 079
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 872	6 789	1 148	1 552
Przepływy pieniężne netto razem	460	-10 904	108	-2 492
Liczba akcji (w szt.)	28 185 494	28 185 494	28 185 494	28 185 494
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,07	0,02	-0,02	0,00
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,07	0,02	-0,02	0,00

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	37 076	35 896	8 889	8 114
Aktywa obrotowe	22 855	22 655	5 480	5 121
Aktywa razem	59 931	58 551	14 369	13 235
Zobowiązania długoterminowe	7 086	6 517	1 699	1 473
Zobowiązania krótkoterminowe	21 860	18 512	5 241	4 184
Kapitały własne	30 985	33 522	7 429	7 577

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA

2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

Spółki zależne Emitenta prowadzą działalność na rynkach, które w ocenie Zarządu Emitenta wydają się perspektywiczne z punktu widzenia dalszego rozwoju Grupy i ekspansji geograficznej. Spółki te stanowią swoistą sieć dystrybucyjną produkowanych przez APS Energia S.A. urządzeń. Działalność tych spółek zależnych obejmuje: prowadzenie działań marketingowo-sprzedażowych na danym rynku, koordynację zamówień w APS Energia S.A., instalację i uruchomienie oraz obsługę techniczną w ramach gwarancji i po okresie gwarancji.

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

Podstawowe dane Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej APS Energia S.A.

Pełna nazwa:	APS Energia Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Strużańska 14, 05- 126 Stanisławów Pierwszy k/Warszawy
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	346520
REGON:	17370070
NIP:	125-11-78-954
Tel.:	(48) 22 762 00 00
Fax:	(48) 22 762 00 01
Strona www:	www.apsenergia.pl
e-mail:	aps@apsenergia.pl

2.2. Organizacja Spółki i Grupy Kapitałowej

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

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



W skład Grupy Kapitałowej APS Energia wchodzi następujące spółki:

- **APS Energia S.A.** – pełni rolę centrum operacyjnego Grupy oraz spółki holdingowej kontrolującej zarówno spółki dystrybucyjno-serwisowe w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Azerbejdżanie, Czechach, jak również ENAP SA, jednego z wiodących dostawców usług instalacyjno-montażowych w obszarze AKPiA oraz odnawialnych źródeł energii (OZE). Jednostka Dominująca
- **OOO APS Energia RUS** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Federacji Rosyjskiej (w 2008 r.), z siedzibą w Jekaterynburgu (Zoologicheskaja 99, 620149 Jekaterynburg). Spółka ma również swoje filie w Moskwie, Sankt Petersburgu, i Nowosybirsku. Główna działalność polega na produkcji oraz dystrybucji, montażu oraz serwisie urządzeń APS Energia. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Caucasus LLC** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Azerbejdżanu (w 2008 r.), z siedzibą w Baku (AZ-1000, Baku, Azerbajdżan, 3/5 Adillskenderov Street 2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Baku. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **TOO APS Energia Kazachstan** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Kazachstanu (w 2008 r.), z siedzibą w Ałmaty (Furmanova 117/62, 05 0000 Ałmaty). Główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń APS Energia. TOO APS Energia Kazachstan prowadzi działalność w trzech biurach – w Ałmaty, Astanie i Atyrau. Oprócz dystrybucji na rynku kazachskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Uzbekistanu, Turkmenistanu, Kirgistanu i Tadżykistanu. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Czech s.r.o.** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Republiki Czeskiej (w 2011 r.), z siedzibą w Pradze (Kubánské náměstí 1391/11, Praha 10, PSČ 100 00). Główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Pradze. Oprócz dystrybucji na rynku czeskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Słowacji, Węgier i Austrii. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **OOO APS Energia Ukraina** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Ukrainy (w 2012 r.), z siedzibą w Kijowie (01133, Kijów, Shorsa 33/2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Kijowie. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **ENAP S.A.** – spółka akcyjna zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice), powstała wskutek przekształcenia istniejącej wcześniej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Turk Elektrik Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi** - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ankarze pod adresem Armada İş Merkezi, Eskişehir Yolu, No: 6 Kat: 14 Ofis No: 1429 06520 Söğütözü. Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym wynosi 100%.

2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej APS Energia wchodziły: APS Energia S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 7 podmiotów o profilu produkcyjnym, usługowym i handlowym.

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

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

Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)				
Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	Przedmiot działalności	31.12.2017	31.12.2016
APS Energia S.A.	Polska/Stanisławów Pierwszy	j.w.		
OOO APS Energia RUS	Rosja/ Jekaterynburg	produkcja, dystrybucja, montaż oraz serwis urządzeń	100%	100%
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/ Baku	dystrybucja urządzeń	100%	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	dystrybucja oraz serwis urządzeń	100%	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli	100%	100%
APS Energia Czech s.r.o	Czechy/Praga	dystrybucja urządzeń	100%	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	dystrybucja urządzeń	100%	100%
APS Energia Turk Ltd. Sti.	Turcja/Ankara	dystrybucja urządzeń	100%	-

2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W pierwszej połowie 2017 r. miała miejsce rejestracja spółki zależnej APS Energia Turk Elektrik Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi w Ankarze (Turcja). Ponadto została zawieszona do 2020 r. działalność operacyjna spółki APS Energia Caucasus LLC z siedzibą w Baku (Azerbejdżan) ze względu na fakt, iż od 2014 r. nie odnotowywała ona istotnej sprzedaży.

2.2.4. Oddziały

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

2.3. Zmiany w zasadach zarządzania

W 2017 roku APS Energia S.A. nie wprowadzał zmian w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą i spółkami zależnymi.

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym spółek zależnych:

Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)		
Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	31.12.2017
OOO APS Energia RUS	Rosja/ Jekaterynburg	100%
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/ Baku	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	100%
APS Energia Czech s.r.o	Czechy/Praga	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	100%
APS Energia Turk Elektrik Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	Turcja/Ankara	100%

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

- Dom Maklerski Navigator S.A. — powiązanie osobowe przez osobę Dariusza Tenderendy - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta
- Piotr Szewczyk – Prezes Zarządu, Akcjonariusz Emitenta
- Paweł Szumowski – Wiceprezes Zarządu, Akcjonariusz Emitenta
- Antoni Dmowski – Konsultant naukowy, Akcjonariusz Emitenta
- Dariusz Tenderenda – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta
- Agata Klimek-Cortinovic – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Szewczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Sieradzki – Sekretarz Rady Nadzorczej, Akcjonariusz Emitenta
- Henryk Malesa Marian – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Maszkiewicz – członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta, Członek Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A., Akcjonariusz Emitenta
- Dariusz Drabiuk – członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta, Prezes Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A., Akcjonariusz Emitenta
- Tomasz Jagiełło – członek kluczowego personelu kierowniczego, Członek Zarządu jednostki zależnej ENAP S.A., Akcjonariusz Emitenta

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA

3.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Spółka oferuje wysokiej jakości rozwiązania w zakresie nowoczesnych systemów zasilania awaryjnego. Jako technologiczna firma projektowo–produkcyjna Spółka oferuje szeroką gamę nowoczesnych, energoelektronicznych urządzeń zasilających wraz z towarzyszącymi usługami, wychodzącymi naprzeciw specyficznym potrzebom klientów branżowych w energetyce, ciepłownictwie,


nafcie i gazie, chemii, metalurgii, przemyśle, telekomunikacji, trakcji a także w medycynie oraz sektorze obronnym. Systemy oferowane przez APS Energia S.A., oparte o własne oryginalne technologie, charakteryzują się wysokim stopniem funkcjonalności, wyróżniającym je na tle innych analogicznych wyrobów oferowanych na rynku.

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

- systemy zasilania awaryjnego odbiorników stało i zmiennoprądowych,
- systemy monitoringu i nadzoru układów zasilania,
- systemy kontroli dostępu i monitoringu wizyjnego,
- systemy monitoringu i nadzoru układów zasilania,
- systemy UPS,
- systemy bezprzerwowego zasilania silników asynchronicznych,
- systemy automatycznego nadzoru,
- falowniki,
- prostowniki,
- zasilacze buforowe,
- przemienniki częstotliwości,
- filtry aktywne,
- systemy zasilania wykorzystujące ogniwa paliwowe.

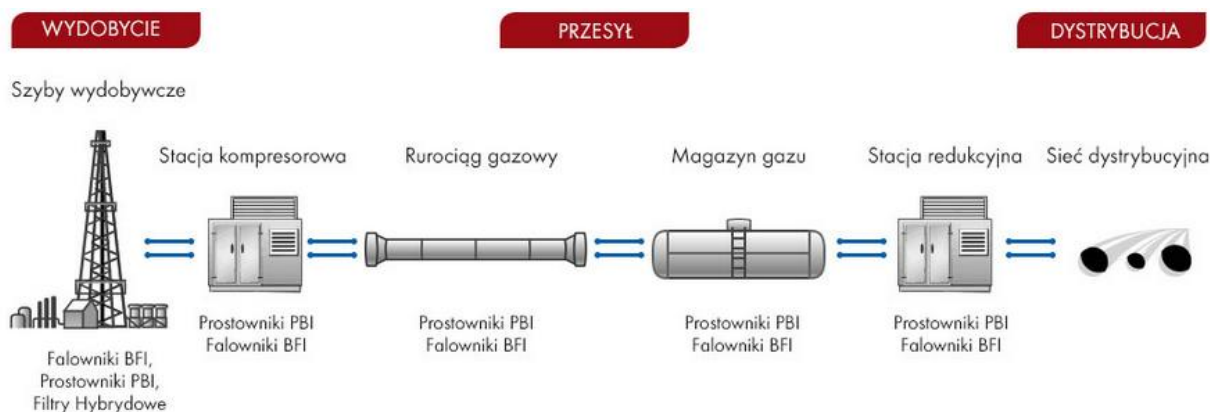
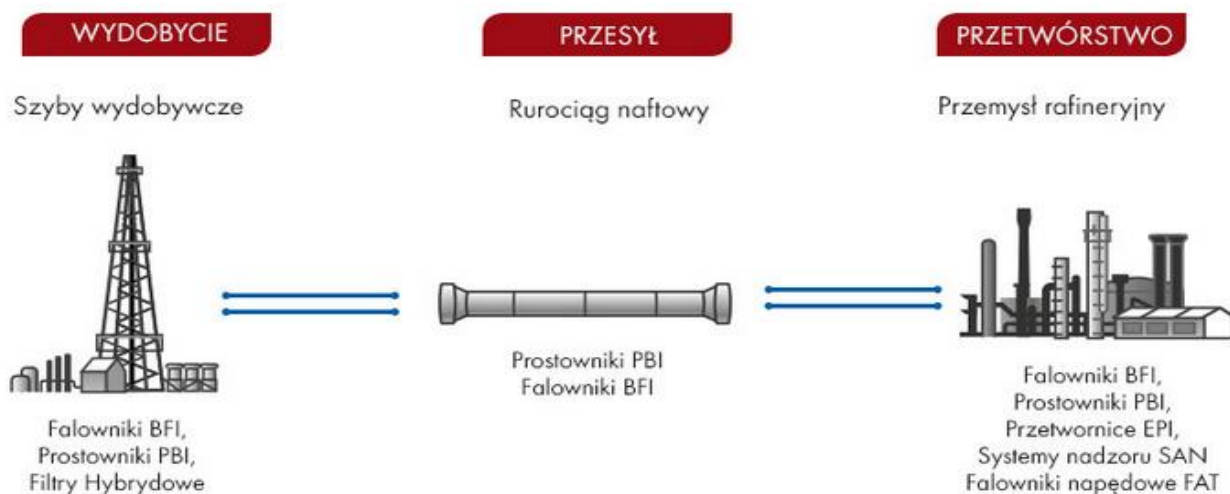
APS Energia S.A. z powodzeniem zbudował swoją reputację jako wiarygodnego dostawcy zaawansowanych rozwiązań UPS. Oprócz jakości produktu, Grupa zdobywa uznanie klientów za wysoki poziom obsługi klienta, wsparcie techniczne, a przede wszystkim za zrozumienie i umiejętność dostosowania się do indywidualnych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

Prezentacja wybranych produktów oferowanych przez Emitenta

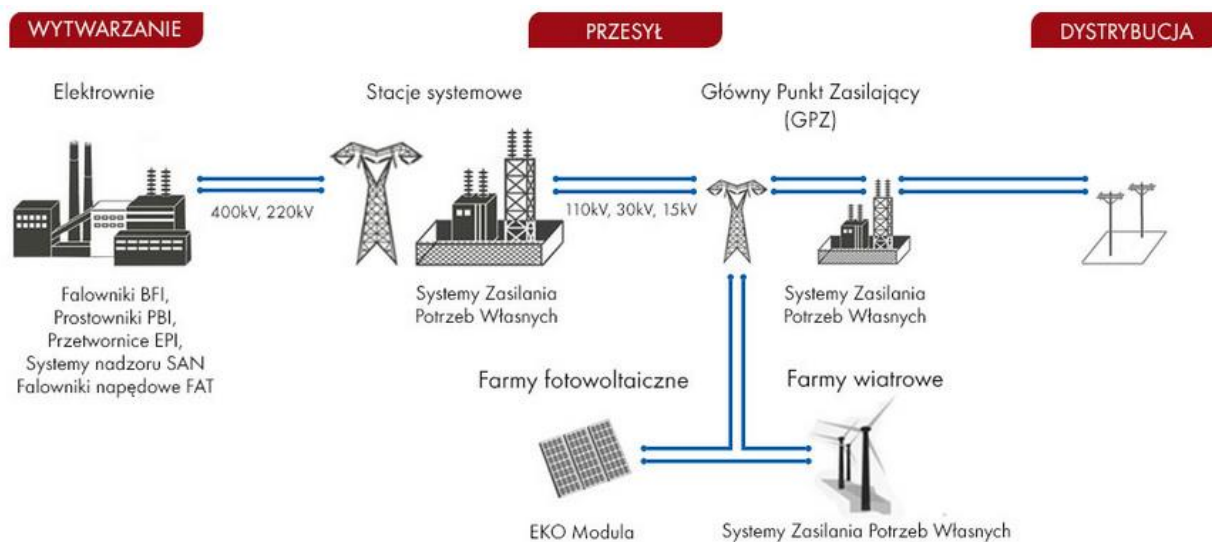
	Grupa produktowa	Opis systemu
Systemy prądu stałego (DC)	PBI	 Systemy PBI (prostowniki buforowe impulsowe) są urządzeniami zasilającymi prądu stałego dostosowanymi do potrzeb zakładów przemysłowych o wysokich wymaganiach niezawodności. Przeznaczone do zasilania odbiorników we współpracy z baterią lub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

Przykładowe zastosowanie produktów oferowanych przez Emitenta

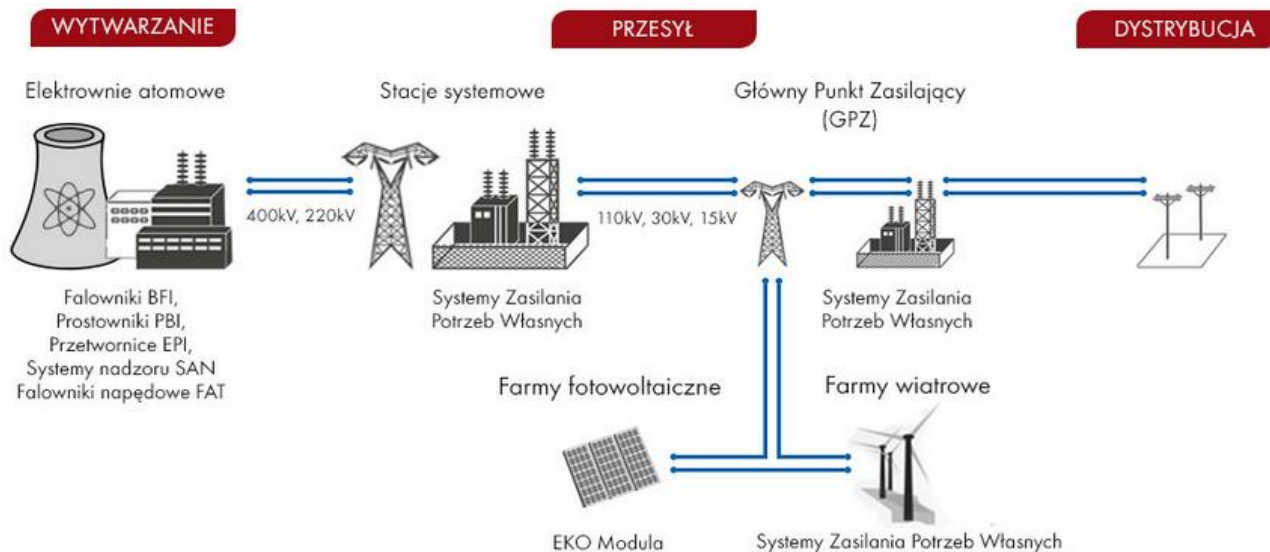
Na poniższym schematach **sieci naftowej** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



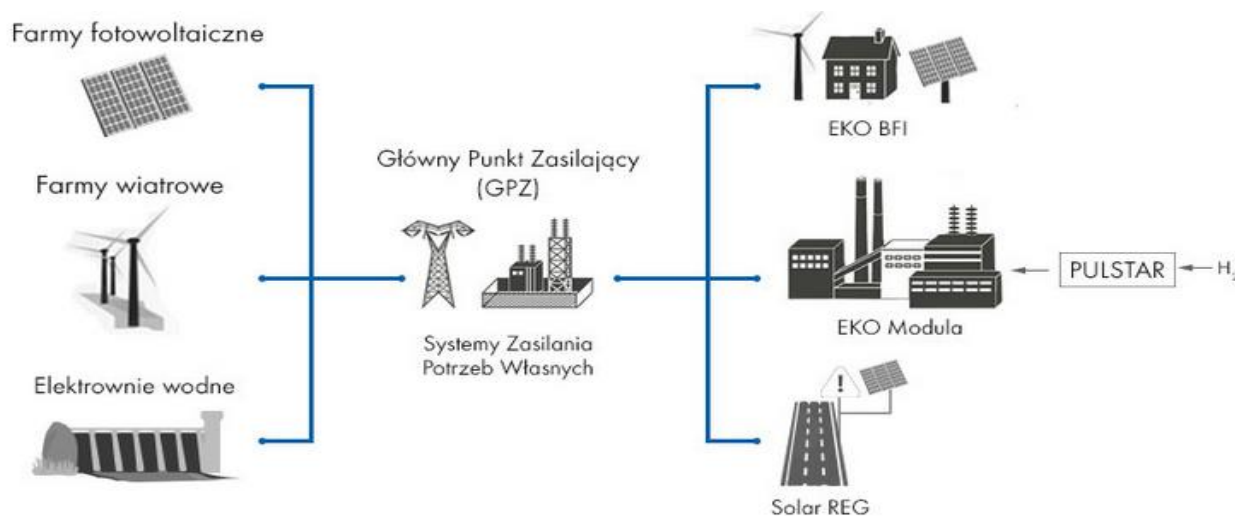
Na poniższym schemacie **sieci energetycznej** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



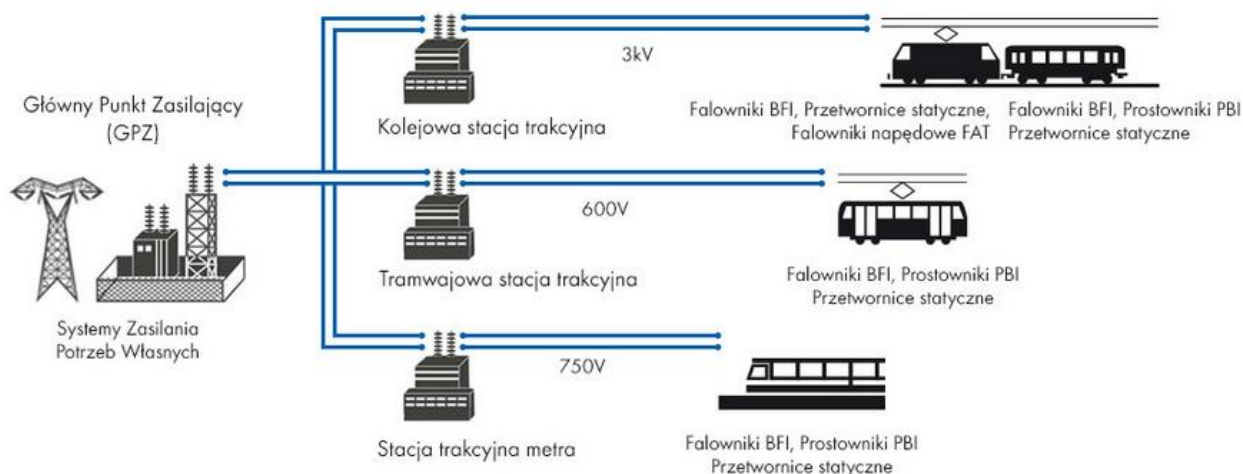
Na poniższym schemacie **sieci energetycznej (energia atomowa)** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



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



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



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

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

Obecnie działalność spółki ENAP S.A. skupia się na dwóch podstawowych segmentach:

- Usługodawca w zakresie dostawy, montażu i serwisu aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki (AKPiA) oraz prac elektrycznych i teletechnicznych,
- Usługi serwisowo-montażowe w energetyce alternatywnej (np. instalacja paneli fotowoltaicznych).

