

Katowice, 18 kwietnia 2013r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI ENERGOAPARATURA SPÓŁKA AKCYJNA  
W 2012 ROKU**

Niniejsze sprawozdanie prezentuje podstawowe informacje na temat sytuacji finansowo-ekonomicznej Spółki, informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach, rynkach zbytu, zgodnie z wymogami ustawy i rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 1. Informacje o Spółce

Spółka Energoaparatura SA z siedzibą w Katowicach, przy ul. Gen. K. Pułaskiego 7 wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice- Wschód w Katowicach pod numerem KRS 0000078279. Rejestracja Spółki miała miejsce w dniu 08 stycznia 2002 roku.

Nazwa spółki brzmi „Energoaparatura Spółka Akcyjna”. Zgodnie ze Statutem Spółki może używać skrótu firmy: ENAP Spółka Akcyjna. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej nadany przez Urząd Skarbowy: 634-012-87-07, oraz numer statystyczny REGON 271169230 nadany przez Urząd Statystyczny.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 4321Z) jest działalność związana z wykonywaniem instalacji elektrycznych, jednakże oferta firmy zawiera:

- pełny zakres usług w branży AKPiA,
- kompleksowe realizacje w branży elektrycznej w zakresie niskich i średnich napięć
- prace elektryczne w zakresie wysokich napięć ze szczególnym uwzględnieniem budowy, modernizacji i remontów stacji, rozdzielni i linii elektroenergetycznych,
- świadczenie usług pomiaru i rozruchu,
- produkcję aparatury zabezpieczeniowej,
- produkcję pomocniczą szaf, rozdzielnic elektrycznych, pulpitów sterowniczych, szafek i skrzynek obiektowych.

Skład osobowy Zarządu Energoaparatura SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku:

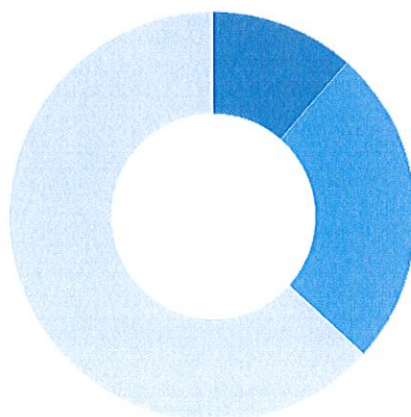
- Tomasz Michalik- Prezes Zarządu, Dyrektor Spółki

Skład osobowy Rady Nadzorczej Energoaparatura SA na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- Adam Beza - Przewodniczący
- Jacek Zatryb - Wiceprzewodniczący
- Ryszard Wojtowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Gęgotek- Rapak- Członek Rady Nadzorczej
- Zdzisław Koralewski- Członek Rady Nadzorczej

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 040 183,20 zł, oraz dzieli się na 20 200 916 (dwadzieścia milionów dwieście tysięcy dziewięćset szesnaście) akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 0,20 zł.(dwadzieścia groszy) każda.

Struktura Akcjonariatu



■ Leszek Rejniak 11,53% ■ Ruthford Holdings Ltd. 25,20% ■ Pozostali 63,27 %

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

### 2.1. Rachunek zysków i strat

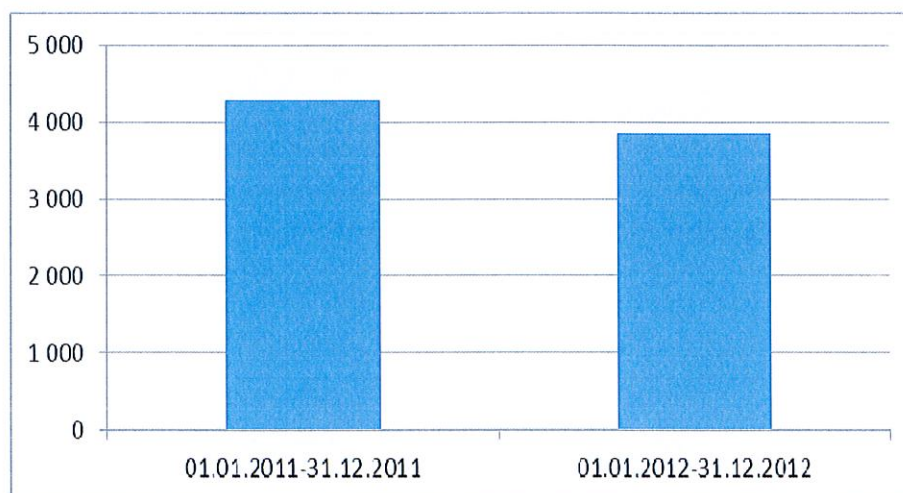
Wyniki finansowe działalności Spółki Energoaparatura S.A. za 2012 rok na tle wykonania 2011 r. przedstawiają się następująco:

| Rachunek zysków i strat<br>w tys. zł          | 01.01.2011r.<br>- 31.12.2011r. | 01.01.2012r.<br>- 31.12.2012r. | Dynamika<br>4=3/2 |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| 1                                             | 2                              | 3                              | 4                 |
| A. Przychody ze sprzedaży                     | 36 903                         | 53 326                         | 145%              |
| B. Koszty sprzedanych produktów, tow. i mat.  | 31 201                         | 47 066                         | 151%              |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>   | <b>5 702</b>                   | <b>6 260</b>                   | <b>110%</b>       |
| E. Koszty ogólnego zarządu                    | 4 290                          | 3 856                          | 90%               |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>          | <b>1 412</b>                   | <b>2 404</b>                   | <b>170%</b>       |
| G. Pozostałe przychody operacyjne             | 692                            | 456                            | 66%               |
| H. Pozostałe koszty operacyjne                | 591                            | 145                            | 25%               |
| <b>I. Zysk (strata) na dział. operacyjnej</b> | <b>1 513</b>                   | <b>2 715</b>                   | <b>179%</b>       |
| J. Przychody finansowe                        | 111                            | 81                             | 73%               |
| K. Koszty finansowe                           | 317                            | 266                            | 84%               |
| <b>L. Zysk (strata) z dział. gospodarczej</b> | <b>1 307</b>                   | <b>2 530</b>                   | <b>194%</b>       |
| M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych               | 0                              | 0                              | nd                |
| <b>N. Zysk (strata) brutto</b>                | <b>1 307</b>                   | <b>2 530</b>                   | <b>194%</b>       |
| O. Podatek dochodowy                          | 335                            | 500                            | 149%              |
| <b>R. Zysk (strata) netto</b>                 | <b>972</b>                     | <b>2 030</b>                   | <b>209%</b>       |

Zarówno przychody jak i koszty są w porównaniu do roku 2011 wyższe odpowiednio o 16 423 tys. zł. tj. o 45% i o 15 865 tys. zł. tj. o 51%.

Rok 2012 był kolejnym rokiem dyscyplinowania kosztów ogólnego zarządu. Przeprowadzany systematycznie monitoring realizacji budżetów oraz analiza zatrudnienia pozwoliły obniżyć stan osobowy, a w rezultacie zredukować koszty ogólnego zarządu o 434 tys. zł. tj. 10% w porównaniu do roku 2011. Polityka zarządu zmierzająca do optymalizacji kosztów poprzez wysoką dyscyplinę już na etapie ich planowania oraz bieżące monitorowanie realizacji budżetów wraz z analizą odchyleń dała Spółce konkretne efekty.

Koszty ogólnego zarządu w 2011 roku i w roku 2012.



## 2.2. Sytuacja dochodowa

Rok 2012 (po trudnym roku poprzednim) pozwolił Spółce Energoaparatura odbudować pozycję na rynku szczególnie jeśli chodzi o branżę elektryczną mimo iż koniunktura ogólnokrajowa nie uległa zasadniczej poprawie. Dzięki znacznemu wzrostowi przychodów i równoczesnej racjonalizacji kosztów Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży o 10% wyższy niż w roku ubiegłym. Ponadto w roku 2012 zakończono kilka prestiżowych kontraktów o łącznej wysokiej wartości (powyżej 1 mln zł.). Na przykład realizowane przez Oddział Katowice SE Kozłowska, SE Żyrardów, GPZ Bojanowo, czy też prace realizowane przez Oddział Gdańsk na rzecz Grupy Lotos.

Rok 2012 dla Pracowni Projektowej nie przyniósł spodziewanych przychodów. Z uwagi na przesunięcie terminów realizowanych umów, konkretne efekty z działalności projektowej będą widoczne w wynikach za I półrocze 2013 roku.

Natomiast Zakład Elektroniki, pomimo niekorzystnego wyroku sądowego z firmą ZPRAE o ochronę praw patentowych i zaniechanie niedozwolonych praktyk (od którego została wniesiona w marcu 2013 r. skarga kasacyjna do SN), wykazuje wzrost produkcji w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 148 tys. zł. Ponadto Zakład w 2013 r. planuje zaprezentowanie na rynku nowych rodzajów wyrobów elektronicznych nieobjętych zakazem konkurencji. Zakłada się, że uznana już na rynku marka produkowanych wyrobów elektronicznych oraz rosnący popyt na tego typu wyroby wraz z działaniami w kierunku optymalizacji kosztów przyniosą spodziewaną skalę obrotów oraz zyski.

Obniżenie kosztów ogólnego zarządu wpłynęło na wzrost zysku ze sprzedaży o 70% w porównaniu do roku ubiegłego.

Również pozostała działalność operacyjna powiększyła zysk z działalności operacyjnej o 311 tys. zł.

Przychody z tego tytułu to głównie rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, które Spółka w 2012 roku odzyskała.