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

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

W segmencie odnawialnych źródeł energii ENAP S.A. działa jako dystrybutor lub oferuje instalację gotowych aplikacji przy użyciu zakupionych komponentów. Wśród oferowanych produktów znajdują się panele fotowoltaiczne, turbiny wiatrowe, agregaty prądotwórcze, falowniki fotowoltaiczne EKO oraz urządzenia będące kontrolerem ładowania baterii w systemach zasilanych panelami fotowoltaicznymi SOLAR-REG2. Rozwiązania w zakresie OZE są również oferowane na rynkach zagranicznych.

Konkretne inwestycje, zrealizowane przez ENAP S.A., to liczne instalacje fotowoltaiczne dla sygnałów drogowych – tzw. systemy hybrydowe (systemy fotowoltaiczne i wiatrowe) dla aktywnych sygnałów drogowych umieszczonych na drogach i autostradach oddalonych od punktów sieci konwencjonalnej bądź trudno dostępnych.

Spółka ENAP S.A. instaluje także małe elektrownie fotowoltaiczne i wiatrowe. - hybrydowe o mocy do 1 MW łącznie.

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

W 2013 r. uruchomiono laboratorium wysokich mocy do 2 MVA, które zostało zbudowane w ramach inwestycji w halę produkcyjną. Laboratorium służy do testowania urządzeń dużej mocy w szerokim zakresie napięć i prądów. Dotychczas Emitent korzystał z outsourcing'u tego typu usług.

Po usprzętowieniu, do hali produkcyjnej ENAP S.A., przeniesiono wybrane zakresy produkcji z siedziby Emitenta. Przeniesiona produkcja obejmuje m.in. montaż szaf zabezpieczeń, szaf automatyki, szafek kablowych i licznikowych.

Przykładowo w zakresie usług związanych z AKPiA, po pracach remontowych ENAP S.A. uruchamiała w Elektrowni Dolna Odra (PGE) turbospół nr 6 o mocy 200MW. Remont AKPiA dotyczył zarówno części okołoturbinowej, jak i samej turbiny. Po raz pierwszy w historii ENAP S.A. wykonano prace remontowe w obrębie korpusów i izolacji termicznej maszyny wirującej. Również po raz pierwszy ENAP S.A. odpowiadała za kontrolę układów regulacji turbospółu w trybie pracy „z wiodącą turbiną”.

3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Produkty dla trakcji dynamicznej

Od 2013 r. w ramach organizacji Emitenta działa Departament Trakcji (T&T –Traction & Transport), którego zadaniem jest przygotowanie produktów dla trakcji jezdnej tj. tramwajów, metra, trolejbusów, wagonów oraz innych zespołów trakcyjnych, w których mogą zostać wykorzystane urządzenia do zasilania urządzeń pokładowych oraz napędów.

Branża T&T jest obecnie najbardziej dynamicznie rozwijającym się i największym spośród segmentów rynku systemów zasilania obsługiwanych przez Emitenta. Z uwagi na nadrobienie w Polsce zaległości inwestycyjnych w komunikacji publicznej, zwłaszcza kolejowej, sytuacja taka utrzyma się przez kilkanaście kolejnych lat. Aktualnie udział Emitenta, w tym rynku jest niewielki, jednak systematycznie staje się głównym nośnikiem rozwoju Grupy, dzięki już podpisanym i realizowanym zamówieniom na kolejne kwartały.

Emitent w pierwszym kroku rozwija systemy do zasilania urządzeń pokładowych, (których rolą jest utrzymanie ciągłości i jakości zasilania odbiorników pokładowych np. systemów klimatyzacyjnych i wentylacyjnych wykorzystujących energię z sieci trakcyjnej) w zespołach trakcyjnych i tramwajach, a w dalszej kolejności do napędów. Spółka od lat ściśle współpracuje z integratorami rynku trakcji w Polsce i na świecie.

W segmencie trakcji dynamicznej aktywni i potencjalni klienci Spółki to m.in. PESA, Newag i Solaris (tramwaje) oraz pośrednio miasta - ostatnio obserwuje się, że miasta kupują nowe składy tramwajowe i modernizują tabor. Nowym kierunkiem są inwestycje w autobusy z napędem elektrycznym.

Nowym, dynamicznie rozwijającym się projektem R&D jest budowa nowoczesnych przetwornic statycznych, falowników napędowych w oparciu o technologię IGBT dedykowanych do pojazdów METRA, tramwajów, trolejbusów, pojazdów szynowych, elektrycznych zespołów trakcyjnych lokomotyw jak i wagonów.

Od czerwca 2015 roku APS Energia S.A. realizuje dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 projekt rozwojowy zakładający zaprojektowanie i budowę innowacyjnej przetwornicy napięciowej 3kV/3x400V-380V/24V dla sektora T&T (energooszczędny system zasilania dla lokomotyw, wagonów oraz innych pojazdów szynowych).

Ważnym krokiem w rozwoju departamentu T&T było otrzymanie przez APS Energia S.A. „Świadectwa zgodności”, które umożliwiła dostawy sprzętu bez konieczności przeprowadzania FAT, czyli testów odbioru technicznego urządzeń w firmie z udziałem zewnętrznych ekspertów. Fakt posiadania takiego dokumentu przez nieliczne podmioty stawia Emitenta w wąskim gronie dostawców spełniających najostrejsze kryteria oceny jakości. Dokument ten stanowi dowód najwyższego zaufania dla produktów APS Energia S.A., organizacji produkcji oraz kontroli jakości.

Certyfikat IRIS dla APS Energia S.A.

W kwietniu 2017 r. został przeprowadzony u Emitenta audyt kontrolny systemu zarządzania biznesem wg standardu IRIS rev. 02.1 (międzynarodowy standard przemysłu kolejowego, ang. International Railway Industry Standard) – norma, przeznaczona dla przemysłu kolejowego, która rozszerza wymagania normy ISO 9001:2008 (system zarządzania jakością). IRIS rev. 02.1 obejmuje ocenę rzeczywistych procesów, jak również audytowanie oraz metodykę zdobywania ocen. Utrzymanie certyfikatu wg standardu IRIS rev. 02.1 przez spółkę APS Energia S.A. umożliwi dalszą sprzedaż urządzeń trakcyjnych do producentów wagonów i lokomotyw.

Standard IRIS (International Railway Industry Standard) został opracowany przez Europejskie Zrzeszenie Przemysłu Kolejowego (UNIFE), którego członkami są najwięksi producenci z tej branży w Europie (m.in. Bombardier Transportation, Alstom Transportation, Siemens Transportation i Ansaldo Breda). Celem jego wprowadzenia była poprawa jakości oraz niezawodności taboru kolejowego w całym łańcuchu dostaw. Certyfikat IRIS zastępuje świadectwa wystawiane przez poszczególnych producentów taboru, dlatego ubiega się o niego większość firm rozpoczynających działalność na rynku kolejowym.

Energetyka atomowa

Poza rynkiem trakcji dynamicznej, Grupa Kapitałowa APS Energia inwestuje w rozwój oferty dedykowanej dla energetyki atomowej, ze względu na ogromny potencjał tego sektora, w szczególności na rynkach wschodnich, gdzie budowanych jest kilka bloków elektrowni rocznie. Departament R&D prowadzi na bieżąco prace badawczo-rozwojowe związane z opracowaniem systemów dla zastosowania w energetyce atomowej (Rosatom i Energoatom), jednocześnie przechodząc rygorystyczny proces dopuszczenia. Weryfikacji podlegają zarówno urządzenia, jak i proces produkcyjny, który z punktu widzenia klienta (Rosatom) musi zagwarantować najwyższą jakość i niezawodność systemów, które będą dostarczane i instalowane w strefie bezpośrednio zabezpieczającej rdzeń reaktora. Proces certyfikacji na potrzeby dostaw dla energetyki atomowej (Rosatom) został uzupełniony o dodatkowe testy i finalnie zakończony.

Dzięki doświadczeniom Emitent zakończył z sukcesem testy prostowników tyrystorowych typu PBIT. Prostowniki te są przeznaczone do pracy w energetyce nuklearnej w stałoprądowych systemach zasilania wykorzystujących baterię buforową. Z uwagi na specyficzne wymagania tej gałęzi energetyki w układach chłodzenia bloków mocy zasilaczy nie stosuje się wentylatorów, bazując na chłodzeniu konwekcyjnym. Ponadto konstrukcja mechaniczna urządzeń umożliwia ich instalację w rejonach o wysokim ryzyku wystąpienia wstrząsów tektonicznych. Prostowniki wyposażone są w bufor zdarzeń i bufor archiwalny umożliwiające rejestrację stanów pracy zasilacza, ponadto wyposażone są porty USB 2.0 pozwalające na komunikację z systemem komputerowym.

Certyfikat Underwriters Laboratories (UL)

W pierwszej połowie 2017 r. Spółka sfinalizowała opracowanie prototypowych urządzeń spełniających normy amerykańskie. Zostało to potwierdzone certyfikatem Underwriters Laboratories (UL, raport bieżący nr 13/2017 z dnia 18 lipca 2017 r.). Uzyskanie certyfikatu umożliwi sprzedaż produktów Spółki objętych certyfikatem na rynku amerykańskim i kanadyjskim.

3.3. Informacje o rynkach zbytu

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

Emitent realizuje zamówienia dla przedsiębiorstw z następujących sektorów:

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

Urządzenia Grupy pracują m.in. na polach wydobywczych światowych koncernów naftowych. Wśród klientów Grupy są m.in. PKN Orlen, Gaz-System, Vatennfall, Nord Stream, South Stream. Ponadto jednym z najważniejszych klientów Grupy jest Gazprom – APS Energia S.A. jest jedną z czterech firm, których urządzenia są wykorzystywane w instalacjach Gazpromu. Urządzenia Grupy dostarczane są również do Rosatom i Rosneft.

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

Popyt na produkty Emitenta wynika przede wszystkim z:

- udziału w nowych inwestycjach w energetyce, przemyśle rafineryjnym, gazownictwie, trakcji i transporcie oraz innych branżach, które zgłaszają zapotrzebowanie na nieprzerwane dostawy energii,
- modernizacji sprzętu starszego typu (niewyprodukowanego przez Emitenta).

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

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

ENAP S.A. regularnie wykonuje prace zarówno w kraju (Elektrownia Enea Wytwarzanie w Kozienicach, Elektrownia Stalowa Wola, Elektrownia Bełchów, Elektrociepłownie Siekierki, Żerań i Białystok, Zakłady Azotowe „Puławy”, ANWIL Włocławek, PCC Rokita), jak i zagranicą (Elektrenai PP Litwa, NARVA Łotwa, REK Bitola Macedonia, HYCO Rotterdam Holandia, Karlshamnverket PP Szwecja).

Emitent sukcesywnie zwiększa swój udział w sektorze T&T. Wśród klientów Grupy możemy wymienić takie krajowe firmy jak PESA Bydgoszcz S.A. czy H. Cegielski-Poznań.

Emitent nie jest uzależniony od żadnego odbiorcy. W 2017 roku żaden z klientów nie przekroczył 10% przychodów skonsolidowanych Grupy Kapitałowej APS Energia.

Ponadto Emitent działa zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Dominującym rynkiem pod względem sprzedaży w 2017 roku był rynek polski, który charakteryzuje się obecnie znaczną liczbą inwestycji prowadzonych w sektorze energetycznym oraz T&T. Na rynku polskim Grupa odnotowała wzrost sprzedaży r/r na poziomie 6%.

Pomimo osłabienia rosyjskiej waluty i trudności wynikającej z dekoniunktury Grupa w minionym 2017 roku wypracowała sprzedaż na rynku rosyjskim na poziomie roku 2016.

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.							
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	39 351	56 413	22 540	31 312	2 550	0	11
Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.							
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	37 141	46 330	11 121	32 971	2 171	-	67

3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia

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

Do najważniejszych materiałów i towarów nabywanych przez Emitenta należą:

- Drobne elementy elektroniczne oraz półprzewodniki mocy – do głównych dostawców należą Semikron, Mitsubishi, Texas Instruments, Atmel, Maxis,
- Szafy sterownicze – do głównych dostawców należy Rittal,
- Podzespoły elektromagnetyczne oraz transformatory – do głównych dostawców należą IMEL/Trafomec, Sigma Electronics,
- Baterie przemysłowe, które są jedynym samodzielnym ogniwem dostarczanych systemów, które nie jest produkowane przez Emitenta. Do głównych dostawców baterii należą globalni gracze tacy jak: FIAMM, Sunlight i Hoppecke,
- Kable – do głównych dostawców należą NKT Cables, Technokabel, TELE-FONIKA Kable.

W opinii Zarządu Emitent nie jest uzależniony od żadnego dostawcy tzn. udział żadnego z dostawców nie przekracza 10 % przychodów ze sprzedaży. W każdej z grup asortymentowych źródłem zaopatrzenia jest przynajmniej dwóch niezależnych od siebie dostawców. Dostawy realizowane są na podstawie umów ramowych i wieloletniej współpracy.

Wszystkie elementy kluczowe dla produkowanych systemów są montowane w siedzibie Emitenta. Emitent dysponuje własnym, wewnętrznym magazynem komponentów niezbędnych w trakcie procesu produkcyjnego.

Ponad 80% zakupów zaopatrzeniowych Grupy realizowanych jest w Polsce. Proces zaopatrzenia uruchamiany jest z chwilą przyjęcia zamówienia złożonego przez klienta. Część materiałów, o dłuższym terminie dostaw zabezpieczona jest we własnym magazynie.

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

3.5. Inwestycje

3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W 2017 r. Grupa poniosła łączne nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 3,9 mln zł, a rozliczyła na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne 3,8 mln. zł w porównaniu z nakładami w roku 2016 na poziomie 27,7 mln. zł. Dominująca część nakładów została poniesiona przez APS Energia S.A. na koszty prac rozwojowych oraz odtworzenie majątku trwałego.

Rozliczone nakłady na Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne		
(tys. PLN)	2017	2016
Rzeczowe aktywa trwałe	2 493	26 977
Grunty	-	2 158
Budynki i budowle	24	21 124
Maszyny i urządzenia	1 296	1 941
Środki transportu	1 080	767
Pozostałe środki trwałe	93	987
Wartości niematerialne	1 370	710

Rozliczone nakłady na Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne		
(tys. PLN)	2017	2016
Razem	3 863	27 687

Nakłady na działalność badawczo-rozwojową

Grupa na bieżąco ponosi nakłady inwestycyjne przeznaczone na dalszy rozwój swoich urządzeń. W 2017 roku zespół R&D prowadził 4 projekty (1 projekt dedykowany dla przemysłu, 3 dla trakcji i transportu). W fazie przygotowania do realizacji Emitent zamierza prowadzić kolejny projekt rozwojowy dotyczący systemu dla klientów z segmentu trakcji i transportu oraz jeden dla zastosowań przemysłowych. Dzięki podjętym inwestycjom powstały już takie produkty jak, stacje ładowania pojazdów elektrycznych czy magazyny energii, na które już składane są pierwsze zamówienia.

Wydatki ponoszone na działalność badawczo-rozwojową są traktowane jako wydatkowanie inwestycyjne.

Kwota nakładów poniesionych przez Grupę na działalność badawczo-rozwojową w okresie 2016- 2017 r. została przedstawiona w tabeli poniżej:

Inwestycje R&D		
tys. PLN	2017	2016
Nakłady na badania i rozwój	1 133	567

Obecnie prowadzone główne inwestycje

Emitent obecnie realizuje prace przedwdrożeniowe w projekcie zintegrowanego systemu informatycznego Grupy.

Jednocześnie Grupa na bieżąco prowadzi projekty badawczo-rozwojowe i certyfikacyjne, związane z nowymi produktami i rynkami.

Zakup nowej linii technologicznej do produkcji elektronicznych układów scalonych

W 2017 r. zakończony został proces uruchomienia nowej linii technologicznej SMD (linii do produkcji elektronicznych układów scalonych), która pozwoli usprawnić produkcję układów scalonych, zwłaszcza na potrzeby nowych wyrobów.

W dniu 21 sierpnia 2017 r. Alior Bank S.A. udzielił APS Energia S.A. kredytu inwestycyjnego w kwocie 858 tys. PLN na zakup linii do produkcji elektronicznych układów scalonych (SMD). Okres spłaty został określony na 20 sierpnia 2022 r.

Zakup i wdrożenie nowego systemu informatycznego

Grupa planuje zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego ERP dla całej Grupy Emitenta. Zintegrowany system informatyczny będzie umożliwiał kompleksowe monitorowanie i raportowanie procesów zachodzących w działalności Emitenta. Przedmiot planowanej inwestycji jest analizowany, wdrożenie planowane jest na drugą połowę 2018 r.