Koszty pozostałej działalności operacyjnej to przede wszystkim utworzenie odpisów aktualizujących należności wątpliwe i roboty w toku produkcji budowlano-montażowej.

Stratę przyniosła działalność finansowa głównie za sprawą wysokich kosztów związanych z udzielonymi gwarancjami bankowymi i ubezpieczeniowymi, prowizjami od aneksowanej umowy kredytowej i gwarancyjnej oraz opłatami leasingowymi. Po stronie przychodów finansowych znaczną pozycją stanowią odsetki od lokat.

W rezultacie Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 2 030 tys. zł. i był on wyższy od zysku netto z 2011 r. o 1 058 tys. zł. tj. o 109%.

Dobre wyniki finansowe przełożyły się na wyraźną poprawę podstawowych wskaźników: wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł o 46,0% natomiast wskaźnik rentowności majątku wzrósł o 70,1%.

| Rachunek zysków i strat<br>w tys. zł | 01.01.2011r.<br>- | 01.01.2012r.<br>- | Dynamika<br>4=3/2 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1                                    | 31.12.2011r.<br>2 | 31.12.2012r.<br>3 | 4                 |
| <b>Rentowność sprzedaży netto</b>    |                   |                   |                   |
| zysk (strata) netto                  | 2,6%              | 3,8%              | 146,0%            |
| przychody operacyjne                 |                   |                   |                   |
| <b>Wskaźnik rentowności majątku</b>  |                   |                   |                   |
| zysk (strata) netto                  | 3,7%              | 6,2%              | 170,1%            |
| suma aktywów                         |                   |                   |                   |

### 2.3. Bilans

| Bilans<br>w tys. zł    | 01.01.2011r.  | 01.01.2012r.  | Dynamika<br>4=3/2 |
|------------------------|---------------|---------------|-------------------|
|                        | 31.12.2011r.  | 31.12.2012r.  |                   |
| 1                      | 2             | 3             | 4                 |
| <b>Aktywa razem</b>    | <b>26 602</b> | <b>32 663</b> | <b>123%</b>       |
| Aktywa trwałe          | 5 416         | 5 085         | 94%               |
| Aktywa obrotowe        | 21 186        | 27 578        | 130%              |
| <b>Pasywa razem</b>    | <b>26 602</b> | <b>32 663</b> | <b>123%</b>       |
| Kapitał własny         | 12 860        | 14 890        | 116%              |
| Zobowiązania i rezerwy | 13 742        | 17 773        | 129%              |

Suma bilansowa na dzień 31.12.2012r. wynosiła 32 663 tys. zł i wzrosła na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 6 061 tys. tj. o 23%. za sprawą wzrostu aktywów obrotowych o 6 392 tys. zł. przy spadku aktywów trwałych - o 331 tys. zł. (po stronie aktywów) oraz wzrostu zobowiązań i rezerw - o 4 031 tys. zł., a także kapitału własnego - o 2 030 tys. zł. co stanowi zysk netto (po stronie pasywów).

### 2.4. Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku spółki aktywa trwałe stanowią 15,6% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość zmalała w przeciągu ostatniego roku w wyniku spadku wartości niematerialnych i prawnych (o 126 tys. zł.), należności długoterminowych (o 6 tys. zł.) oraz spadku długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (o 210 tys. zł.), Natomiast nieznacznie wzrosły rzeczowe aktywa trwałe (o 11 tys. zł.).

| Aktywa trwałe<br>w tys. zł                | 01.01.2011r. | 01.01.2012r. | Dynamika<br>4=3/2 |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
|                                           | 31.12.2011r. | 31.12.2012r. |                   |
| 1                                         | 2            | 3            | 4                 |
| Wartości niematerialne i prawne           | 136          | 10           | 7%                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                    | 4 401        | 4 412        | 100%              |
| Należności długoterminowe                 | 36           | 30           | 83%               |
| Inwestycje długoterminowe                 | 0            |              | nd                |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 843          | 633          | 75%               |
| <b>Suma</b>                               | <b>5 416</b> | <b>5 085</b> | <b>94%</b>        |

Aktywa obrotowe stanowiły 84,4% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2012 r. wynosiła 27 578 tys. zł i wzrosła w porównaniu do stanu na koniec 2011r. o 30%. Zmiany są efektem zwiększenia niemal wszystkich elementów tych aktywów i tak:

- należności krótkoterminowych o 4 548 tys. zł,
- inwestycji krótkoterminowych o 1 569 tys. zł.
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 814 tys. zł.

Jedynie wartość zapasów zmalała o 539 tys. zł.

| Aktywa obrotowe<br>w tys. zł               | 01.01.2011r.  | 01.01.2012r.  | Dynamika<br>4=3/2 |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
|                                            | 31.12.2011r.  | 31.12.2012r.  |                   |
| 1                                          | 2             | 3             | 4                 |
| Zapasy                                     | 1 958         | 1 419         | 72%               |
| Należności krótkoterminowe                 | 17 358        | 21 906        | 126%              |
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 384           | 1 953         | 509%              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 486         | 2 300         | 155%              |
| <b>Suma</b>                                | <b>21 186</b> | <b>27 578</b> | <b>130%</b>       |

Wzrost przeciętnego stanu zapasów przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych spowodował, że wskaźnik rotacji zapasów utrzymał się praktycznie na poziomie roku ubiegłego.

Przeciętna wartość należności z tytułu dostaw brutto wzrosła w stosunku do roku 2011 (o 36%) ale jeszcze bardziej wzrosły przychody operacyjne (o 43%) co w rezultacie obniżyło wskaźnik cyklu należności do 103 dni.

| Wskaźnik                                                                                                          | 01.01.2011r.<br>-<br>31.12.2011r. | 01.01.2012r.<br>-<br>31.12.2012r. | Dynamika<br>4=3/2 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 1                                                                                                                 | 2                                 | 3                                 | 4                 |
| <b>Wskaźnik cyklu zapasów w dniach</b>                                                                            |                                   |                                   |                   |
| $\frac{\text{przeciętny stan zapasów} * \text{liczba dni}}{\text{koszty operacyjne}}$                             | 13,2                              | 13,1                              | 99%               |
| <b>Wskaźnik cyklu należności w dniach</b>                                                                         |                                   |                                   |                   |
| $\frac{\text{przec. stan należn. z tyt. dostaw brutto}/(100+\text{stawka Vat}) * t}{\text{przychody operacyjne}}$ | 108                               | 103                               | 95%               |

## 2.5. Polityka zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd Spółki od lat dobiera do współpracy takie firmy, które będąc w dobrej i stabilnej sytuacji finansowej zapewniają terminowe regulowanie swoich płatności. Monitorowanie należności odbywa się systematycznie i w przypadku ich nieterminowego regulowania prowadzi się aktywne działania windykacyjne mające na celu redukcję należności po terminie wymagalności jak np. monity telefoniczne, listowne, kompensaty oraz zawieranie porozumień. W przypadku braku efektów tych działań i braku dobrej woli spłaty, Spółka kieruje sprawy na drogę postępowania sądowego.

Spółka reguluje swoje zobowiązania na bieżąco, co dodatkowo zabezpiecza umowa kredytowa w rachunku bieżącym w wysokości 1 300 tys. zł. Natomiast zakupy majątku trwałego dokonywane są ze środków własnych Spółki wspomagane umowami leasingowymi.

## 1.6 Sytuacja finansowa

Wartość kapitałów własnych Spółki względem stanu sprzed 12 miesięcy powiększył wypracowany zysk netto w wysokości 2 030 zł. W czerwcu 2012 roku na podstawie stosownej uchwały WZA, strata z lat ubiegłych została pokryta kapitałem zapasowym.

| Kapitał (fundusz) własny<br>w tys. zł | 01.01.2011r.<br>-<br>31.12.2011r. | 01.01.2012r.<br>-<br>31.12.2012r. | Dynamika<br>4=3/2 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 1                                     | 2                                 | 3                                 | 4                 |
| Kapitał zakładowy                     | 4 040                             | 4 040                             | 100%              |
| Kapitał zapasowy                      | 12 162                            | 8 553                             | 70%               |
| Kapitał z aktualizacji wyceny         | 267                               | 267                               | 100%              |
| Pozostałe kapitały rezerwowe          |                                   |                                   |                   |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych         | -4 581                            |                                   | 0%                |
| Zysk (strata) netto                   | 972                               | 2 030                             | 209%              |
| <b>Suma</b>                           | <b>12 860</b>                     | <b>14 890</b>                     | <b>116%</b>       |

Wartość zobowiązań wzrosła w porównaniu do 2011 r. o 4 078 tys. zł. i tak:

- zobowiązania krótkoterminowe - o 5 069 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe - o 18 tys. zł.

Natomiast zmalała:

- wartość rezerw na zobowiązania o 882 tys. zł.
- rozliczenia międzyokresowe o 127 tys. zł.

| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania<br>w tys. zł | 01.01.2011r.<br>31.12.2011r. | 01.01.2012r.<br>31.12.2012r. | Dynamika<br>4=3/2 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| 1                                                   | 2                            | 3                            | 4                 |
| Rezerwa na zobowiązania                             | 2 822                        | 1 940                        | 69%               |
| Zobowiązania długoterminowe                         | 99                           | 117                          | 118%              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                        | 10 365                       | 15 387                       | 148%              |
| Rozliczenia międzyokresowe.                         | 456                          | 329                          | 72%               |
| <b>Suma</b>                                         | <b>13 742</b>                | <b>17 773</b>                | <b>129%</b>       |