Zarząd szacuje, że wydatki inwestycyjne związane z wdrożeniem systemu wyniosą do 2,0 mln zł.

Emitent przeprowadził już wstępny audyt i analizę procesów zachodzących w Grupie oraz potencjalnych narzędzi wspomagających i optymalizujących produkcję. W kolejnych etapach Emitent przeprowadzi wdrożenie narzędzi wspomagających proces produkcyjny oraz integrację systemu ERP i systemów księgowych w ramach Grupy.

Zakup i wdrożenie nowego systemu informatycznego zostaną sfinansowane kredytem bankowym, instrumentami dłużnymi lub środkami finansowymi wygenerowanymi przez Grupę. Pod uwagę brana jest także możliwość skorzystania z dostępnych programów dotacyjnych.

Inwestycje w prace badawczo-rozwojowe i certyfikacje

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

Prowadzone inwestycje w rozwoju nowych produktów są priorytetem w prowadzonej strategii poszerzania oferty posiadanych urządzeń, jak również docierania do nowych rynków. Poniesione w 2017 r. nakłady, jak również obecnie realizowane inwestycje umożliwią zabezpieczenie portfela zamówień na najbliższe lata przy jednoczesnym zwiększaniu udziału w rynku w strategicznych dla Emitenta sektorach.

Efektom prowadzonych działań jest powstała we współpracy ze spółką Energy Factor innowacyjna stacja ładowania pojazdów elektrycznych. Szybka stacja ładowania dużej mocy, pozwala na znaczne skrócenie czasu ładowania. Nieduże gabaryty i

nowoczesny wygląd sprawia, że idealnie wkomponuje się ona w otoczenie. Stacja może być montowana w warunkach domowych oraz miejscach publicznych, takich jak:

- miejska infrastruktura i transport publiczny,
- komunikacja miejska (np. zajezdnie, postoje taksówek),
- garaże,
- parkingi (np. hotele, restauracje, szpitale, itp.),
- miejsca postojowe na autostradach,
- lotniska,
- stacje kolejowe benzynowe,
- stacje benzynowe,
- stacje serwisowe.

Inwestycje w prace badawczo-rozwojowe i certyfikaty zostaną sfinansowane kredytem bankowym lub instrumentami dłużnymi lub środkami finansowymi wygenerowanymi przez Grupę.

3.5.2. Lokaty kapitałowe

Grupa Kapitałowa nie posiadała w 2017 r. lokat kapitałowych - nie dokonywała zakupów jednostek funduszy inwestycyjnych, dłużnych papierów wartościowych, akcji ani udziałów podmiotów.

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

3.6. Informacja o umowach

3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej

W 2017 roku podmioty z Grupy Kapitałowej APS Energia nie zawierały umów, które zostały sklasyfikowane jako znaczące.

Jako kryterium uznania Umowy za znaczącą Emitent przyjął 10 % kapitałów własnych.

3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek obowiązujących w 2017 roku

W 2017 r. Grupa Kapitałowa APS Energia kontynuowała następujące umowy kredytowe (wg stanu na koniec grudnia):

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2017					
Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
Alior Bank S.A. /Kredyt w rachunku bieżącym	3 500	3 039	PLN	3,23%	2018-06-19
Alior Bank S.A. /Kredyt inwestycyjny	2 800	1 372	PLN	5,07%	2021-11-02
mBank / Kredyt w rachunku bieżącym	1 200	1 105	PLN	5,07%	2018-05-18
Alior Bank SA/ Kredyt hipoteczny	3 000	2 492	PLN	5,07%	2023-12-29
Alior Bank S.A. /Kredyt inwestycyjny	1 570	1 323	PLN	5,07%	2023-08-30
Alior Bank S.A. /Kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność	1 700	301	PLN	4,63%	2018-01-02
Alior Bank S.A. / Kredyt inwestycyjny	858	292	PLN	6,18%	2022-08-22
Alior Bank S.A. kredyt na bieżąca działalność	5 000	4 986	PLN	4,39%	2018-06-29
Pożyczka od akcjonariusza Emitenta	1 000	1 000	PLN	5,12%	45 dni od wypowiedzenia umowy
Alior Bank S.A./ Kredyt inwestycyjny	4 600	1 119	PLN	7,71%	2022-01-31
Alior Bank S.A. /Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	3 760	PLN	4,68%	2018-07-02
Banks CSOB Faktoring	979	18	CZK	4,57%	Nieokreślony / 3 m-ce wypowiedzenia
Kredyt w rachunku bieżącym	326	109	CZK	4,00%	Nieokreślony
Kredyt samochodowy	68	47	CZK	5,00%	2020-07-14
Pozostałe (karta kredytowa)	65	3	CZK	18%	nieokreślony
RAZEM	-	20 965	-	-	-

3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w 2017 roku

W 2017 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana ani rozwiązana.

3.6.2.3. Umowy kredytowe i pożyczki zawarte w 2017 roku

Wszystkie obowiązujące na dzień 31.12.2017 r. umowy kredytowe zaprezentowano w punkcie 3.6.2.1.

W dniu 07.03.2017 spółka APS Energia S.A. podpisała umowę na kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność na kwotę 1,7 mln zł, z efektywnym oprocentowaniem wynoszący 4,63% i terminem spłaty 2018-01-02, a spółka ENAP S.A. w dniu 08.02.2017 r. na kredyt nieodnawialny, na kwotę 0,7 mln zł na działalność bieżącą z oprocentowaniem 4,23% oraz terminem wymagalności 2017-05-31. Dnia 21 sierpnia 2017 r. Emitent podpisał umowę na kredyt inwestycyjny związany ze zwiększeniem kompetencji w zakresie R&D oraz dywersyfikacji działalności o nowe innowacyjne produkty na kwotę 858 tys. zł, z oprocentowaniem 6,18% i terminem spłaty do 2022-08-22 r. Spółka APS Energia S.A. w dniu 14.12.2017 r. otrzymała na podstawie podpisanej umowy kredyt na bieżącą działalność w kwocie 5 mln zł z oprocentowaniem wynoszącym 4,39% oraz terminem spłaty 2018-06-29. W 2017 roku żadna ze spółek Grupy nie udzielała pożyczek.

3.6.3. Inne znaczące umowy

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

Wykaz najważniejszych polis ubezpieczeniowych obowiązujących na koniec 2017 roku przedstawiono poniżej:

Polisy						
Nr polisy	Zakres	Przedmiot ubezpieczenia	Suma ubezpieczeniowa	Ubezpieczony	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel
436000133053	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	4 000 000 EUR	APS ENERGIA S.A. ENAP S.A. PM Energetyka Piotr Mroczek	27.12.2017 – 20.07.2018	STU ERGO HESTIA S.A.
436000133110	elektronika	elektronika Mikrotech S.A.	203 000 PLN	MIKROTECH S.A.	21.07.2017 - 20.07.2018	STU ERGO HESTIA S.A.
436000133064	Cargo	transport środków obrotowych	2 000 000 PLN	APS ENERGIA S.A.	21.07.2017 – 20.07.2018	STU ERGO HESTIA S.A.
436000133107	majątek , elektronika	Stanisławów / linia montażowa A-Vista	26 mln PLN + 197 000 elektr. / 1 192 tys. PLN	APS ENERGIA S.A.	21.07.2017 – 20.07.2018	STU ERGO HESTIA S.A.
436000100969	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	4 000 000 PLN	APS ENERGIA S.A.	16.06.2016 – 31.12.2021	STU ERGO HESTIA S.A.
000-17-444- 05930084	OC władz spółek	Zakres prowadzone działalności	20 mln PLN	APS ENERGIA S.A.	17.03.2017 - 16.03.2018	TUIr Allianz Polska S.A.
903012033908	NNW + koszty leczenia	Produkcja elementów elektronicznych	20 + 150 tys. PLN	APS ENERGIA S.A.	08.04.2017 – 07.04.2018	STU ERGO HESTIA S.A.
436000133157	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	3 000 000 EUR	ENAP S.A.	22.03.2017 – 20.07.2018	STU ERGO HESTIA S.A.
436000133148	CAR	budowy ENAP na terenie RP	6 700 000 PLN	ENAP S.A.	21.07.2017 – 20.07.2018	STU ERGO HESTIA S.A.
436000133150	maj. + elektr.	budynek, wyposażenie, środki obrotowe, elektronika	4 100 000 +70 000 PLN	ENAP S.A.	21.07.2017 – 20.07.2018	STU ERGO HESTIA S.A.
436000133152	ogniwa	instalacja fotowoltaiczna	350 000 PLN	ENAP S.A.	21.07.2017 – 20.07.2018	STU ERGO HESTIA S.A.

3.6.4. Poręczenia i gwarancje

3.6.4.1. Otrzymane poręczenia i gwarancje

W 2017 roku nie wystąpiły poręczenia i gwarancje przekraczające 10 % kapitałów własnych emitenta.

3.6.4.2. Udzielone poręczenia i gwarancje

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

Udzielone przez Grupę Kapitałową APS Energia poręczenia i gwarancje				
Wyszczególnienie	Waluta	31.12.2017	31.12.2016	
gwarancja bankowa Polimex-Mostostal SA	PLN	-	33	
gwarancja bankowa dla Aldesa Nowa Energia	PLN	8	8	
gwarancja bankowa dla Elektrobudowa SA	PLN	57	57	
gwarancja bankowa dla Revico S.A.	PLN	174	-	
gwarancja bankowa dla Polimex Opole	PLN	1 901	2 911	
gwarancja bankowa dla Mitsubishi Hitachi Power Systems	PLN	-	326	
gwarancja bankowa dla Energoatom	EUR	-	487	
gwarancja bankowa dla Elemont	PLN	34	-	
gwarancja bankowa dla Siemens	PLN	15	-	
gwarancja bankowa dla Termomecanica	PLN	30	-	
gwarancja bankowa dla Lotos Asphalt Sp. z o.o.	PLN	87	-	
gwarancja bankowa dla PGE Dystrybucja	PLN	11	-	
gwarancja bankowa dla KT Kinetics Technology SpA	PLN	140	-	
gwarancja bankowa dla Budimex S.A. oraz Técnicas Reunidas S.A.	PLN	972	-	
gwarancja bankowa dla PSE S.A.	PLN	8	-	
gwarancja należytego wykonania Savex S.A.	PLN	-	50	
gwarancja należytego wykonania MHPS EUROPE GMBH	PLN	-	3	
gwarancja należytego wykonania Metso Automation Polska Sp. z o.o.	PLN	-	64	
gwarancja należytego wykonania umowy Mitsubishi	PLN	195	195	
gwarancja należytego wykonania umowy Mitsubishi	PLN	195	195	
gwarancja rękojmi Doosan	PLN	61	21	
gwarancja rękojmi Rafako	PLN	546	546	
gwarancja jakości i rękojmi Instal	PLN	137	137	
gwarancja jakości i rękojmi ABB Sp.z o.o	PLN	92	92	
gwarancja należytego wykonania umowy Rafako	PLN	179	177	
gwarancja należytego wykonania umowy Polimex Mostostal	PLN	318	120	
gwarancja rękojmi i jakości Plesmar	PLN	18	18	
gwarancja przetargowa ENEA	PLN	91	-	
gwarancja bankowa należytego wykonania ZRE Katowice S.A.	PLN	95	-	
gwarancja bankowa należytego wykonania Sumitomo	PLN	72	-	
gwarancja bankowa OOO "Технодом-Томилино"	PLN	563	-	
Razem		5 999	5 440	

Udzielone poręczenia i gwarancje w ramach Grupy Kapitałowej APS Energia				
Wyszczególnienie	Waluta	31.12.2017	31.12.2016	
gwarancja bankowa dla APS Energia Czechy (FIAMM)	EUR	1 251	1 327	
gwarancja bankowa dla APS Energia Czechy (ABB SRO)	EUR	-	333	
gwarancja bankowa dla APS Energia Czechy (Cetin)	EUR	78	82	
poręczenie za spłatę kredytu inwestycyjnego Enap SA	PLN	4 600	4 600	
poręczenie za spłatę limitu na produkty o charakterze gwarancyjnym Enap SA	PLN	3 000	3 000	
poręczenie za spłatę kredytu obrotowego APS Energia Czechy	CZK	2 122	2 128	
poręczenie za spłatę limitu na spłatę kredytu w rachunku bieżącym w AB Enap SA	PLN	4 000	4 000	
APS RUS poręczenie spłaty limitu na produkty o charakterze gwarancyjnym	RUB	1 812	2 040	
Razem		16 863	17 510	

3.6.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały uwzględnione w Skonsolidowanym raporcie finansowym Grupy Kapitałowej APS Energia za 2017 rok.

3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach

3.7.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie 2017 roku

W związku z prowadzoną strategią rozwoju Grupy Kapitałowej APS Energia, w szczególności w zakresie wzmocnienia pozycji oraz dalszego rozwoju na perspektywicznych rynkach geograficznych i wskazania przy tym na rynek turecki, Zarząd APS Energia S.A. w dniu 16 lutego 2017 r. podjął decyzję o utworzeniu na terenie Turcji spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w 100% zależnej od Emitenta - APS ENERGIA TURK ELEKTRİK SANAYİ VE TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ z siedzibą w Ankarze. Zawiązanie spółki zależnej służy uzyskaniu możliwości bezpośrednich dostaw systemów zasilających Emitenta do potencjalnych klientów realizujących projekty inwestycyjne w Turcji i wymagających zakupów wyłącznie od podmiotów prawa lokalnego. W ocenie Spółki rynek turecki stanowi interesujący kierunek rozwoju dla Grupy Kapitałowej w kontekście realizowanej rozbudowy zdolności produkcji energii elektrycznej w tym kraju oraz bardzo aktywnej działalności dużych tureckich przedsiębiorstw z branży elektro budowlanej w krajach Bliskiego Wschodu, Azji Centralnej, Kaukazu, Europie Południowo-wschodniej i Afryce.

W dniu 29 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta. podjęło uchwałę nr 15/2017 w przedmiocie zmian Statutu. Zestawienie zmian Statutu Emitenta zostało przekazane raportem bieżącym nr 5/2017 z dnia 28 kwietnia 2017r. Zmiany wiążą się z upoważnieniem Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie od dnia 30 czerwca 2017 r. do dnia 28 maja 2020 r. o kwotę nie wyższą niż 500.000,00 zł - kapitał docelowy, tj. z kwoty 5.637.098,80 zł do kwoty nie wyższej niż 6.137.098,80 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.500.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł.

Sytuacja rynkowa

Utrzymująca się słaba kondycja rosyjskiej gospodarki i stosunkowo niski kurs rubla niekorzystnie wpływają na sytuację Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej, dla której Rosja pozostaje głównym kierunkiem eksportowym.

Popyt na wyroby Emitenta w Rosji osłabiany jest przez utrzymujący się niski poziom notowań ropy naftowej, który nie sprzyja realizacji nowych inwestycji w branży naftowej. Z tego powodu, liczona w rublach sprzedaż Grupy w 2017 r. w Rosji była niższa od zakładanej.

Choć rynek rosyjski ma wciąż ogromny potencjał, Jednostka Dominująca inicjuje sprzedaż w Iranie i Turcji, gdzie planowane są duże inwestycje, dzięki nowo utworzonej spółce zależnej APS Energia Turk Ltd. Sti.. Trwają też intensywne prace nad uruchomieniem sprzedaży do USA, głównie dla branży energetycznej, czego dowodem jest zakończony proces certyfikacji UL umożliwiający dostawy pierwszych urządzeń na rynek amerykański.

Jednocześnie Emitent zauważa na rynku zdecydowanie obniżenie uzyskiwanych marż na sprzedaży, co jest wynikiem nasilonej konkurencji zarówno krajowej, jak i zagranicznej.

Sprzedaż i portfel zamówień Grupy Kapitałowej APS Energia

Wartość portfela zamówień Grupy na datę sporządzenia sprawozdania, do zrealizowania w 2018 jest najwyższy w historii działalności Grupy i przekraczała 43,5 mln zł. W kontraktach przeważają projekty realizowane na rynku krajowym. Rośnie m.in. sprzedaż dla energetyki i sektora T&T, ze względu na wzmożone inwestycje w tych sektorach. Sytuacja taka powinna utrzymać się do końca 2019 roku. Emitent w drugiej połowie 2017 r. podpisał znaczące umowy na dostawę oferowanych urządzeń zarówno w kraju, jak i zagranicą:

- ze spółką OOO Rusatom Overseas (OOO PAOC) dla zabezpieczenia pierwszego i drugiego energobloku Kurskiej Elektrowni Atomowej-2 opiewającą na kwotę ponad 14 mln zł netto (raport bieżący nr 16/2017 z dnia 6 września 2017 r.);
- ze spółką OOO Gazprom Invest na dostawę urządzeń zasilających system magistral gazociągów Uchta-Torzok i Bowanenkowo-Uchta o łącznej wartości ponad 12,6 mln zł netto (raport bieżący nr 18/2017 z dnia 7 listopada 2017 r.);
- ze spółką H. Cegielski – Fabryka Pojazdów Szynowych Sp. z o.o. na dostawę przetwornic statycznych podwagonych oraz systemów diagnostyki wagonu opiewającą na łączną kwotę ponad 16,5 mln zł netto (raport bieżący nr 20/2017 z dnia 20 grudnia 2017 r.).

Grupa kontynuuje realizację portfela zleceń na bieżący rok, jak również zabezpiecza portfel zamówień na kolejne lata, także na zagranicznych rynkach. Startuje w kilku dużych projektach m.in. z branży energetyki atomowej. Przeniesienie do nowego obiektu produkcyjnego w Stanisławowie Pierwszym zdecydowanie ułatwi realizację nowych kontraktów.

Podpisywane zamówienia są również skutkiem realizowanych inwestycji w działalność R&D, gdzie widoczne efekty w postaci wzrostu przychodów ze sprzedaży są widocznie po kilka kwartałach. Realizowane kontrakty m.in. w sektorze T&T są dobitnym dowodem, że podjęte działania w zakresie innowacyjnych urządzeń dedykowanych dla tej części rynku były trafionym posunięciem i będą miały swoje pozytywne odzwierciedlenie w wynikach finansowych całej Grupy w kolejnych latach.

Rynki wschodnie nadal pozostają kluczowe dla realizacji strategii w kolejnych latach, Grupa stale poszukuje możliwości dywersyfikacji geograficznej, dlatego też aktywnie szuka możliwości realizacji projektów na rynkach Bliskiego Wschodu, Ameryki Północnej i Południowej oraz w krajach Azji Centralnej.

Uzyskanie certyfikatu UL

W dniu 18 lipca 2017 r. Spółka otrzymała raport potwierdzający uzyskanie certyfikatu Underwriters Laboratories (UL) dla wybranych urządzeń APS Energia S.A. Uzyskanie certyfikatu umożliwi sprzedaż produktów Spółki objętych certyfikatem na rynku amerykańskim i kanadyjskim. W opinii Zarządu uzyskanie certyfikatu stanowi istotny etap realizacji planów wzmacniania pozycji oraz dalszego rozwoju na perspektywicznych rynkach geograficznych.