### 1.7 Zdolność do obsługi zadłużenia

Spółka posiada płynność finansową i bieżące zobowiązania regulowane są terminowo. Z poniższej tabeli wynika, że wskaźniki płynności I i II uległy pogorszeniu w porównaniu do uzyskanych w 2011 r. jednak ich wartość jest prawidłowa. Pozytywna jest niewielka różnica pomiędzy wartościami wskaźników I i II, co wynika z niskiego udziału zapasów w strukturze majątku obrotowego ( 5,1%). Poprawie uległ wskaźnik płynności III. Wskaźniki płynności potwierdzają dobrą kondycję finansową firmy.

| Wskaźnik                                                  | 01.01.2011r.<br>31.12.2011r. | 01.01.2012r.<br>31.12.2012r. | Dynamika<br>6=4/2 |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| 1                                                         | 2                            | 3                            | 4                 |
| <b>Wskaźnik płynności I</b>                               |                              |                              |                   |
| <u>Aktywa obrotowe</u>                                    |                              |                              |                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 1,90                         | 1,64                         | 86%               |
| <b>Wskaźnik płynności II</b>                              |                              |                              |                   |
| <u>Aktywa obrotowe - zapasy</u>                           |                              |                              |                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 1,71                         | 1,55                         | 91%               |
| <b>Wskaźnik płynności III</b>                             |                              |                              |                   |
| <u>Środki pieniężne + papiery wart. przezn. do obrotu</u> |                              |                              |                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 0,04                         | 0,13                         | 343%              |

Spółka zachowuje dyscyplinę płatniczą mimo wydłużenia okresu spłaty zobowiązań do 65 dni. Okres spłaty zobowiązań jest konsekwencją zwiększonego obrotu, który sprzyja (przy materiałochłonnych kontraktach) realizowaniu zakupów kompleksowo w dużych hurtowniach lub bezpośrednio u producentów co pozwala na wynegocjowanie dłuższych okresów płatności.

| Wskaźnik                                                     | 01.01.2011r.<br>31.12.2011r. | 01.01.2012r.<br>31.12.2012r. | Dynamika<br>4=3/2 |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| 1                                                            | 2                            | 3                            | 4                 |
| <b>Szybkość spłaty zob. z tyt. dostaw w dniach</b>           |                              |                              |                   |
| <u>Przec. stan zobow. z tyt. dostaw i usług * liczba dni</u> |                              |                              |                   |
| Koszty operacyjne                                            | 50                           | 65                           | 131%              |

Kapitały własne Spółki pokrywają z dużym zapasem aktywa trwałe, wskaźnik globalnego zadłużenia w relacji do porównywalnego okresu roku poprzedniego wzrósł i przyjmuje wartości uznane za prawidłowe, świadczące o samodzielności finansowej firmy, wszystko to pozytywnie wpływa na wizerunek Spółki zarówno wśród kontrahentów jak i banków.

| Wskaźnik                                       | 01.01.2011r.<br>-<br>31.12.2011r. | 01.01.2012r.<br>-<br>31.12.2012r. | Dynamika<br>4=3/2 |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 1                                              | 2                                 | 3                                 | 4                 |
| <b>Pokrycie aktywów trwałych kap. własnymi</b> |                                   |                                   |                   |
| <u>Kapitały własne + rezerwy</u>               | 289,5%                            | 331,0%                            | 114%              |
| Aktywa trwałe                                  |                                   |                                   |                   |
| <b>Wskaźnik globalnego zadłużenia</b>          |                                   |                                   |                   |
| <u>(Suma bilansowa - kapitały własne)</u>      | 52%                               | 54%                               | 105%              |
| Suma bilansowa                                 |                                   |                                   |                   |
| <b>Pokrycie aktywów trwałych kap. własnymi</b> |                                   |                                   |                   |
| <u>Kapitały własne</u>                         | 237%                              | 293%                              | 123%              |
| Aktywa trwałe                                  |                                   |                                   |                   |

### 3. Perspektywy rozwoju działalności emitenta

Perspektywy rozwoju Energoaparatury SA w dużej mierze uzależnione są od aktywności podmiotów z branż znajdujących się w głównych obszarach zainteresowania Spółki tj. w branży: energetycznej, elektroenergetycznej, chemicznej oraz petrochemicznej. Każda z tych branż ma inną specyfikę potrzeb oraz różni się sposobem funkcjonowania i sytuacją ekonomiczną.

Na realizację przyszłych planów rozwojowych Energoaparatury SA niewątpliwym wpływ będą miały takie czynniki jak:

- koniunktura w branży energetycznej, chemicznej oraz budowlanej,
- poziom cen materiałów i urządzeń energetycznych,
- przebieg procesów przekształceń strukturalnych,
- sytuacja finansowa Inwestorów.