Otrzymanie finansowania na zakup linii produkcyjnej

W dniu 21 sierpnia 2017 r. Alior Bank S.A. udzielił APS Energia S.A. kredytu inwestycyjnego w kwocie 858 tys. PLN na zakup linii do produkcji elektronicznych układów scalonych (SMD). Termin spłaty został określony na 20 sierpnia 2022 r.

Umowa o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności

W dniu 14 grudnia 2017 r. APS Energia S.A. zawarła umowę kredytową z Alior Bank S.A. o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 5 mln PLN. Umowa została zawarta na 7 miesięcy z dniem ostatecznej spłaty przypadającym na 29 czerwca 2018 r. Zabezpieczeniem Kredytu jest m.in. hipoteka umowna do kwoty 13,75 mln PLN na nieruchomości położonej w miejscowości Stanisławów Pierwszy oraz przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Zaciągnięcie kredytu przez APS Energia S.A. związane było ze wzmożoną działalnością operacyjną w IV kwartale 2017 r. oraz w pierwszym półroczu 2018 r. (raport bieżący nr 19/2017 z dnia 14 grudnia 2017 r.)

3.7.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po 31 grudnia 2017 roku

Otrzymanie koncesji MSWiA

Emitent z początkiem 2018 r. otrzymał od Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji koncesję na wytwarzanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. Koncesja pozwoli Spółce APS Energia S.A. na sprzedaż urządzeń zasilania gwarantowanego dla sektora wojskowego i pozostałych służb mundurowych przez okres 50 lat. Koncesja otwiera szerokie możliwości i perspektywy na zwiększenie sprzedaży oferowanych urządzeń dla wszystkich służb mundurowych w kraju, jak również sektora obronnego.

Zawarcie przez spółkę zależną ENAP S.A. umowy na wykonanie prac branży AKPiA i DSC

W dniu 22 marca 2018 r. Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy spółką zależną Emitenta ENAP S.A., a Polimex Energetyka S.A. na kompleksowe wykonanie prac branży AKPiA i DCS (odpowiednio: aparatura kontrolno-pomiarowa i automatyka oraz rozproszony system sterowania) w ramach realizowanego przez spółkę zależną projektu budowy instalacji odsiarczania spalin, w tym: zaprojektowanie, dostawy, montaż, implementacja algorytmów sterowania i komunikacja z istniejącym systemem DCS, oprogramowanie i uruchomienie systemu DCS, wykonanie badań pomiarów i prób, udział w rozruchu instalacji, opracowanie dokumentacji jakościowej i podwykonawczej.

Wynagrodzenie ENAP z tytułu realizacji Umowy jest rzędu 5,5 mln zł netto.

Zakończenie realizacji prac planowane jest na początek 2019 r., przy czym Umowa wskazuje warunki przedłużenia terminu jej realizacji. Umowa przewiduje kary umowne za opóźnienia, przy czym łączna ich wysokość nie może przekroczyć 10% wynagrodzenia umownego brutto.

Poza powyższymi, po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu.

3.8. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze

W 2017 roku nie wystąpiły nowe czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze dla prowadzonej działalności.

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

4.1. Informacja nt. sytuacji finansowej

4.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa

Na dzień 31 grudnia 2017 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej APS Energia wyniosła 89,2 mln. zł i od końca roku 2016 zmalała o 1,7 mln. zł (spadek o 2%).

Wartość skonsolidowanych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 42,8 mln. zł i była wyższa o 0,7 mln. zł od stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2016 roku (wzrost o 1,7%). Głównym czynnikiem odpowiadającym za wzrost wartości majątku trwałego było jego odtworzenie.

Wartość skonsolidowanych aktywów obrotowych zmalała o 4,9%, tj. z poziomu 48,9 mln. zł na koniec 2016 roku, do poziomu 46,5 mln. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Największy wpływ na zmniejszenie się wartości aktywów obrotowych miały zmiana stanu należności handlowych o -4,4 mln. zł (spadek o 14,3%) oraz spadek pozostałych należności o 1,8 mln. zł (spadek o 72,6%).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2017	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	42 781	47,9%	42 068	46,3%	713	1,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	37 462	42,0%	37 344	41,1%	118	0,3%
Wartości niematerialne	3 591	4,0%	2 901	3,2%	690	23,8%
Pozostałe aktywa finansowe	46	0,1%	51	0,1%	-5	-9,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 682	1,9%	1 772	1,9%	-90	-5,1%
Aktywa obrotowe	46 462	52,1%	48 857	53,7%	-2 395	-4,9%
Zapasy	11 269	12,6%	9 002	9,9%	2 267	25,2%

Należności handlowe	26 174	29,3%	30 547	33,6%	-4 373	-14,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18	0,0%	0	0,0%	18	-
Pozostałe należności	674	0,8%	2 461	2,7%	-1 787	-72,6%
Pozostałe aktywa finansowe	366	0,4%	574	0,6%	-208	-36,2%
Rozliczenia międzyokresowe	2 902	3,3%	4 154	4,6%	-1 252	-30,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 059	5,7%	2 119	2,3%	2 940	138,7%
AKTYWA RAZEM	89 243	100%	90 925	100%	-1 682	-2%

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2017	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	37 076	61,9%	35 896	61,3%	1 180	3,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	31 259	52,2%	30 762	52,5%	497	1,6%
Wartości niematerialne	2 965	4,9%	2 343	4,0%	622	26,5%
Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1 875	3,1%	1 771	3,0%	104	5,9%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	977	1,6%	0	0,0%	977	-
Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	1 020	1,7%	-1 020	-100,0%
Aktywa obrotowe	22 855	38,1%	22 655	38,7%	200	0,9%
Zapasy	6 816	11,4%	6 888	11,8%	-72	-1,0%
Należności handlowe	14 270	23,8%	11 831	20,2%	2 439	20,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Pozostałe należności	105	0,2%	2 015	3,4%	-1 910	-94,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Pozostałe aktywa finansowe	337	0,6%	335	0,6%	2	0,6%
Rozliczenia międzyokresowe	417	0,7%	1 136	1,9%	-719	-63,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	910	1,5%	450	0,8%	460	102,2%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	-
AKTYWA RAZEM	59 931	100%	58 551	100%	1 380	2%

Struktura pasywów

Na dzień 31.12.2017 r. wartość skonsolidowanych kapitałów własnych wyniosła 40,1 mln. PLN i była niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2016 r. o 3,9 mln. PLN (spadek o 8,8%). Jednocześnie nieznacznie wzrosła wartość zobowiązań długoterminowych o 0,1 mln. PLN (o 1%) oraz wzrosły zobowiązania krótkookresowe o 2,1 mln. PLN (wzrost o 5,7%).

Główny wpływ na wzrost zadłużenia długookresowego miał wzrost rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych spowodowany był głównie przez zwiększenie zadłużenia kredytowego (o 72,8%), przy jednoczesnym wzroście ściągłości zobowiązań handlowych (spadek o 25,6% r/r).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	31.12.2017	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitały własne	40 080	44,9%	43 951	48,3%	-3 871	-8,8%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	40 080	44,9%	43 951	48,3%	-3 871	-8,8%
Kapitał zakładowy	5 637	6,3%	5 637	6,2%	0	0,0%

Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	11,0%	9 828	10,8%	0	0,0%
Pozostałe kapitały	22 199	24,9%	21 792	24,0%	407	1,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 563	-1,8%	-1 148	-1,3%	-415	36,1%
Niepodzielony wynik finansowy	6 872	7,7%	5 330	5,9%	1 542	28,9%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-2 893	-3,2%	2 512	2,8%	-5 405	-215,2%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zobowiązania długoterminowe	10 393	11,6%	10 291	11,3%	102	1,0%
Kredyty i pożyczki	5 187	5,8%	6 331	7,0%	-1 144	-18,1%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	718	0,8%	696	0,8%	22	3,2%
Zobowiązania finansowe	1 327	1,5%	1 113	1,2%	214	19,2%
Pozostałe zobowiązania	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 679	3,0%	1 649	1,8%	1 030	62,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	285	0,3%	230	0,3%	55	23,9%
Pozostałe rezerwy	197	0,2%	272	0,3%	-75	-27,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	38 770	43,4%	36 683	40,3%	2 087	5,7%
Kredyty i pożyczki	15 778	17,7%	9 130	10,0%	6 648	72,8%
Zobowiązania finansowe	701	0,8%	665	0,7%	36	5,4%
Zobowiązania handlowe	15 084	16,9%	20 283	22,3%	-5 199	-25,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	479	0,5%	263	0,3%	216	82,1%
Pozostałe zobowiązania	4 757	5,3%	4 345	4,8%	412	9,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	285	0,3%	306	0,3%	-21	-6,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 275	1,4%	1 012	1,1%	263	26,0%
Pozostałe rezerwy	411	0,5%	679	0,7%	-268	-39,5%
PASYWA RAZEM	89 243	100%	90 925	100%	-1 682	-2%

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	31.12.2017	Struktura (%)	31.12.2016	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitały własne	30 985	51,7%	33 522	57,3%	-2 537	-7,6%
Kapitał zakładowy	5 637	9,4%	5 637	9,6%	0	0,0%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	16,4%	9 828	16,8%	0	0,0%
Akcje własne	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Pozostałe kapitały	17 493	29,2%	17 404	29,7%	89	0,5%
Niepodzielony wynik finansowy	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 973	-3,3%	653	1,1%	-2 626	-402,1%
Zobowiązania długoterminowe	7 086	11,8%	6 517	11,1%	569	8,7%
Kredyty i pożyczki	4 318	7,2%	5 162	8,8%	-844	-16,4%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106	0,2%	66	0,1%	40	60,6%
Zobowiązania finansowe	1 087	1,8%	834	1,4%	253	30,3%
Pozostałe zobowiązania	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 174	2,0%	13	0,0%	1 161	8930,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	204	0,3%	170	0,3%	34	20,0%
Pozostałe rezerwy	197	0,3%	272	0,5%	-75	-27,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	21 860	36,5%	18 512	31,6%	3 348	18,1%
Kredyty i pożyczki	11 591	19,3%	5 577	9,5%	6 014	107,8%
Zobowiązania finansowe	529	0,9%	538	0,9%	-9	-1,7%
Zobowiązania handlowe	6 381	10,6%	9 547	16,3%	-3 166	-33,2%

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Pozostałe zobowiązania	2 311	3,9%	1 721	2,9%	590	34,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	151	0,3%	89	0,2%	62	69,7%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	521	0,9%	439	0,7%	82	18,7%
Pozostałe rezerwy	376	0,6%	601	1,0%	-225	-37,4%
PASYWA RAZEM	59 931	100%	58 551	100%	1 380	2%

4.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

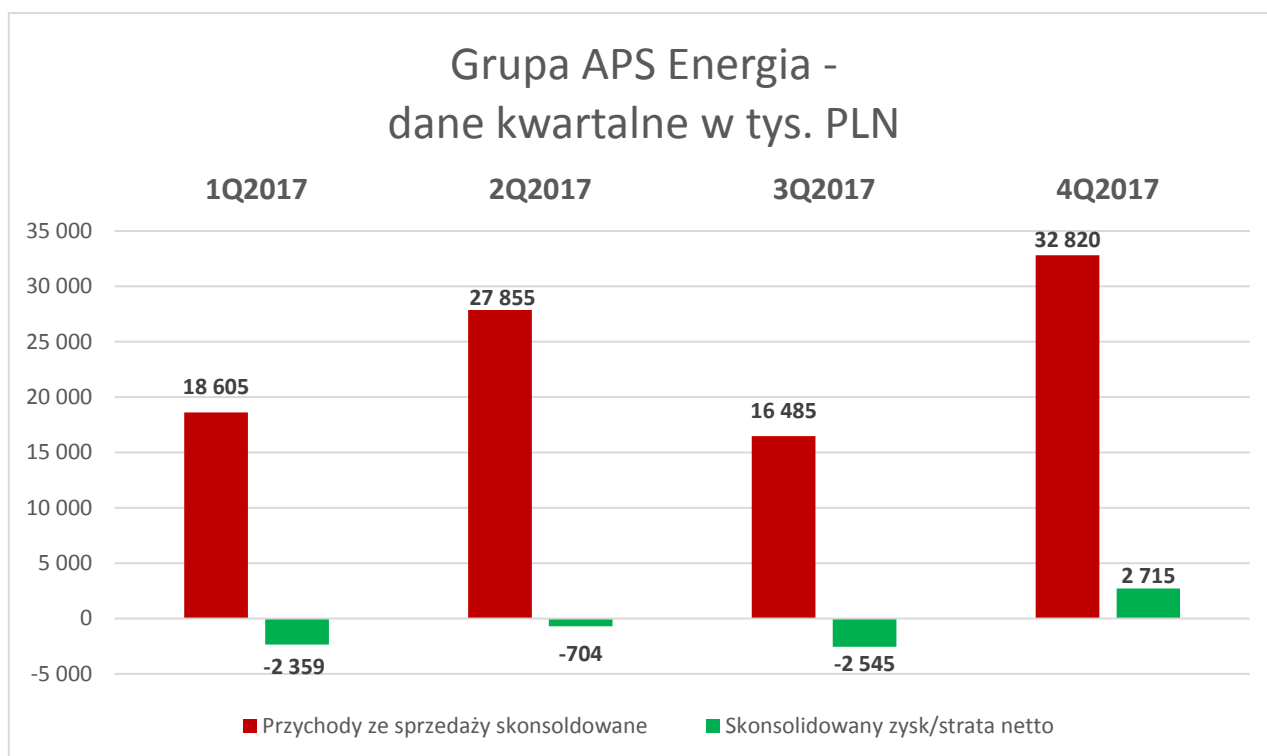
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów					
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	Zmiana	Zmiana (%)	
Przychody ze sprzedaży	95 765	83 471	12 294	14,7%	
Przychody ze sprzedaży produktów	47 368	43 765	3 603	8,2%	
Przychody ze sprzedaży usług	28 507	24 733	3 774	15,3%	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 890	14 973	4 917	32,8%	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	77 522	60 881	16 641	27,3%	
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	60 229	50 533	9 696	19,2%	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 293	10 348	6 945	67,1%	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	18 243	22 590	-4 347	-19,2%	
Pozostałe przychody operacyjne	2 409	1 566	843	53,8%	
Koszty sprzedaży	7 513	7 176	337	4,7%	
Koszty ogólnego zarządu	12 434	11 381	1 053	9,3%	
Pozostałe koszty operacyjne	1 430	1 355	75	5,5%	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-725	4 244	-4 969	-117,1%	
Przychody finansowe	120	124	-4	-3,2%	
Koszty finansowe	1 243	893	350	39,2%	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 848	3 475	-5 323	-153,2%	
Podatek dochodowy	1 045	963	82	8,5%	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 893	2 512	-5 405	-215,2%	
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	
Zysk (strata) netto	-2 893	2 512	-5 405	-215,2%	
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-2 893	2 512	-5 405	-215,2%	
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu:	-415	1 122	-1 537	-137,0%	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-415	1 122	-1 537	-137,0%	
Inne całkowite dochody, które nie mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	-	-	-	-	
Suma dochodów całkowitych	-3 308	3 634	-6 942	-191,0%	
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-3 308	3 634	-6 942	-191,0%	
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2017 roku wyniosły 95,8 mln PLN i były o 12,3 mln PLN wyższe od przychodów osiągniętych w 2016 roku. Największy wzrost nastąpił w segmencie systemów zasilania (8,2%) oraz usług dla energetyki przemysłowej (15,7%). Najistotniejszy udział w segmencie systemów zasilania posiada APS Energia S.A., a w działalności usługowej odpowiednio ENAP S.A. poprzez wykonywane prace w branży AKPiA. Największy wzrost (32,8% r/r) zanotowano w zakresie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, głównie dzięki wypracowanej sprzedaży przez jednostkę zależną APS Energia Czech.

Rok 2017 pod względem przychodów uzyskanych przez Grupę był na rekordowym w historii poziomie. Dynamiczny rozwój całej

Grupy na nowych rynkach spowodowało nasiloną walkę o klienta i odnotowanie straty netto w minionym 2017 r. (-2,9 mln zł). Na wynik wpływ miały również zwiększone wydatki na nowe produkty, różnice kursowe oraz wyższa amortyzacja po uruchomieniu inwestycji w nowej siedzibie emitenta w Stanisławowie Pierwszym. Dodatkowo zarówno w segmencie energetyki, jak również i trakcji, zwiększenie udziału w rynku i dotarcie do nowych klientów, nie powiodło się bez obniżenia marży. W kolejnych okresach Emitent planuje wykorzystać wzmocnioną pozycję na rynku. Na poprawę efektywności działalności Grupy wpłynie wprowadzenie nowoczesnych systemów zarządzania ERP.

Tak jak w poprzednich latach, największą wartością przychodów i dochodowością odznaczał się ostatni kwartał roku.



Skonsolidowane koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2017 roku wyniosły 77,5 mln PLN i były wyższe o 27,3% r/r.

Skonsolidowane koszty sprzedaży poniesione w 2017 roku, były wyższe o 4,7% r/r. Ich istotny wzrost został spowodowany wzrostem aktywności Grupy na nowych rynkach, na których wzrost sprzedaży oczekiwany jest w okresach przyszłych. Koszty zarządu wyniosły 12,4 mln PLN i były wyższe o 9,3% (r/r).

Wypracowany przez Grupę w ciągu 2017 roku zysk brutto na sprzedaży, osiągnął poziom 18,2 mln PLN i był niższy o 19% od poziomemu zysku ze sprzedaży za okres 2016 r.

Skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) za 2017 rok wyniósł 2,2 mln PLN i był niższy o 4,4 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych skonsolidowany wynik netto za 2017 rok wyniósł -2,9 mln PLN, natomiast za 2016 rok wynik finansowy netto Grupy wyniósł 2,5 mln PLN.

Wybrane skonsolidowane pozycje dodatkowe				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	Zmiana	Zmiana (%)
EBITDA	2 200	6 587	-4 387	-66,6%
zysk ze sprzedaży	-1 704	4 033	-5 737	-142,3%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	34 836	30 012	4 824	16,1%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	25 393	20 521	4 872	23,7%

Sprawozdanie jednostkowe z zysków i strat i innych całkowitych dochodów				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	39 894	36 893	3 001	8,1%
Przychody ze sprzedaży produktów	35 492	31 026	4 466	14,4%
Przychody ze sprzedaży usług	1 907	2 236	-329	-14,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 495	3 631	-1 136	-31,3%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 706	30 255	6 451	21,3%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	34 096	27 827	6 269	22,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 610	2 428	182	7,5%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 188	6 638	-3 450	-52,0%
Pozostałe przychody operacyjne	845	931	-86	-9,2%
Koszty sprzedaży	4 212	4 628	-416	-9,0%
Koszty ogólnego zarządu	5 255	4 963	292	5,9%
Pozostałe koszty operacyjne	445	294	151	51,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-5 879	-2 316	-3 563	153,8%
Przychody finansowe	4 789	3 364	1 425	42,4%
Koszty finansowe	801	709	92	13,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 891	339	-2 230	-657,8%
Podatek dochodowy	82	-314	396	-126,1%
Zysk (strata) netto	-1 973	653	-2 626	-402,1%
Inne całkowite dochody, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą z tytułu	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie mogą w przyszłości zostać rozliczone z zyskiem/stratą	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-1 973	653	-2 626	-402,1%

Wybrane jednostkowe pozycje dodatkowe				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	Zmiana	Zmiana (%)
EBITDA	-3 829	-830	-2 999	361,3%
zysk ze sprzedaży	-6 279	-2 953	-3 326	112,6%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	31 732	25 736	5 996	23,3%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	2 364	2 091	273	13,1%
Amortyzacja	2 050	1 486	564	38,0%

4.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2017 r. Grupa Kapitałowa APS Energia osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze operacyjnej i działalności finansowej, natomiast ujemne w obszarze działalności inwestycyjnej.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w 2017 były ujemne i wyniosły (-2,9 mln. PLN), głównie w związku z prowadzeniem inwestycji badawczo-rozwojowych oraz odtworzeniu majątku trwałego w Grupie.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2017 były dodatnie i wyniosły 5,4 mln PLN, co było spowodowane głównie zwiększeniem kredytów bankowych na sfinansowanie realizacji bieżących kontraktów.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	Zmiana	Zmiana (%)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 848	3 475	-5 323	-153,2%
Korekty razem	3 057	-5 642	8 699	-154,2%
Amortyzacja	2 925	2 343	582	24,8%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-392	1 084	-1 476	-136,1%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	985	843	142	16,9%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-236	71	-307	-432,1%
Zmiana stanu rezerw	-25	291	-316	-108,4%
Zmiana stanu zapasów	-2 267	-1 428	-839	58,8%
Zmiana stanu należności	6 154	-15 983	22 137	-138,5%
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 787	11 388	-16 175	-142,0%
Zmiana stanu pozostałych aktywów	1 252	-3 647	4 899	-134,3%
Inne korekty	-552	-604	52	-8,5%
Gotówka z działalności operacyjnej	1 210	-2 167	3 377	-155,8%
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-735	-1 170	435	-37,2%
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	475	-3 337	3 812	-114,2%
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	466	52	414	797,1%
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	249	52	197	378,4%
Inne wpływy inwestycyjne	212	0	212	-
Wydatki	5	0	5	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 375	17 321	-13 946	-80,5%
Wydatki na aktywa finansowe	3 375	16 991	-13 616	-80,1%
Inne wydatki inwestycyjne	0	330	-330	-100,0%
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 909	-17 269	14 360	-83,2%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				

Wpływy	11 944	12 261	-317	-2,6%
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	-
Kredyty i pożyczki	10 382	11 945	-1 563	-13,1%
Inne wpływy finansowe	1 562	316	1 245	394,1%
Wydatki	6 570	4 593	1 977	43,0%
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	564	0	564	-
Splaty kredytów i pożyczek	4 878	1 768	3 110	175,9%
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	143	2 011	-1 868	-92,9%
Odsetki	985	814	171	21,0%
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 374	7 668	-2 294	-29,9%
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	2 940	-12 938	15 878	-122,7%
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 940	-12 938	15 878	-122,7%
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 119	15 057	-12 938	-85,9%
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	5 059	2 119	2 940	138,7%

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016	Zmiana	Zmiana (%)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 891	339	-2 230	-657,8%
Korekty razem	-4 920	-4 383	-537	12,3%
Amortyzacja	2 050	1 486	564	38,0%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 983	-2 495	-1 488	59,6%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-329	136	-465	-342,2%
Zmiana stanu rezerw	-184	-55	-129	234,4%
Zmiana stanu zapasów	73	-1 274	1 347	-105,7%
Zmiana stanu należności	-351	-3 039	2 688	-88,4%
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 576	2 411	-4 987	-206,8%
Zmiana stanu pozostałych aktywów	719	-1 072	1 791	-167,0%
Inne korekty	-339	-481	142	-29,6%
Gotówka z działalności operacyjnej	-6 811	-4 044	-2 767	68,4%
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-177	177	-100,0%
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 811	-4 221	-2 590	61,4%
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	4 741	3 401	1 340	39,4%
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	249	45	204	452,8%
Z aktywów finansowych	4 492	3 356	1 136	33,9%
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	-
Wydatki	2 342	16 873	-14 531	-86,1%
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 331	16 873	-14 542	-86,2%
Wydatki na aktywa finansowe	11	0	11	-
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 399	-13 472	15 871	-117,8%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				

Wpływy	11 483	9 410	2 073	22,0%
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	-
Kredyty i pożyczki	9 922	9 094	828	9,1%
Inne wpływy finansowe	1 561	316	1 245	-394,1%
Wydatki	6 611	2 621	3 990	152,2%
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	564	564	0	-0,1%
Splaty kredytów i pożyczek	4 752	452	4 300	951,4%
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	607	1 132	-525	-46,4%
Odsetki	688	473	215	45,5%
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 872	6 789	-1 917	-28,2%
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	460	-10 904	11 364	-104,2%
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	460	-10 904	11 364	-104,2%
F. Środki pieniężne na początek okresu	450	11 354	-10 904	-96,0%
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	910	450	460	102,2%

4.1.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	5 637	9 828	21 792	-1 148	5 330	2 512	43 951	-	43 951
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r. po korektach	5 637	9 828	21 792	-1 148	5 330	2 512	43 951	-	43 951
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	407	-	1 542	-1 949	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-563	-563	-	-563
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-415	-	-2 893	-3 308	-	-3 308
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.	5 637	9 828	22 199	-1 563	6 872	-2 893	40 080	-	40 080
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	5 569	9 828	19 232	-2 270	5 481	3 040	40 880	-	40 880
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. po korektach	5 569	9 828	19 232	-2 270	5 481	3 040	40 880	-	40 880
Emisja akcji	68	-	-68	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	2 628	-	-151	-2 477	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-563	-563	-	-563
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 122	-	2 512	3 634	-	3 634
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r.	5 637	9 828	21 792	-1 148	5 330	2 512	43 951	-	43 951

Podział zysku i wypłata dywidendy za rok 2016

W dniu 13 maja 2017 roku Rada Nadzorcza APS Energia S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia części zysku netto za 2016 r. na wypłatę dywidendy.

W dniu 29 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 14/2017 w przedmiocie podziału zysku APS Energia S.A. za 2016 r.

Zgodnie z podjętą ww. uchwałą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zysk APS Energia S.A. za 2016 r. w kwocie 653 065,17 zł przeznaczyć na:

- 1) zwiększenie kapitału zapasowego Spółki kwotą 89 355,29 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt pięć złotych dwadzieścia dziewięć groszy),
- 2) wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki kwotą 563 709,88 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięć złotych osiemdziesiąt osiem groszy), co stanowi 2 (słownie: dwa) grosze na jedną akcję Spółki.

Dzień dywidendy został ustalony na 16 czerwca 2017 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 30 czerwca 2017 r.

4.1.5. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki finansowe i niefinansowe			
Rentowność (w %)	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	Zmiana (%)
Brutto ze sprzedaży	19,0%	27,1%	-29,6%
EBITDA	2,3%	7,9%	-70,9%
EBIT	-0,8%	5,1%	-114,9%
Netto	-3,0%	3,0%	-200,4%
ROE	-7,2%	5,7%	-226,3%
ROA	-3,2%	2,8%	-217,3%
Cykl rotacji (dni)	31.12.2017	31.12.2016	Zmiana (%)
Cykl zapasów	43,0	39,4	9,1%
Cykl należności	99,8	133,6	-25,3%
Cykl zobowiązań bieżących	57,5	88,7	-35,2%
Cykl środków pieniężnych	85,2	84,2	1,2%
Wskaźniki płynności	31.12.2017	31.12.2016	Zmiana (%)
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	3,1	2,4	27,9%
Wskaźnik płynności przyspieszonej	2,1	1,8	21,6%
Wskaźnik środków pieniężnych	0,3	0,1	221,0%
Wskaźniki zadłużenia	31.12.2017	31.12.2016	Zmiana (%)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,5	0,5	6,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,2	1,0	14,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	0,2	0,2	10,9%

Algorytm wyliczenia wskaźników:

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

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

Rentowność EBIT = zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto = zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

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

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

Cykl zapasów ogółem w dniach = (zapasy / przychody netto ze sprzedaży) x liczba dni w badanym okresie (rok – 365 dni)

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

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

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

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe / zobowiązania handlowe

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

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

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

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

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

4.1.6. Istotne pozycje pozabilansowe

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

4.2. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów

Sprzedaż krajowa i zagraniczna

Grupa Kapitałowa APS Energia w 2017 roku działała zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawiona została na poniższym zestawieniu.

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	39 351	56 413	22 540	31 312	2 550	0	11

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	37 141	46 330	11 121	32 971	2 171	-	67

Zarówno sprzedaż, jak i pozyskany portfel zamówień wskazują na wysoki udział projektów zleconych przez klientów z rynku polskiego. W 2017 r. udział sprzedaży krajowej wyniósł 41% (44% w 2016 r.). Jednocześnie Grupa posiada portfel zamówień do realizacji w 2018 roku o wartości przekraczającej 43 mln PLN (rekord w historii Grupy), z czego ponad 67 % zostało zleconych przez klientów z rynku polskiego.

Poza rynkiem polskim Rosja pozostaje jednym z głównych kierunków sprzedaży Grupy APS Energia. Rynek rosyjski stanowił 32,7% wartości przychodów ze sprzedaży w 2017 roku (39% w 2016 r.). Łącznie rynek polski i rosyjski wygenerowały 73,8% przychodów Grupy w 2017 r.

Rynki wschodnie pozostają kluczowe dla realizacji strategii w najbliższych latach, natomiast Grupa poszukuje dywersyfikacji geograficznej. Obecnie Grupa aktywnie szuka możliwości realizacji projektów na rynkach Ameryki Północnej i Południowej, krajach Azji Centralnej i Bliskiego Wschodu.

Struktura produktowa sprzedaży

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

Struktura produktowa sprzedaży

Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Produkty		
- urządzenia systemów zasilających	47 008	43 271
- dedykowane urządzenia rozdzielcze	360	494
Przychody ze sprzedaży produktów	47 368	43 765
Usługi		
- budowlano-montażowe dla branży AKPiA (aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki)	26 292	22 137
- serwisowe	1 617	2 034
- pozostałe	598	562
Przychody ze sprzedaży usług	28 507	24 733
Towary i materiały		

- towary	19 731	14 897
- pozostałe	159	76
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 890	14 973
SUMA przychodów ze sprzedaży	95 765	83 471

Najistotniejszy wpływ na wzrost wartości przychodów miały usługi AKPiA, których dynamika wyniosła 19% r/r oraz wzrost sprzedaży urządzeń systemów zasilających (9%).

4.3. Instrumenty finansowe

4.3.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

Do końca 2013 r. Emitent nie korzystał (ani w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami na rynkach finansowych, ani pod kątem spekulacji) z instrumentów pochodnych (typu opcje walutowe czy kontrakty forward / futures), gdyż posiadał naturalny hedging. W 2014 r. Grupa rozpoczęła zawieranie transakcji z udziałem instrumentów pochodnych w postaci walutowych kontraktów terminowych typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym EUR i RUB powstającym w toku działalności operacyjnej Grupy. W 2017 r. Emitent zawierał pojedyncze kontrakty typu forward dla zabezpieczenia kursu EUR/PLN.

Emitent w 2017 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zawierał transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

4.3.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

W ramach współpracy z zewnętrznym doradcą, w 2013 r. stworzono wewnętrzny dokument „Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w APS Energia S.A.”. Zgodnie z przyjętymi zasadami Emitent zdefiniował zakres i sposoby zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Wymienione zasady były stosowane w 2017 roku.

4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Obecnie realizowane i planowane przez Emitenta zamierzenia inwestycyjne, w ramach działalności badawczo-rozwojowej, nie są w żaden sposób zagrożone. Ich skala i wielkość zależna będzie od wypracowania odpowiednich środków własnych oraz pozyskania środków dłużnych. Dla zrealizowanej inwestycji budowy kompleksu produkcyjno-biurowego w Stanisławowie Pierwszym Emitent pozyskał środki w ramach emisji akcji serii E na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pozostałe działania inwestycyjne są finansowane ze środków własnych oraz zewnętrznych źródeł finansowania.

4.6. Wykorzystanie środków z emisji

W 2017 roku Emitent nie przeprowadzał emisji akcji.

4.7. Polityka dywidendowa

W dniu 13 maja 2017 roku Rada Nadzorcza APS Energia S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia części zysku netto za 2016 r. na wypłatę dywidendy.

W dniu 29 maja 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 14/2017 w przedmiocie podziału zysku APS Energia S.A. za 2016 r. zgodną z rekomendacją Zarządu i Rady Nadzorczej - Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło

zysk APS Energia S.A. za 2016 r. w kwocie 653 065,17 zł przeznaczyć na:

- 1) zwiększenie kapitału zapasowego Spółki kwotą 89 355,29 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt pięć złotych dwadzieścia dziewięć groszy),
- 2) wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki kwotą 563 709,88 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięć złotych osiemdziesiąt osiem groszy), co stanowi 2 (słownie: dwa) grosze na jedną akcję Spółki.

Dzień dywidendy został ustalony na 16 czerwca 2017 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 30 czerwca 2017 r.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Zgodnie z założeniami Zarządu, rekomendowana kwota dywidendy będzie wynosić od 10% do 30% zysku Grupy wykazanego w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

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

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń wypłaty dywidendy. Umowy zawarte przez Spółkę i Spółki Zależne nie zawierają ograniczeń w wypłacie dywidendy. Statut Emitenta nie przewiduje dokonywania wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

4.8. Prognozy i szacunki wyników finansowych za rok 2017

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2017.

W dniu 23 marca 2018 r. w raporcie bieżącym nr 4/2018 Zarząd APS Energia S.A. poinformował, iż w związku z zakończeniem procesu konsolidacji danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2017 rok, podjęta została decyzja o przekazaniu do publicznej wiadomości wstępnych skonsolidowanych wyników finansowych za ww. okres.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy wynikami ostatecznymi opublikowanymi w niniejszy raporcie rocznym, a wynikami wstępnymi przekazanymi w raporcie bieżącym nr 4/2018.

5. PERSPEKTYWY SPÓŁKI I GRUPY

5.1. Perspektywy rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

Czynniki wpływające na dalszy rozwój Emitenta i spółek zależnych



5.2. Strategia rozwoju

Cele strategiczne

Celem strategicznym Emitenta jest:

- umacnianie pozycji lidera na rynku urządzeń zasilania awaryjnego dla przemysłu w Polsce oraz zdecydowane zwiększenie udziału w sektorze trakcji i transportu,
- zwiększanie udziałów na rynkach eksportowych, w tym w szczególności na rynkach wschodnich,
- wejście i ekspansja geograficzna na rynki Europy Zachodniej, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej, Bliskiego Wschodu oraz Afryki,
- budowa wartości dla akcjonariuszy poprzez akwizycje.

APS Energia S.A. zamierza rozwijać się zarówno organicznie, jak i poprzez przejęcia innych podmiotów. Celem Grupy jest osiągnięcie średniorocznego wzrostu organicznego przychodów na poziomie do 20 % r./r., a z uwzględnieniem potencjalnych akwizycji do 30% r./r.

Rozwój portfela produktów i usług oraz pozyskiwanie nowych grup odbiorców

Emitent systematycznie rozwija ofertę produktową zarówno poprzez ulepszanie dotychczasowych rozwiązań, jak i systematyczne wprowadzanie nowych urządzeń. Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności oraz przyjęty model dostosowywania rozwiązań do indywidualnych potrzeb klientów priorytetem jest oferowanie produktów spełniających potrzeby klientów, które charakteryzują się wysoką jakością oraz innowacyjnością. Jednocześnie, Emitent systematycznie rozwija zakres oraz znaczenie świadczonych usług serwisowych.

Aktualnie głównymi odbiorcami produktów Emitenta są branże:

- energetyki,
- przemysłu rafineryjnego,
- wydobywania oraz przesyłu gazu i ropy naftowej,
- trakcji i transportu.

Już obecnie prowadzone wdrożenia, otrzymane certyfikaty i koncesje oraz nowe rozwiązania pozwolą Emitentowi na wzrost lub wejście w kolejne sektory gospodarki, takie jak:

- trakcja jezdna,
- sektor obronny,
- służba zdrowia.

Szczególnie istotne znaczenie będą miały wdrażane ostatnio rozwiązania dla:

- energetyki atomowej (systemy zabezpieczeń reaktorów),
- wydobywania gazu i ropy naftowej (platformy wiertnicze, gaz łupkowy),
- trakcji jezdnej (systemy zasilania wagonów kolejowych, lokomotyw i metra),
- transportu morskiego (systemy zasilania dla okrętów marynarki wojennej oraz statków handlowych).

Grupa Kapitałowa APS Energia obecnie realizuje produkcję urządzeń zasilania gwarantowanego dla elektrowni atomowych w Rosji i na Ukrainie. Emitent zdobył wymagane na rosyjskim rynku energii atomowej certyfikaty bezpieczeństwa i planuje dalszą ekspansję na tym rynku (Rosatom). Grupa Kapitałowa APS Energia zamierza dostarczać urządzenia dla elektrowni atomowych na Węgrzech, w Finlandii, Turcji i Bułgarii.

Ponadto, w celu obsługi swoich klientów, Emitent planuje dodatkowo rozbudować zakres usług serwisowych, który będzie wymagał pozyskania nowych kompetencji, ze względu na środowisko i warunki atmosferyczne, w jakich urządzenia będą funkcjonować.

Systematyczne rozwijanie działu badawczo-rozwojowego R&D oraz oferowanie produktów wysokiej jakości

Spółka konsekwentnie inwestuje w rozwój technologiczny oferowanych produktów bazując głównie na własnych kompetencjach i osiągnięciach w zakresie R&D oraz współpracy z jednostkami badawczymi i uczelniami. Efektem prac działu R&D są własne, nowatorskie rozwiązania, dostosowane do specyficznych potrzeb klientów. Jako przykłady można wymienić np. specjalistyczne systemy zasilania dla statków i okrętów marynarki wojennej przetwarzające napięcie o częstotliwości 50Hz na częstotliwość 60Hz, filtry hybrydowe dla sektora wydobywania ropy naftowej, dzięki którym znacznemu zmniejszeniu uległa awaryjność pomp tłoczących ropę naftową, czy też własne, nowatorskie rozwiązania w grupie systemów zasilania przeznaczonych dla rynku trakcji jezdnej (lokomotywy i wagony). Aktualnie prowadzone są kolejne prace R&D, których efektem będą specjalistyczne urządzenia zasilania gwarantowanego dla m.in. platform wiertniczych czy sektora wydobywania gazu łupkowego.