W najbliższych latach prognozuje się, że branża energetyczna będzie główną siłą napędową budownictwa przemysłowego gdyż znaczna część dzisiejszych mocy wytwórczych energii elektrycznej i ciepłej w jednostkach węglowych, będzie musiała zostać wycofana lub oddana do kompleksowej modernizacji. Biorąc pod uwagę wiek i zużycie urządzeń naszej energetyki, w sposób zdecydowany powinien nastąpić rozwój budowy nowych mocy wytwórczych.

Nadchodzące inwestycje w polskiej energetyce będą sporym wyzwaniem dla wykonawców zwłaszcza, że najprawdopodobniej równolegle będzie trwała budowa kilku dużych bloków energetycznych. Wielkość planowanych przedsięwzięć oraz stopień zaawansowania technicznego powoduje, iż do ich realizacji zapraszane będą podmioty o potencjale wykonawczym zapewniającym terminowe, jakościowe i kompleksowe wykonanie zadania. W związku z tym, w najbliższych latach, Spółka zamierza utrzymać wysoką specjalizację wykonywanych usług w zakresie AKPiA i prac elektrycznych.

W kolejnych latach Energoaparatura SA stawia na dalszy rozwój powstałego w 2010 roku Zakładu Elektroniki zajmującego się produkcją urządzeń elektrycznych, mających zastosowanie w stacjach elektroenergetycznych. Planowane są inwestycje w park maszynowy oraz intensywna promocja nowych urządzeń. Jesteśmy przekonani, że atrakcyjność techniczna i cenowa proponowanych przez nas rozwiązań nie pozostanie bez odpowiedzi ze strony rynku.

Liczymy, iż przyjęte przez nas plany rozwoju zostaną w pełni zrealizowane i przyniosą wymierne korzyści dla Spółki.

#### **4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

Czynniki ryzyka i zagrożenia:

- Ograniczenie lub przesunięcie w czasie realizacji planów inwestycyjnych przedsiębiorstw z sektorów będących w głównym obszarze zainteresowania Spółki,
- Konkurencja ze strony innych podmiotów - drastyczne obniżanie cen oferowanych usług przez firmy konkurencyjne nie pozostaje bez wpływu na Spółkę. Konkurencję w zakresie AKPiA i instalacji elektrycznych stanowią na ogół mniejsze, lokalnie działające firmy, często powstałe z dużych zakładów przemysłowych. Firmy te pomimo niższych cen mają na ogół znacznie słabsze referencje i niższą wiarygodność.
- Kształtowanie się kursów walutowych - ryzyko takie występuje głównie w przypadku dokonywania przez Emitenta zakupów i ponoszenia kosztów operacyjnych w walutach innych niż waluta realizowanego kontraktu. Jest ono minimalizowane poprzez prognozowanie i uwzględnianie go na etapie kalkulowania wartości prac wykonywanych przez Energoaparatura.
- Ryzyko cenowe obejmujące przede wszystkim kształtowanie się cen materiałów. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury działania wspierają proces negocjowania i ustalania cen produktów na poziomie optymalnym oraz minimalizują ryzyko wzrostu cen materiałów podczas realizacji kontraktów długoterminowych.

#### **5. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.**

Oferta sprzedaży Energoaparatury SA w roku 2012 nie uległa znaczącym zmianom. Spółka nadal oferuje kompleksową realizację projektów poczynając od projektowania i prefabrykacji urządzeń poprzez realizację dostaw, montaż i rozruch aż do serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego.

##### **4.1. Oferta usługowa firmy zawiera przede wszystkim:**

Prace w branży AKPiA takie jak:

- opracowywanie dokumentacji projektowej,
- oprogramowanie sterowników oraz wykonywanie aplikacji wizualizacyjnych,
- montaż urządzeń automatyki obiektowej,
- montaż tras i systemów kablowych zasilających i strukturalnych,
- wykonywanie prefabrykatów montażowych,
- kompletacja dostaw urządzeń i materiałów,
- prace regulacyjno-pomiarowe,
- rozruch mechaniczny i technologiczny wraz ze szkoleniem załogi,
- opracowywanie dokumentacji powykonawczej.

Prace w branży elektrycznej w zakresie do 1 kV takie jak:

- opracowywanie dokumentacji projektowej,
- kompletacja dostaw urządzeń i materiałów,
- wykonywanie prefabrykatów montażowych,
- montaż,
- prace regulacyjno- pomiarowe,
- rozruch wraz ze szkoleniem załogi,
- opracowywanie dokumentacji powykonawczej.

Prace elektryczne w zakresie średnich i wysokich napięć:

- budowa, modernizacja i remonty stacji i rozdzielni elektroenergetycznych,
- automatyka oraz systemy sterowania i nadzoru stacji,
- prace kontrolno-pomiarowe i rozruchowe,
- budowa, modernizacja i remonty linii elektroenergetycznych WN i SN,
- projektowanie i montaż traktów światłowodowych,
- układanie ziemnych kabli światłowodowych,
- produkcja kompletnych szaf kablowych, sterowniczych, przekaźnikowych i potrzeb własnych,
- przygotowania formalno- prawne dla realizacji inwestycji z wywłaszczeniem gruntów i pracami geodezyjnymi,
- kompletacja dostaw i usług, pełnienie funkcji generalnego wykonawcy dla inwestycji energetycznych,
- realizacja projektów „pod klucz”.