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

Pozostałe certyfikaty, które Emitent planuje uzyskać w najbliższej przyszłości:

- Certyfikaty firmy Transneft – rosyjskiego przedsiębiorstwa państwowego, które jest odpowiedzialne za krajowe sieci ropociągów i posiada największy system rurociągów ropy naftowej na świecie. Celem certyfikacji jest uzyskanie możliwości sprzedaży urządzeń dla przesyłu gazu firmie Transneft.
- Certyfikaty wykonania morskiego – w związku z planowaną realizacją projektów na platformach wiertniczych, Emitent będzie mógł stać się dostawcą dla kolejnego segmentu branży wydobywania ropy naftowej.

Wytwarzane przez Emitenta produkty, poza dedykowaną indywidualnie dla poszczególnych klientów funkcjonalnością, cechują się również wysoką jakością, która nierzadko przewyższa jakość produktów oferowanych przez największych konkurentów. Wysoka jakość, a co za tym idzie niezawodność oferowanych przez Emitenta systemów zasilania, pozwala na budowanie długoterminowych relacji z klientami. Atut w postaci wysokiej jakości oferowanych produktów jest dodatkowo wspierany poprzez system serwisowania montowanych urządzeń. Emitent oferuje swoim klientom bezzwłoczny serwis, zarówno dla urządzeń znajdujących się w okresie gwarancyjnym, jak i dla urządzeń starszych, którym oferowany jest szeroki wachlarz usług pogwarancyjnych.

Wprowadzenie zintegrowanego systemu informatycznego Grupy

Wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego ERP dla wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej umożliwi kompleksowe monitorowanie i raportowanie procesów we wszystkich obszarach działalności. Wprowadzenie takich narzędzi pozwoli na optymalizację procesów zarówno wewnętrznych, jak również zachodzących w bliskim otoczeniu poprzez oferowanie gotowych narzędzi wspomagających podejmowanie kluczowych decyzji zarządczych.

Wzmacnianie pozycji oraz dalszy rozwój na perspektywnych rynkach geograficznych

Rynek polski

Na rynku polskim celem Emitenta jest utrzymanie dotychczasowej pozycji rynkowej w segmencie urządzeń zasilania awaryjnego dla energetyki i przemysłu rafineryjnego oraz rozwój oferty asortymentowej o nowe produkty i usługi, w tym przede wszystkim dla producentów trakcji jezdnej i uzyskanie docelowo minimum 50% przychodów z tego segmentu. Zwiększenie udziału w tym sektorze pozwoli na wzrost produkcji seryjnej, powtarzalnej, korzystnie rozłożonej w czasie, co przełoży się na zniwelowanie efektu sezonowości. Rozszerzeniu będzie podlegała również oferta usług obejmująca, oprócz serwisu urządzeń własnych, także usługi montażowe w zakresie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. W oparciu o zasoby i kompetencje spółki zależnej ENAP S.A. (firma inżynierska działająca w segmencie AKPiA), Spółka będzie rozwijała działalność w zakresie produkcji mniej skomplikowanych systemów zasilania awaryjnego oraz świadczenia usług montażowych i serwisowych. Ponadto, w przypadku wprowadzenia regulacji dotyczących OZE, spółka ENAP S.A. będzie dodatkowo oferowała nowe produkty i usługi dla tego segmentu.

Rynki wschodnie

Emitent planuje intensywnie rozwijać działalność eksportową na najbardziej perspektywnych rynkach krajów byłej WNP w tym w szczególności w Rosji, Kazachstanie i Azerbejdżanie. Celem strategicznym na rynkach krajów WNP jest wzrost udziałów rynkowych w tym do ok. 15% w segmencie urządzeń zasilania awaryjnego dla energetyki i przemysłu rafineryjnego w Rosji oraz do ok. 1-2% w segmencie trakcji jezdnej w Rosji.

W ocenie Zarządu Emitenta, rynki wschodnie, a w szczególności rosyjski, są rynkami perspektywnymi z uwagi na ich wielkość, zbudowaną dotychczas pozycję rynkową oraz możliwość realizacji, istotnie wyższej marży na sprzedaży. Dalszy rozwój aktywności Emitenta na rynkach wschodnich będzie realizowany poprzez dokapitalizowanie lokalnych spółek zależnych w celu rozbudowy sił i kompetencji sprzedażowych oraz realizacji działań marketingowych propagujących produkty i markę APS Energia.

Poza rozwojem na rynkach krajów WNP, planowane jest również wejście na wybrane rynki azjatyckie (Indie, Wietnam) oraz rynki Bliskiego Wschodu (Turcja- gdzie utworzona została spółka zależna, Arabia Saudyjska, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Katar, Kuwejt, Iran, Irak). W początkowej fazie rozwoju, rynki te byłyby obsługiwane poprzez spółki zależne zlokalizowane w pobliżu tych rynków lub partnerów handlowych. W przypadku osiągnięcia odpowiedniej skali działalności, na danym rynku będą tworzone struktury organizacyjne / spółki zależne, które docelowo przejmą odpowiedzialność za rozwijanie działalności na danym obszarze. Będą to spółki w pełni autonomiczne, tzn. oferujące poza sprzedażą systemów zasilania, także ich montaż oraz serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

Rynki Afryki, Ameryki Północnej oraz Ameryki Południowej

Emitent będzie również rozwijał sprzedaż na rynkach Afryki (Egipt, RPA), Ameryki Północnej (USA) oraz Ameryki Południowej (Brazylia). Wejście na te rynki w pierwszej kolejności będzie koordynowane z siedziby Jednostki Dominującej, następnie zaś będą budowane struktury sprzedażowe oraz tworzone spółki zależne w wybranych krajach. Zarząd Spółki zakłada, że głównymi odbiorcami będzie sektor energetyki, przemysłu rafineryjnego, wydobywania wraz z przesyłem gazu i ropy naftowej oraz traktacji jezdnej.

Zwiększenie mocy produkcyjnych dla planowanego wzrostu sprzedaży

Rozbudowa obecnych mocy produkcyjnych stanowi kluczowy element rozwoju Emitenta.

W celu zwiększenia mocy produkcyjnych Zarząd APS Energia S.A. zrealizował w 2016 r. budowę nowoczesnego kompleksu produkcyjno-biurowego w Stanisławowie Pierwszym k. Warszawy. Rozpoczęcie produkcji w nowym obiekcie miało miejsce w pierwszych dniach lipca 2016 r. W wyniku realizacji tej inwestycji moce produkcyjne wzrosły o ok. 150%. Istnieje możliwość podwojenia powierzchni produkcyjnej, na posiadanych przez Emitenta gruntach.

Rozbudowywanie zasobów kadrowych

Wysokokwalifikowane kadry stanowią dla Emitenta kluczową wartość, dzięki której możliwy jest dalszy rozwój. Wraz ze wzrostem skali prowadzonej działalności będzie następował również wzrost zatrudnienia. Grupa Kapitałowa APS Energia systematycznie zwiększa zarówno liczbę zatrudnionych pracowników, w tym inżynierów, jak i pozyskuje osoby z nowymi specjalistycznymi kwalifikacjami. Szczególny nacisk Zarząd kładzie na rozwój działów badania i rozwoju, działu inżynieryjnego oraz sprzedaży.

Akwizycje podmiotów z branży

Wzrost wartości Emitenta będzie odbywał się również poprzez przejęcia innych podmiotów. Nadrzędnym celem w strategii przejęć będzie przejmowanie podmiotów, których działalność będzie uzupełniała ofertę asortymentową i rynkową Grupy Kapitałowej APS Energia.

Zarząd Spółki wytyczył następujące kierunki w strategii przejęć:

- przejęcia w Polsce,
- przejęcia zagraniczne (głównie rynki WNP oraz Europa Zachodnia).

W kręgu zainteresowań są zarówno producenci, firmy montażowo-serwisowe, jak i dystrybutorzy działający w branży AKPiA w segmencie systemów zasilania awaryjnego.

Finansowanie strategii rozwoju

Strategia rozwoju Emitenta będzie finansowana:

- środkami pozyskanymi z emisji akcji,
- środkami wypracowanymi z działalności operacyjnej Grupy,
- środkami pozyskanymi w ramach programów pomocowych i rozwojowych,
- instrumentami dłużnymi (np. kredyty bankowe, leasingi, obligacje), w zakresie w jakim okaże się to niezbędne.

Celem Zarządu Spółki, w okresie realizacji strategii, jest zachowanie bezpiecznej struktury finansowania, przy uwzględnieniu wzrostu wartości dla akcjonariuszy oraz zrównoważonego rozwoju Spółki.

5.3. Informacje o prognozach

Spółka nie publikowała ani też nie zamierza publikować prognoz zysków na rok 2018.

5.4. Czynniki istotne dla rozwoju

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

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- duże wahania kursu RUB;
- pogorsząca się koniunktura i ograniczenia dostępu na rynku rosyjskim;
- wzrost konkurencji i w konsekwencji spadek marżowości oferowanych produktów i usług;
- osłabienie koniunktury na rynku ropy naftowej i gazu i w branży energetycznej;
- ograniczenie dostępu do kapitału;

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- dobra koniunktura gospodarcza w kraju;
- osłabienie kursu PLN poprawiające konkurencyjność produktów i usług oferowanych przez Emitenta na rynkach zagranicznych;
- utrzymujące się relatywnie niskie koszty produkcji i zatrudnienia w porównaniu do konkurencji np. z krajów Zachodniej Europy;
- wzrost inwestycji krajowych, w sektorze T&T.

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- mocny dział R&D;
- nowe produkty m.in. dla producentów trakcji jezdnej;
- otrzymywanie nowych certyfikatów i koncesji na sprzedaż oferowanych urządzeń;
- zwiększający się udział sprzedaży na rynku krajowym;
- dywersyfikacja sprzedaży poprzez zwiększanie udziału w przychodach w nowych segmentach rynku (T&T, sektor obronny);
- doświadczona kadra managerska;
- dostęp do kredytów i innych źródeł finansowania;
- elastyczna struktura o niskich kosztach zarządzania;
- realizacje i referencje w projektach dla energetyki atomowej;

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- istotny udział sprzedaży na rynkach wschodnich.

5.5. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa działa w branży niszowej oferującej rozwiązania zindywidualizowane, cechującej się małą liczbą konkurentów zarówno w kraju, jak i za granicą. Jednakże konkurencja zagraniczna posiada szerokie zaplecze kapitałowe oraz technologiczne, które może

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

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

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych

Realizacja planów Grupy może być uzależniona od zachowania w tajemnicy będących w posiadaniu Grupy Emitenta informacji poufnych, w szczególności informacji dotyczących prowadzonych badań oraz procesów technologicznych. Nie można wykluczyć, że informacje te zostaną ujawnione i wykorzystane przez osoby współpracujące z Grupą, w szczególności przez jego pracowników i że efektem ujawnienia tych informacji będzie ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną w stosunku do Grupy.

Ryzyko zmiany przepisów prawa

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

Ryzyko niewłaściwej interpretacji i stosowania przepisów prawa przez Emitenta

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynkach zagranicznych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynku rosyjskim

Najważniejszym rynkiem eksportowym Emitenta jest rynek rosyjski. Jest to rynek trudny, duży wpływ na jego funkcjonowanie mają władze państwowe. Zamówienia na tym rynku są realizowane w przeważającej mierze na rzecz dużych podmiotów, w tym koncernów państwowych, których władze są w znacznym stopniu powiązane (np. politycznie czy gospodarczo) z organami państwowymi różnych szczebli. Bieżąca wewnętrzna sytuacja polityczna w Federacji Rosyjskiej w istotnym stopniu może więc oddziaływać na zakres i sposób współpracy pomiędzy Emitentem (również jego spółką zależną OOO APS Energia RUS) i jego rosyjskimi kontrahentami.

Ryzyko związane z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską przez UE

Na działalność Grupy Emitenta na rynku rosyjskim wpływ mogą mieć również relacje na linii Rosja–Unia Europejska. W dniu 31 lipca 2014 r. opublikowane zostały Rozporządzenie Rady (UE) NR 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz Decyzja Rady 2014/512/WPZiB z dnia 31 lipca 2014 r. dotycząca środków organizacyjnych w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie. W opinii Zarządu Spółki zakres tych ograniczeń zatwierdzony przez Radę UE, w szczególności dotyczący technologii wykorzystywanych przy wydobywaniu i eksploatacji złóż ropy naftowej, nie obejmuje urządzeń produkowanych przez Emitenta i w związku z tym pozostaje bez wpływu na bieżącą działalność Emitenta na rynku rosyjskim.

Natomiast ograniczony dostęp do finansowania dużych koncernów rosyjskich koncernów naftowych i gazowych mogą przełożyć

się na ograniczenie inwestycji, co może przełożyć się negatywnie na bieżącą działalność i wyniki finansowe Emitenta. Nie można również wykluczyć zaostreżenia ww. sankcji.

Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej

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

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

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

Ryzyko związane z certyfikatami na rynkach wschodnich

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

Ryzyko związane z sytuacją kontrahentów (ryzyko kredytowe)

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z utratą kluczowych i wykwalifikowanych pracowników

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

Ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności Grupy

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

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

Ryzyko związane ze stopą procentową

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

Ryzyko związane z zatrudnianiem podwykonawców

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

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

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

Ryzyko związane z dostawcami niektórych komponentów

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

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

Ryzyko związane z naprawami gwarancyjnymi oraz zwrotami

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

Ryzyko sezonowości sprzedaży

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

Koncentracja prac ma miejsce w okresie wiosenno-letnim, natomiast najmniej prac prowadzonych jest w okresie zimowym. Wstrzymywanie na początku roku zlecenia klientów z niezamkniętymi jeszcze budżetami remontowo-inwestycyjnymi powodują zwykle nasilenie sprzedaży w drugiej połowie roku, zwłaszcza na rynku polskim. W związku z tym przychody ze sprzedaży charakteryzują się sezonowością – pierwszy kwartał cechuje się historycznie najniższymi w roku przychodami ze sprzedaży. Zwiększenie udziału eksportu w sprzedaży Emitenta i obecność na coraz większej liczbie rynków geograficznych stopniowo ogranicza zjawisko sezonowości sprzedaży.

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

Ryzyko związane z cenami towarów

Działalność Grupy Emitenta związana z obrotem towarowym ma bardzo ograniczony wpływ na wyniki. Podstawowym towarem oferowanym przez Emitenta są baterie i kable – towar komplementarny w stosunku do wyrobów własnych. Z uwagi na stosunkowo dużą skalę zakupów Emitent posiada dobrą pozycję negocjacyjną w trakcie ustalania cen nabycia z dostawcami. Nie można jednak wykluczyć, iż ceny nabycia towarów istotnie wzrosną, Emitent nie będzie w stanie zbilansować tego wzrostem cen sprzedaży towarów, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia wyniku finansowego i sytuacji finansowej Emitenta.

Ryzyko związane ze zmianami technologii

Produkcja w zakładach Emitenta oparta jest na technologii stworzonej przez Emitenta na podstawie wieloletnich doświadczeń. W przypadku pojawienia się nowych technologii, w wyniku których możliwe będzie produkowanie wyrobów charakteryzujących się lepszymi parametrami, niższymi kosztami produkcji lub innymi korzystniejszymi cechami istnieje ryzyko spadku popytu na urządzenia produkowane przez Emitenta, jeśli nie dostosuje się ona do nowej sytuacji.

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

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia założonych celów strategicznych

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

Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji

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

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

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

Ryzyko realizacji przejęć innych podmiotów

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

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

Ryzyko zawierania transakcji i umów z podmiotami powiązanymi

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

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

Ryzyko związane z prowadzeniem własnych projektów badawczo - rozwojowych

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

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Kursy akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależą od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Zachowanie inwestorów jest również uzależnione od czynników niezwiązanych bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, do których należy zaliczyć m.in.: ogólną sytuację makroekonomiczną Polski, sytuację na zagranicznych rynkach giełdowych. Nie można zapewnić, iż inwestor będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Istnieje więc ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Spółki po cenie niższej niż wyniosła cena ich nabycia.

Ryzyko zawieszenia notowań

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy (i) na wniosek Spółki; (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (iii) jeżeli Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy.

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje spółki z obrotu giełdowego (i) jeżeli ich zbywalność stanie się ograniczona; (ii) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; (iii) w przypadku zniesienia ich dematerializacji; (iv) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, oprócz wyżej wymienionych przypadków wykluczenia, na podstawie § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje spółki z obrotu giełdowego (i) jeżeli przestały spełniać pozostałe warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego poza określonymi w § 31 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy; (ii) jeżeli Spółka uporczywie narusza przepisy obowiązujące na GPW; (iii) na wniosek Spółki; (iv) wskutek ogłoszenia upadłości Spółki lub w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu; (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Spółki z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu; (vi) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym; (vii) wskutek podjęcia przez Spółkę działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa oraz (viii) wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje również KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez Spółkę szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Od dnia 1.01.2016 roku Spółka podlega rekomendacjom i zasadom zawartym w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, który jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

Oświadczenie na temat stanu stosowania przez Spółkę Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 znajduje się na stronie internetowej Spółki.

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

Poniżej wskazano, w jakim zakresie Spółka odstąpiła od stosowania rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, a także wskazano zasady i rekomendacje, które nie mają zastosowania.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka uczestniczy w działalności charytatywnej i sponsoringowej na ograniczoną skalę i nie posiada natomiast jednolitej polityki w tym zakresie. Informacje o podejmowanych działaniach publikowane są w raporcie rocznym oraz na stronie internetowej Spółki.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka obecnie nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wybór osób do organów zarządu, nadzoru, oraz pełnienia funkcji kierowniczych jest dokonywany przede wszystkim w oparciu o kompetencje i zdobyte doświadczenie.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie planuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Aktualny Regulamin Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zawiera odpowiedniego zapisu dotyczącego stosowania powyższej zasady. Spółka dołoży starań, by wewnętrzne regulacje uwzględniały stosowanie tej zasady.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie była stosowana do dnia 15 października 2017 r. Od tego dnia jest stosowana.

Komentarz spółki : Do dnia 15 października 2017 r. funkcje komitetu audytu pełniła rada nadzorcza. Od dnia 16 października 2017 r. funkcję komitetu audytu pełnią członkowie powołani uchwałą rady nadzorczej nr 10/2017 (raport bieżący EBI 1/2017). Przewodniczących komitetu audytu spełnia kryteria niezależności.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Funkcje związane z zarządzaniem ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance wykonywane są w ramach czynności realizowanych przez osoby reprezentujące różne działy i nie wszystkie osoby podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu. Spółka planuje w najbliższym czasie powołanie jednostki, która będzie podlegała Zarządowi.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki: Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę notowane są wyłącznie na rynku regulowanym GPW w Warszawie S.A.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy

wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki oraz dotychczasową praktykę informacje dotyczące podejmowanych uchwał zamieszczane są w formie raportów bieżących oraz publikowane na stronie internetowej.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki oraz dotychczasową praktykę informacje dotyczące podejmowanych uchwał zamieszczane są w formie raportów bieżących oraz publikowane na stronie internetowej.