Pomiary i rozruchy:

- sprawdzanie i kalibracja aparatury pomiarowej,
- próby pomontażowe instalacji AKPiA i elektrycznych,
- prace regulacyjno- pomiarowe instalacji AKPiA
- rozruch instalacji AKPiA i elektrycznych

Oferta produkcyjna Spółki, oprócz prefabrykacji szaf, rozdzielnic elektrycznych, pulpitów sterowniczych, szafek i skrzynek obiektowych obejmuje niżej wymienione urządzenia:

- Automatykę samoczynnego załączenia rezerwy zasilania różnych typów
- Centralne Sygnalizacje Awaryjne
- Rezystory bezindukcyjne
- Układy automatyki rezerwowania wyłączników różnych typów
- Wskaźnik położenia przełącznika zaczepek transformatora
- Regulator napięcia transformatora
- Różnicowe zabezpieczenia szyn zbiorczych różnych typów
- Konwertery komunikacyjne typu
- Komunikacyjny łącznik gwiazdowy
- Przekaźniki

#### 4.2. Przychody ze sprzedaży

W 2012 roku przychody ze sprzedaży usług, wyrobów i materiałów wyniosły 53 299 tys. zł. Największy udział w sprzedaży stanowiły przychody z podstawowej działalności, jaką jest świadczenie usług budowlano- montażowych w zakresie prac elektrycznych oraz akpia. Sprzedaż ta wyniosła kolejno 28 585 tys. zł oraz 23 019 tys. zł.

W 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do ubiegłego roku o 17 158 tys. zł, co oznacza przekroczenie ubiegłorocznych przychodów o 45,5%

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za rok 2012 i 2011rok.

**Wartość sprzedaży wg grup towarowych  
oraz udział grup towarowych w sprzedaży Spółki w roku 2012**

| l.p.          | Grupa towarowa                                  | 2012 rok            |                              | 2011rok             |                              |
|---------------|-------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
|               |                                                 | Wartość<br>[tys zł] | Wartość<br>procentowa<br>[%] | Wartość<br>[tys zł] | Wartość<br>procentowa<br>[%] |
| 1             | Prace AKPiA                                     |                     |                              |                     |                              |
| 2             | Prace elektryczne niskich i średnich napięć     | 23 019              | 43,20                        | 13 264              | 36,70                        |
| 3             | Prace elektryczne wysokich i najwyższych napięć | 28 585              | 53,64                        | 21 506              | 59,50                        |
| 4             | Pomiary, rozruch                                | 330                 | 0,62                         | 426                 | 1,18                         |
| 5             | Prefabrykacja                                   | 34                  | 0,06                         | 23                  | 0,06                         |
| 6             | Wyroby Elektroniczne                            | 319                 | 0,60                         | 171                 | 0,47                         |
| 7             | Usługi projektowe                               | 585                 | 1,10                         | 407                 | 1,13                         |
| 8             | Usługi inne (wynajem, dzierżawa)                | 418                 | 0,78                         | 346                 | 0,96                         |
| <b>Razem:</b> |                                                 | <b>53 299</b>       | <b>100 %</b>                 | <b>36 143</b>       | <b>100%</b>                  |