VI. Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : W Radzie Nadzorczej nie został wyodrębniony komitet do spraw wynagrodzeń. Jego funkcję pełni cała Rada Nadzorcza.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : W sprawozdaniu z działalności Spółka przekazuje do publicznej wiadomości wymagane przepisami prawa informacje dotyczące wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej i nie przedstawia raportu dotyczącego stosowanej polityki wynagrodzeń w zakresie określonym powyższą zasadą.

W odniesieniu do zasady V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne Spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Wskazuje się, iż zasada jest stosowana – w Spółce występują regulacje wewnętrzne, natomiast Spółka nie posiada przyjętych, wyodrębnionych regulacji wewnętrznych dotyczących kryteriów i okoliczności wystąpienia konfliktu interesów.

6.3. Informacje o akcjach i akcjonariacie

6.3.1. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31.12.2017 r. kapitał zakładowy spółki APS Energia S.A. wynosił 5.637.098,80 zł i był w całości opłacony. Kapitał zakładowy był podzielony na 28.185.494 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

6.3.2. Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji APS Energia S.A. przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu						
Lp.	Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
1	Antoni Dmowski	A, B	7 889 772	28,0%	7 889 772	28,0%
2	Piotr Szewczyk	A, B	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
3	Paweł Szumowski	A, B	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
4	Investors TFI S.A.	-	1 606 669	5,7%	1 606 669	5,7%
5	Pozostali	B, C1, D, E, C2, C3	2 908 825	10,3%	2 908 825	10,3%
Razem			28 185 494	100%	28 185 494	100%

Akcjonariuszami dominującymi w strukturze Emitenta są założyciele Antoni Dmowski, Piotr Szewczyk oraz Paweł Szumowski posiadający łącznie 23.670.000 szt. akcji APS Energia S.A. Pozostałych 4.515.494 szt. akcji znajduje się w obrocie rynkowym. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 31.12.2017 r. żaden inny podmiot nie posiadał znaczącego pakietu akcji Spółki.

W dniu 19 lipca 2017 r. Zarząd Emitenta otrzymał datowane na ten dzień zawiadomienie od Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Investors TFI) występującego w imieniu zarządzanych przez Investors TFI Subfunduszu Investor Top 25 Małych Spółek oraz Subfunduszu Investor Akcji (wydzielonych w ramach funduszu Investor Parasol FIO) o zmianie stanu posiadania akcji Spółki tj. przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Investors TFI poinformowało, iż ww. subfundusze posiadają łącznie 1.606.669 akcji Emitenta, które stanowią 5,70% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniają do wykonywania 1.606.669 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 5,70% głosów z akcji Spółki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden inny podmiot nie posiadał znaczącego pakietu akcji Spółki.

Struktura akcjonariatu nie zmieniła się od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego sprawozdania (30.03.2018 r.).

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

Stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu – Pana Piotra Szewczyka oraz Wiceprezesa Zarządu – Pana Pawła Szumowskiego został przedstawiony powyżej w punkcie 6.3.2. „Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji”. Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 31.12.2017 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

- Członek Rady Nadzorczej Pan Artur Sieradzki 24.106 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, uprawniających do 24.106 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2017 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki APS Energia S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta. Powyższe informacje nie uległy zmianie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego sprawozdania (30.03.2018 r.).

6.3.4. Program akcji pracowniczych

Spółka nie realizuje obecnie programu akcji pracowniczych.

6.3.5. Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w ciągu 2017 roku.

6.3.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.3.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

6.3.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

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

6.3.9. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Spółki APS Energia S.A. nie posiadał informacji dotyczących umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Spółka nie jest emitentem obligacji.

6.4. Organy Spółki

6.4.1. Zarząd

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

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

Zgodnie z § 15 Statutu Emitenta Zarząd składa się z 1 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną 5-letnią kadencję, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, w składzie jak niżej, który został powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

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

Na datę Raportu Zarząd Emitenta jest dwuosobowy. W skład Zarządu wchodzi Piotr Sylwester Szewczyk - Prezes Zarządu oraz Paweł Szumowski – Wiceprezes Zarządu. Zarząd w niezmienionym składzie działa od powołania po raz pierwszy w spółce akcyjnej - uchwałą Walnego Zgromadzenia z 8 grudnia 2009 r., podjętą w związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną.

Poniżej przedstawiono informacje na temat członków Zarządu:

Skład Zarządu APS Energia SA			
Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Piotr Szewczyk	Prezes Zarządu	27 maja 2015 r.	27 maja 2020 r.
Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	27 maja 2015 r.	27 maja 2020 r.

Pan Piotr Szewczyk został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu obecnej kadencji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 3/2015 z dnia 16 kwietnia 2015 roku. Pan Paweł Szumowski został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu obecnej kadencji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 4/2015 z dnia 16 kwietnia 2015 roku.

6.4.1.2. Uprawnienia Zarządu

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Spółka może udzielić prokury, co wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu. W umowach między Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach między nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Ani Rada Nadzorcza ani Walne Zgromadzenie nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Zarząd działa na podstawie Statutu i Regulaminu Zarządu. Organizację i szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, który jest uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: (i) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie; (ii) jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień Statutu, uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W wypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Zarząd organizuje działalność gospodarczą Spółki, określa strategię i główne cele działalności, oraz odpowiada za ich realizację oraz realizację innych celów określonych w Statucie Spółki. Członkowie Zarządu Spółki pełnią swoje obowiązki osobiście, przy dołożeniu staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności. Członek Zarządu odpowiada za szkodę wyrządzoną przez swoją działalność sprzeczną z prawem lub Statutem Spółki, chyba że nie ponosi winy.

Wszyscy członkowie Zarządu uczestniczą w posiedzeniach osobiście. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu lub upoważniony przez niego Członek Zarządu. Na wniosek Członka Zarządu posiedzenie powinno być zwołane w terminie nie dłuższym niż 7 dni od zgłoszenia wniosku. Posiedzenia Zarządu zwoływane są w zależności od potrzeb, nie rzadziej niż raz na 2 miesiące. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu wieloosobowego oraz zawiadomienie wszystkich członków, zgodnie z postanowieniami Regulaminu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Zarząd jest dwuosobowy, kiedy wymagana jest jednogomyślność przy obecności wszystkich członków Zarządu (wymóg jednogomyślności nie dotyczy wstrzymania się od głosu jednego z członków Zarządu). Uchwały Zarządu zapadają w głosowaniu jawnym. Na wniosek jednego z członków Zarządu przeprowadza się głosowanie tajne. Uchwały Zarządu są protokołowane, a protokół jest podpisywany przez obecnych na posiedzeniu członków Zarządu. Nieobecni na posiedzeniu członkowie Zarządu obowiązani są zapoznać się z treścią protokołu i podjętych uchwał i potwierdzić ten fakt swoim podpisem. Ustępujący Zarząd lub Członek Zarządu przekazuje czynności nowo wybranemu Zarządowi lub Członkowi Zarządu co następuje protokołem zdawczo-odbiorczym, przy udziale przedstawicieli Rady Nadzorczej. Wszyscy Członkowie Zarządu zobowiązani są do przestrzegania zakazu konkurencji w zakresie określonym Kodeksem spółek handlowych. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

Prezes Zarządu w szczególności:

- kieruje pracami Zarządu,
- przedstawia wnioski Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu w sprawach wymagających, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, podjęcia uchwał przez te organy,
- przygotowuje, w porozumieniu z innymi Członkami Zarządu, roczne plany finansowe,
- dokonuje czynności z zakresu prawa pracy (w imieniu Spółki),
- nadzoruje pracę podległych mu pracowników oraz osób świadczących usługi w ramach stosunków cywilnoprawnych,
- podejmuje inicjatywy w sprawie wydawania koniecznych zarządzeń wewnętrznych.

W sytuacji niemożności sprawowania obowiązków przez Prezesa Zarządu zastępuje go Wiceprezes Zarządu.

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

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanego przez Członków Zarządu APS Energia S.A. w 2017 r. wyniosła 580,9 tys.- zł. W roku 2016 wartość ta wynosiła 477,6 tys. – zł. Niżej wymienione osoby nie otrzymywały wynagrodzenia z innych podmiotów Grupy Kapitałowej APS Energia niż APS Energia S.A.

Wynagrodzenia Członków Zarządu jednostki dominującej (w PLN)			
Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Piotr Szewczyk	Prezes Zarządu	345 380	292 800
Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	235 540	184 800
RAZEM		580 920	477 600

Ponadto Członkowie Zarządu jako akcjonariusze Emitenta, otrzymali dywidendę za rok 2016, w kwocie 0,02 zł na akcję.

6.4.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

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

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

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

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

Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych.

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

6.4.1.5. Emerytury i świadczenia dla byłych osób zarządzających

Podmioty Grupy Kapitałowej APS Energia, w tym Jednostka Dominująca, nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących lub byłych członków organów administracyjnych.

6.4.2. Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawiono informacje na temat członków Rady Nadzorczej:

Skład Rady Nadzorczej APS Energia SA			
Imię i nazwisko	Stanowisko	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Dariusz Tenderenda	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27 maja 2015 r.	27 maja 2018 r.
Agata Klimek-Cortinovis	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27 maja 2015 r.	27 maja 2018 r.
Artur Sieradzki	Sekretarz Rady Nadzorczej	27 maja 2015 r.	27 maja 2018 r.
Tomasz Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej	27 maja 2015 r.	27 maja 2018 r.
Henryk Malesa	Członek Rady Nadzorczej	27 maja 2015 r.	27 maja 2018 r.

Podstawą pełnienia funkcji przez obecnych Członków Rady Nadzorczej są uchwały od nr 22/2015 do nr 26/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 maja 2015 r.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w skład Rady Nadzorczej powinny wchodzić co najmniej dwie osoby, które spełniają kryteria niezależności. W zakresie oceny kryteriów niezależności stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej Komisji nr 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz postanowienia aktualnie obowiązujących Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. W opinii Spółki, Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi aktualnie powyższe kryteria niezależności są: Pani Agata Klimek-Cortinovis, Pan Dariusz Tenderenda, Pan Artur Sieradzki oraz Pan Henryk Malesa.

Jednocześnie Pan Dariusz Tenderenda spełnia warunki niezależności i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości oraz rewizji finansowej, które - zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym - są wymagane od przynajmniej jednej osoby wchodzącej w skład komitetu audytu.

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

1. istotnego świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę na rzecz członków Zarządu,
2. wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,
3. wyrażenia zgody na powołanie biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

6.4.2.2. Powołane Komitety

Do dnia 15 października 2017 r. funkcję Komitetu Audytu pełniła Rada Nadzorcza (z dniem 30 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło, uchwałą nr 28/2014 Radzie Nadzorczej zadania Komitetu Audytu. Uchwała weszła w życie w dniu dopuszczenia akcji Spółki do notowań na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). W dniu 16 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 10/2017 w sprawie powołania Komitetu Audytu w spółce APS Energia S.A., zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Pełnienie funkcji komitetu audytu w celu wykonywania obowiązków komitetu audytu określonego w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i rozporządzeniu nr 537/2014 zostało powierzone radzie nadzorczej. W skład komitetu audytu wchodzi przynajmniej 3 członków. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Wszyscy członkowie komitetu audytu, w tym przewodniczący komitetu audytu są niezależni tj. spełniają kryteria określone w art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- 1) Henryk Malesa- Przewodniczący Komitetu;
- 2) Dariusz Tenderenda- Członek Komitetu;
- 3) Agata Klimek-Cortinovis- Członek Komitetu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) Nadzorowanie rzetelności informacji finansowej przekazywanej przez Spółkę i Grupę, a w szczególności przez monitorowanie:
 - a) Procesu sprawozdawczości finansowej;
 - b) Wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonych w firmie audytorskiej;
 - c) Prawidłowości i zgodności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę i Grupę, w tym kryteriów konsolidacji wyników finansowych;

- d) Wszelkich zmian standardów, zasad i praktyk rachunkowych;
 - e) Głównych obszarów sprawozdawczości podlegających osądowi;
 - f) Znaczących korekt wynikających z przeprowadzonego audytu;
 - g) Oświadczeń o kontynuacji działalności;
 - h) Zgodności z przepisami o rachunkowości;
- 2) Przegląd, co najmniej raz w roku, systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Grupy w celu dokonania oceny czy w miarę możliwości najważniejsze ryzyka (w tym związane ze zgodnością z obowiązującymi przepisami i regulacjami) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i prezentowane;
 - 3) Coroczny przegląd programu prac Audytu Wewnętrznego, w tym przegląd niezależności funkcji Audytu Wewnętrznego oraz jego budżetu, jak również koordynację prac pomiędzy audytorami wewnętrznymi i zewnętrznymi;
 - 4) Analizę raportów audytorów wewnętrznych Grupy i głównych wniosków z innych badań wewnętrznych, jak również odpowiedzi Zarządu na zgłoszone rekomendacje;
 - 5) Wydawanie zaleceń w odniesieniu do zatrudnienia, rozwiązania umowy o pracę, oceny i/lub wynagrodzenia (w tym przyznania premii) dyrektora Audytu Wewnętrznego;
 - 6) Analizę i przygotowanie opinii dla Zarządu i / lub do Rady Nadzorczej (zgodnie ze wskazaniem) istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami;
 - 7) Kontrolowanie i monitorowanie niezależności i obiektywności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności jeśli firma audytorska świadczy dla Spółki usługi inne niż badanie;
 - 8) Informowanie Rady o wynikach badania oraz wyjaśnienie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu w procesie badania;
 - 9) Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i wyrażanie zgody biegłemu rewidentowi na świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem;
 - 10) Opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej;
 - 11) Opracowanie polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej;
 - 12) Określenie procedury wyboru firmy audytorskiej;
 - 13) Analizę przyczyn rezygnacji biegłego rewidenta;
 - 14) Przedstawianie Radzie rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt. 10 i 11,
 - 15) Przedstawienie Radzie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
 - 16) Omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie prac biegłych rewidentów;
 - 17) Omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń zidentyfikowanych podczas badania sprawozdań finansowych;
 - 18) Analizę skuteczności procesu badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta oraz odpowiedzi Zarządu na sformułowane zalecenia;
 - 19) Rozpatrywanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza;
 - 20) Regularne informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach leżących w zakresie działalności Komitetu;
 - 21) Przedstawienie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytowego i wyników tej działalności.

Komitet audytu może, bez pośrednictwa rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego, żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych do wykonywania zadań. Komitet audytu może żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z komitetem audytu, zarządem lub innym organem zarządzającym, radą nadzorczą lub innym organem nadzorczym lub kontrolnym działającym w jednostce zainteresowania publicznego, lub kluczowy biegły rewident może żądać omówienia z komitetem audytu, zarządem lub innym organem zarządzającym, radą nadzorczą lub innym organem nadzorczym lub kontrolnym działającym w jednostce zainteresowania publicznego kluczowych kwestii wynikających z badania, które zostały wymienione w sprawozdaniu dodatkowym, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia nr 537/2014. Sprawozdanie dodatkowe, o którym mowa w art. 11 rozporządzenia nr 537/2014, przedkłada się również radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, a także zarządowi lub innemu organowi zarządzającemu badanej jednostki zainteresowania publicznego. Komitet audytu lub organ pełniący jego funkcje może udostępnić sprawozdanie dodatkowe dla komitetu audytu walnemu zgromadzeniu, wspólnikom lub właścicielom badanej jednostki.

6.4.2.3. Uprawnienia Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:

- 1) badanie i opiniowanie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem prawnym i faktycznym,
- 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z czynności określonych w pkt a) wraz ze zwiążą oceną działalności Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- 3) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków i strat,
- 4) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania lub przegląd sprawozdań finansowych Spółki,
- 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie warunków ich wynagrodzenia i zatrudnienia,
- 6) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 7) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 8) wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej 4.000.000 (cztery miliony) zł,
- 9) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej, przy czym na zawarcie takiej umowy powinien wyrazić zgodę co najmniej jeden niezależny członek Rady Nadzorczej,
- 10) zawieszanie w czynnościach wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu Spółki w przypadkach, gdy ich działanie jest sprzeczne z prawem, postanowieniami Statutu Spółki lub interesami Spółki albo z innych ważnych powodów,
- 11) delegowanie Członków Rady Nadzorczej do doraźnego, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, pełnienia funkcji członka Zarządu, w trybie art. 383 Kodeksu spółek handlowych,
- 12) dokonywanie doraźnych kontroli pracy Zarządu Spółki,
- 13) uchwalanie Regulaminu Zarządu,
- 14) reprezentowanie Spółki w czynnościach prawnych oraz w sporach z członkami Zarządu, chyba że czynności te wykonuje pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia; w tym zakresie w imieniu Rady Nadzorczej występuje Przewodniczący Rady lub Członek Rady wyznaczony uchwałą Rady,
- 15) delegowanie poszczególnych Członków Rady do bieżącej współpracy z Zarządem Spółki lub zlecenie poszczególnym Członkom Rady wykonania określonych czynności należących do kompetencji Rady Nadzorczej,
- 16) rozpatrywanie innych spraw powierzonych do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, przepisów prawa lub Statutu, bądź wniesionych przez Zarząd.
- 17) powoływanie komitetów, w tym Komitetu Audytu.

W zakresie wszelkich spraw należących do jej kompetencji Rada Nadzorcza działa kolegialnie. Nie dotyczy to przypadków indywidualnego działania w imieniu Rady Nadzorczej jej Członka, o których mowa powyżej w punktach 11), 14) i 15).

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny odbyć się co najmniej trzy razy w roku obrotowym. Na wniosek Członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, składany na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powinno zostać zwołane, w terminie 14 dni od złożenia przedmiotowego wniosku, posiedzenie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwały, dla której wymagana jest bezwzględna większość głosów. W przypadku równej liczby głosów rozstrzygające znaczenie ma głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej (nie dotyczy to spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniach Rady Nadzorczej). Głosowanie na posiedzeniach Rady Nadzorczej jest jawne, za wyjątkiem głosowania w sprawach osobowych. Tajne głosowanie zarządza się również na wniosek choćby jednego z Członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy mu Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności wyżej wymienionych - najstarszy wiekiem Członek Rady Nadzorczej.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest powiadomienie o posiedzeniu, wszystkich Członków Rady Nadzorczej na co najmniej 7 dni przed posiedzeniem (w uzasadnionych przypadkach – 3 dni) oraz obecność co najmniej połowy Członków Rady Nadzorczej na posiedzeniu. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (w tym w szczególności telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna itp.), nie dotyczy to jednak wyborów Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. Dla ważności uchwały podejmowanej w powyższy sposób wymagane jest powiadomienie wszystkich Członków Rady Nadzorczej o treści proponowanej uchwały. Możliwe jest także odbycie się posiedzenia Rady Nadzorczej bez zawiadomienia Członków Rady Nadzorczej, w sytuacji gdy na posiedzeniu Rady Nadzorczej

obecni są wszyscy jej Członkowie i żaden z nich nie wniesie sprzeciwu co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą działającą bez zwoływania posiedzenia. Każdy z Członków Rady Nadzorczej, głosujący nad określoną uchwałą, może zgłosić zdanie odrębne do przyjętej uchwały.

Członków Rady Nadzorczej nie mogą łączyć powiązania gospodarcze ani rodzinne z przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną wobec Spółki, ich pracownikami oraz podmiotami powiązanych z takimi przedsiębiorcami lub ich pracownikami. Sekretarz Rady Nadzorczej odpowiada za techniczne wsparcie prac Rady Nadzorczej, sporządza osobiście lub nadzoruje sporządzanie protokołu. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym ustalonym miejscu, przy czym odbycie posiedzenia poza siedzibą Spółki wymaga zgody wszystkich Członków Rady Nadzorczej. Zawiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej kierowane są do Członków Rady za pośrednictwem poczty elektronicznej. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie według zasad określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

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

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanego od Jednostki Dominującej przez Członków Rady Nadzorczej za 2017 r. wyniosła 95,2 tys. zł.

Wyszczególnienie	Funkcja	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		95 200	73 200
Dariusz Tenderenda	Przewodniczący	32 000	24 000
Agata Klimek Cortinovis	Sekretarz	16 800	14 400
Tomasz Szewczyk	Członek	13 600	10 200
Artur Sieradzki	Członek	19 200	14 400
Henryk Malesa	Członek	13 600	10 200

Pan Artur Sieradzki, jako akcjonariusz, dodatkowo otrzymał dywidendę w kwocie 0,02 zł na akcję.

6.4.2.5. Emerytury i świadczenia dla byłych osób nadzorujących

Podmioty Grupy Kapitałowej APS Energia, w tym Jednostka Dominująca nie posiadają zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących lub byłych członków organów administracyjnych.

6.5. Walne Zgromadzenie

6.5.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. działa w oparciu o postanowienia:

- Kodeksu Spółek Handlowych;
- Statutu Spółki APS Energia SA;
- Regulamin Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.

6.5.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie jej wypłaty;
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
- uchwalanie oraz zmiany regulaminu Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej;
- ustalanie zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami Statutu oraz wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 % kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.

6.6. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie ze zmianami.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Formularz zawierający wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Ponadto o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków. Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów, lub pracownik spółki, lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki. Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela w formie dokumentu dają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia.

Natomiast akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane w dniu rejestracji uczestnictwa mają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zgłoszą żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana. W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia

depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu. Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej, posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych). Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji (art. 411 Kodeksu spółek handlowych).

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad; (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu; (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia; oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana będzie do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej (księgi akcji imiennych i świadectw tymczasowych) i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej, do której prowadzenia zobowiązany jest zarząd. W księdze tej należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, jak również – na wniosek osoby uprawnionej – wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu. Przy żądaniu odpisu uprawniony ma obowiązek zwrotu kosztów jego sporządzenia (art. 341 Kodeksu spółek handlowych).

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem. Nie wlicza się do tego terminu dnia, w którym odbywa się walne zgromadzenie (art. 395 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia

Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. Uprawnienie to przysługuje także tym akcjonariuszom, którzy byli nieobecni na Walnym Zgromadzeniu lub nawet nie mieli prawa w nim uczestniczyć, ponieważ w dacie Zgromadzenia nie byli jeszcze akcjonariuszami. Spółka może żądać zwrotu kosztów sporządzenia pisemnego odpisu, nie ma natomiast prawa odmówić żądaniu akcjonariusza.

Uprawnienia ustanowione w Regulaminie Walnego Zgromadzenia

W Spółce został ustanowiony Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, określający szczegółowo wszelkie prawa i obowiązki związane z Walnymi Zgromadzeniami. Zgodnie z jego postanowieniami m.in. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć ponadto:

- a. członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- b. prokurenci Spółki,
- c. biegły rewident, badający sprawozdanie finansowe Spółki lub biegły rewident do spraw szczególnych,
- d. notariusz sporządzający protokół z Walnego Zgromadzenia,
- e. osoby zajmujące się obsługą techniczną – organizacyjną Walnego Zgromadzenia,

inne osoby, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny lub rozstrzygnięcia sprawy objętej porządkiem obrad, o ile Walne Zgromadzenie uzna to za konieczne.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, jest wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów i głosuje zgodnie z jego instrukcjami. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Akcjonariusz Spółki może głosować, jako pełnomocnik, przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, przy zastosowaniu zasad, o których mowa powyżej.

Walne Zgromadzenie, spośród kandydatów zgłoszonych przez uczestników Zgromadzenia, dokonuje wyboru co najmniej dwuosobowej Komisji Skrutacyjnej, do zadań której należy obliczanie głosów (zarówno w przypadku głosowania jawnego, jak i tajnego) podczas Walnego Zgromadzenia, przygotowanie kart do głosowania w przypadku głosowania tajnego oraz przedstawianie Przewodniczącemu wyników głosowania. Można odstąpić od wyboru Komisji Skrutacyjnej, a jej obowiązki powierzyć Przewodniczącemu lub notariuszowi protokołującemu przebieg Walnego Zgromadzenia, za jego zgodą.

Przewodniczący stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania wiążących uchwał. Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia prowadzi obrady w oparciu o uchwalony, stosownie porządek obrad, kierując się przy tym przepisami prawa, postanowieniami Statutu Spółki oraz niniejszym Regulaminem. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Sprawy nieobjęte proponowanym porządkiem obrad mogą wejść pod obrady tylko w przypadku, gdy na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy i żaden z Akcjonariuszy nie wniósł sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad, z zastrzeżeniem, że wnioski o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. Wnioski akcjonariuszy powinny być sporządzone na piśmie i podpisane przez wnioskodawcę.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Akcjonariusz, ponadto, ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał, objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy. Propozycje te wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie – osobno dla każdego projektu uchwały – z podaniem imienia i nazwiska albo firmy (nazwy) akcjonariusza, na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych (głosów „za” więcej niż głosów „przeciw”, a głosów „wstrzymujących się” nie bierze się pod uwagę przy obliczaniu wyników głosowania”).

W terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółka ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie wskazanym przepisem art. 421 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Wyniki głosowań będą dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia. Komisja skrutacyjna ustala wyniki głosowania i niezwłocznie przekazuje je Przewodniczącemu, który stwierdza, czy dana uchwała została podjęta i jakim stosunkiem głosów. Po zrealizowaniu spraw objętych porządkiem Przewodniczący obrad zamyka Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie spółek handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieranej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

1. Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
2. akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
3. akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu, oraz
4. akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Prawo wytoczenia powództwa w interesie Spółki

Akcjonariuszowi służy także prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Spółki lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Spółce – jeżeli Spółka takiego powództwa nie wytoczy w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych).

Prawo do informacji o stosunku dominacji

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariusz, członek Zarządu albo Rady Nadzorczej Spółki może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki. Zgodnie z art. 6 § 4 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariusz Spółki uprawniony jest do złożenia żądania o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Spółki lub głosów na Walnym Zgromadzeniu, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania

nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

6.7. Zasady zmiany statutu Spółki

Statut APS Energia S.A. nie zawiera postanowień dotyczących jego zmiany. Zgodnie z art. 450 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Natomiast uchwała walnego zgromadzenia dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów (art. 415 § 1 k.s.h.). Należy także mieć na uwadze art. 415 § 3 k.s.h., który stanowi że uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

6.8. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd APS Energia S.A. ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowego pod nadzorem członka Zarządu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Dostęp do zasobów systemu ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta Zarządowi Spółki oraz publikowane odpowiednio w sprawozdaniu z badania i w raporcie biegłego rewidenta.

W Grupie Kapitałowej na bieżąco wdrażane są zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości finansowej i giełdowej.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Spółki stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istniały żadne uchybienia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

6.9. Polityka różnorodności

Obowiązek stosowania polityki różnorodności nie dotyczy Emitenta. Grupa nie przekroczyła dwóch z trzech wymaganych wielkości (sumy bilansowej, przychodów, zatrudnienia) w dwóch ostatnich rocznych okresach sprawozdawczych.

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Informacje o postępowaniach

APS Energia S.A. lub jednostka od niego zależna nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych APS Energia S.A.

7.2. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania jednostkowego Jednostki Dominującej i sprawozdania skonsolidowanego jest UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie 31- 523, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115. W dniu 22.06.2017 roku zawarto umowę na badania m.in.:

1. jednostkowego sprawozdania finansowego spółki APS Energia S.A. sporządzonego wg stanu na 31.12.2017 roku zgodnie z MSSF,
2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia sporządzonego wg stanu na 31.12.2017 roku zgodnie z MSSF.

w celu przedłożenia Zamawiającemu pisemnego sprawozdania biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych lub stanowiska biegłego rewidenta w przypadku odmowy wyrażenia opinii.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów przedstawia poniższe zestawienie.

	01.01 -31.12.2017	01.01 -31.12.2016
	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	CAPITAL AUDYT Sp. z o.o.
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	38 000	41 000
Przegląd sprawozdań finansowych	22 500	25 000
Inne usługi	-	-
Usługi doradcze	-	-
Razem	60 500	66 000

7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia

Poniżej struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej APS Energia i jednostce dominującej. Stan zatrudnienia w 2017 r. zwiększył się w stosunku do okresu poprzedzającego o ok. 3%.

Wzrost zatrudnienia w 2017 r. był związany ściśle ze wzrostem działalności (głównie w obrębie sprzedaży) Grupy, jak i wzrostem kompetencji jednostki dominującej w Grupie.

Wyszczególnienie	Grupa APS Energia		APS Energia S.A.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zarząd	8	8	2	2
Administracja	53	43	30	25
Dział sprzedaży	53	48	18	16
Pion produkcji	211	219	141	140
Pozostali	18	14	0	0
Razem	343	332	191	183

7.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Zdaniem Zarządu kwestie środowiskowe nie mają istotnego znaczenia dla działalności Grupy i jej sytuacji finansowej, jak również nie mają istotnego wpływu na wykorzystywane przez Grupę rzeczowe aktywa trwałe.

7.5. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności

Społeczna odpowiedzialność biznesu jest wpisana w działalność Grupy Kapitałowej APS Energia. Jej podstawą jest bliski kontakt z kluczowymi interesariuszami: klientami, pracownikami, inwestorami, dostawcami oraz środowiskiem akademickim. Pozwala to trafnie identyfikować potrzeby naszego otoczenia i skutecznie na nie odpowiadać.

Klienci

APS Energia S.A. elastycznie podchodzi do potrzeb klienta projektując urządzenia dostosowane do potrzeb każdego systemu i specyficznych czynników ich eksploatacji. Nasze urządzenia mają wydłużony okres gwarancji, wspieramy też klientów w ich użytkowaniu m.in. poprzez organizację szkoleń technicznych dla służb eksploatacyjnych. APS Energia S.A. organizuje seminaria dla klientów, na które zapraszani są naukowcy z najlepszych uczelni technicznych w kraju. Od sześciu lat współorganizujemy również branżowy turniej siatkówki ENAPSE CUP, popularny zarówno wśród klientów Spółki jak i pracowników.

Pracownicy, społeczność lokalna, kultura

APS Energia S.A. oferuje stabilne warunki pracy i możliwość rozwoju w międzynarodowym otoczeniu. Wspieramy pracowników w podnoszeniu kwalifikacji zawodowych poprzez finansowanie kursów, studiów podyplomowych czy nauki języków obcych. Zarząd Spółki inwestuje zarówno w pakiety motywacyjne dla pracowników, jak również ich udział w wydarzeniach sportowych, (m.in. Warsaw Business Run, Bieg Niepodległości, Biegnij Warszawo, Energetyczna Dycha).

Spółka od lat współpracuje z Zespołem Szkół im. Prezydenta Ignacego Mościckiego w Zielonce, organizując praktyki dla uczniów i wspierając projekty realizowane przez ośrodek, m.in. w ramach programu ERASMUS +. W 2017 roku pracownicy APS Energia po raz kolejny uczestniczyli w akcji charytatywnej „Szlachetna Paczka”, której celem była pomoc potrzebującej rodzinie.

Środowisko akademickie

APS Energia S.A. prowadzi aktywną współpracę ze środowiskiem naukowym, polegającą na wymianie know-how w dziedzinie elektroenergetyki oraz sponsorowaniu konferencji naukowych. Celem strategicznym Spółki w tym zakresie jest promocja współpracy nauki i biznesu. APS Energia S.A. inwestuje w projekty badawcze z obszaru elektroenergetyki oraz oferuje naukowcom własne zaplecze badawczo rozwojowe do ich realizacji. Spółka zatrudnia absolwentów uczelni technicznych oraz organizuje praktyki dla studentów z zagranicy (m.in. Rosji, Kazachstanu).

APS Energia S.A. jest szczególnie zaangażowana we współpracę z Politechniką Warszawską – uczelnią z której się wywodzi. Spółka sponsoruje drużynę AZS Politechnika Warszawska oraz jest sponsorem generalnym studenckiej sekcji judo.

7.6. Działalność promocyjna

Grupa APS Energia prowadzi działalność promocyjną w prasie branżowej i ekonomicznej, branżowych portalach internetowych oraz poprzez uczestnictwo w krajowych i międzynarodowych targach, konferencjach i seminariach. W minionych miesiącach – w prasie i na portalach branżowych oraz finansowych – były publikowane artykuły dotyczące działalności inwestycyjnej Spółki, zwłaszcza w kontekście potencjalnych akwizycji oraz założonej w Turcji spółki zależnej. Media pisały również o rozwoju działalności APS Energia i planowanej ekspansji na nowych rynkach, a także seminariach i konferencjach organizowanych przez Spółkę. W prasie lokalnej pojawiały się także informacje o przyznawanych firmie wyróżnieniach i nagrodach.

APS Energia S.A. prezentuje swoje urządzenia na targach i innych wydarzeniach branżowych w kraju i za granicą. Stałym elementem promocji Spółki jest ENERGETAB: największe targi energetyczne w Polsce. W związku z wejściem firmy na rynek trakcji i transportu, firma od blisko pięciu lat promuje się również na Międzynarodowych Targach Kolejowych TRAKO. Spółka, podobnie jak w latach poprzednich, także w 2017 roku uczestniczyła w międzynarodowych targach branży energetycznej. APS Energia S.A. wzięła także udział m.in. w takich wydarzeniach branżowych, jak:

a) seminaria i konferencje:

- „Międzynarodowe seminarium naukowo-techniczne „Urządzenia i systemy energetyczne w przemyśle, energetyce i transporcie” w Mrągowie, (5-7 czerwca);
- Konferencja "IV FORUM – NOWOCZESNA ENERGETYKA – SMART GRID" (jako współorganizator), (6-7 kwietnia);
- „Polskie Forum Energetyczne – Energia, Środowisko, Rozwój” w Międzynarodowym Centrum Targowo-Kongresowym PTAK Warsaw EXPO w Nadarzynie k. Warszawy, (jako uczestnik występujący w roli eksperta), (21 kwietnia);
- Konferencja „Promieniujemy na całą gospodarkę – Polski przemysł dla elektrowni jądrowej” zorganizowana przez Ministerstwo Energii, (30 stycznia);
- seminarium „Magazyny energii jako element nowoczesnego systemu elektroenergetycznego” w Stanisławowie Pierwszym, (26-27 stycznia).

b) targi:

- „Energy is Future” (EIF) w Ankarze, (8-10 listopada);
- „Energy Expo 2017 w Mińsku”, (10-13 października);
- 12. Międzynarodowe Targi Kolejowe TRAKO w Gdańsku, (26-29 września);

- Energetab 2017 w Bielsku-Białej, (12-14 września);
- Power Gen Europe 2017 w Kolonii, (27-29 czerwca);
- „Neftgaz” - Międzynarodowe Targi Nafty i Gazu w Moskwie, (17-20 kwietnia);
- Międzynarodowe Targi Inteligentnych Sieci i Miast w Stambule (ICSG Istanbul 2017), (19-21 kwietnia).

c) działalność CSR:

W ramach prowadzonej działalności w obszarze CSR, czyli społecznej odpowiedzialności biznesu firma prowadziła też działania służące podniesieniu komunikacji wewnętrznej spółki i integracji pracowniczej. W kwietniu 2017 r. w spółce powołano dwa Kluby Pracownicze: Klub Biegacza „WTE I WEWTE” oraz Klub Fotograficzny „OBIEKTYWNI”, w ramach których podjęto m.in. następujące działania: Warsaw Business Run 2017, (3 września), "Biegnij Warszawo", (1 października), „Bieg Niepodległości”, (11 Listopada) oraz zorganizowanie warsztatów i sesji fotograficznej (19 listopada). Grupa APS Energia S.A. buduje swój wizerunek również poprzez działalność sponsoringową, jak sponsorowanie drużyny AZS Politechniki Warszawskiej, Sekcji Judo Politechniki Warszawskiej, poprzez udział w akcjach dobroczynnych, takich jak wolontariat pracowniczy, udział w ogólnopolskiej akcji charytatywnej „Szlachetna Paczka”, uczestnictwo drużyn pracowniczych w biegu charytatywnym – „Warsaw Business Run” czy udział w akcji „Ida Czerwcowca. Stop rakowi piersi”, zorganizowanej przez jedną ze spółek z Grupy – ENAP S.A.

Stałym elementem promocji Grupy są seminaria naukowo-techniczne organizowane przez podmioty z branży energetycznej oraz konferencje naukowe, współorganizowane z uczelniami technicznymi. APS Energia S.A. promuje na nich swoje rozwiązania technologiczne w dziedzinie elektroenergetyki, prezentując dokonania zespołu R&D, kierowanego przez wysokiej klasy ekspertów i pracowników naukowych Politechniki Warszawskiej. W roku 2017 Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu APS Energia, w uznaniu szczególnych osiągnięć zawodowych i społecznych, został wyróżniony wpisem do Złotej Księgi Politechniki Warszawskiej. Tym samym prezes Spółki został najmłodszym w historii Politechniki Warszawskiej Absolwentem zaszczyconym wpisem do Księgi. Gala „Złotej Księgi” i wręczenie statuetek przez JM Rektora i Prezesa SAiP odbyła się 15 listopada 2017 r. w gmachu głównym Politechniki Warszawskiej.

7.7. Kontakt dla inwestorów

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

Grzegorz Grelo,
MakMedia Group
Tel.: +48 600 450 074
Tel.: +48 22 646 15 64
g.grelo@makmedia.pl

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
30 marca 2018 r.	Piotr Szewczyk	Prezes Zarządu	
30 marca 2018 r	Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	