## **6. Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia**

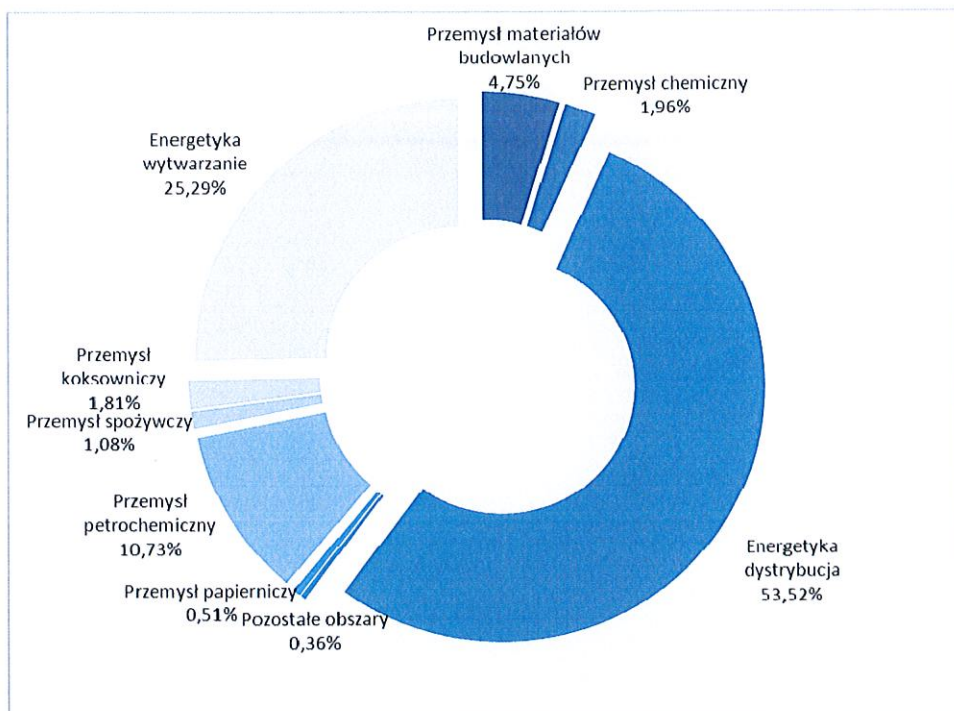
### **6.1. Rynki zbytu**

Przyjęta Strategia Rozwoju firmy, zakłada koncentrację działalności Energoaparatury przede wszystkim na krajowym rynku..

Największym źródłem przychodów Spółki w 2012 roku był tak jak w roku poprzednim sektor dystrybucji energii elektrycznej (53,52% w branżowej strukturze sprzedaży), gdzie Energoaparatura oferuje swoje usługi w zakresie budowy, modernizacji i remontów stacji i linii elektroenergetycznych. Znaczący udział w branżowym podziale sprzedaży wykazał sektor energetyki wytwarzania. Sprzedaż na jego rzecz stanowiła w 2012 roku 25,29% ogółu przychodów. Wysoki udział w przychodach ogółem miał także sektor petrochemiczny (11%).

Niżej przedstawiono zestawienie przychodów ze sprzedaży produktów Energoaparatury SA według sektorów gospodarki, dla których dokonywana była sprzedaż w 2012 roku.

#### Udział poszczególnych sektorów w ogólnej wartości sprzedaży krajowej.



#### 6.2. Źródła zaopatrzenia

Wartość zakupów dokonanych przez Emitenta w 2012 roku wynosi: 17.496.685,38 zł. Źródłem zaopatrzenia w materiały do produkcji jest kilkaset firm z branży elektrycznej, akpia, i pokrewnych takie jak:

- producenci i dystrybutorzy urządzeń: ABB, Siemens, Alstom Power, Elkomtech
- poducenci i dystrybutorzy kabli i przewodów: Telefonika, ZK Bitner, Eltrim, Technokabel
- Hurtownie elektrotechniczne: Eltrans, Afa-Elektro, Kopel

Analiza zakupów dokonanych w 2012 roku wykazała brak dostaw przekraczających 10% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem w roku 2012.

#### 7. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

##### Umowy znaczące:

|                                |                                            |
|--------------------------------|--------------------------------------------|
| Kontrahent                     | Polimex Mostostal SA                       |
| Data podpisania umowy / aneksu | 21.05.2012                                 |
| Wartość umowy (tys.zł)         | 3 228, 45                                  |
| Przedmiot umowy                | Montaż urządzeń AKPiA w EC 1 Bielsko-Biała |
| Termin realizacji              | 28.06.2013                                 |

|                                |                                                                                                                       |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kontrahent                     | Polimex Mostostal SA                                                                                                  |
| Data podpisania umowy / aneksu | 15.03.2012                                                                                                            |
| Wartość umowy (tys.zł)         | 5 460,00                                                                                                              |
| Przedmiot umowy                | Dostawa i montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji urządzeń i instalacji elektrycznych w EC 1 Bielsko-Biała |
| Termin realizacji              | 28.06.2013                                                                                                            |

|                                |                                                |
|--------------------------------|------------------------------------------------|
| Kontrahent                     | PGE Dystrybucja S.A. Oddział Łódź              |
| Data podpisania umowy / aneksu | 13.06.2012                                     |
| Wartość umowy (tys.zł)         | 9 150,00                                       |
| Przedmiot umowy                | Przebudowa i rozbudowa stacji 110/15kV Sieradz |
| Termin realizacji              | 30.11.2013                                     |

|                                |                                                       |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Kontrahent                     | ENEA Operator Sp. zo.o. Oddział Dystrybucji Bydgoszcz |
| Data podpisania umowy / aneksu | 12.07.2012                                            |
| Wartość umowy (tys.zł)         | 3 490,00                                              |
| Przedmiot umowy                | Modernizacja stacji 110/15kV Mogilno                  |
| Termin realizacji              | 30.09.2013                                            |

|                                |                                                                                  |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Kontrahent                     | PILE ELBUD Kraków                                                                |
| Data podpisania umowy / aneksu | 20.10.2012                                                                       |
| Wartość umowy (tys.zł)         | 3 040,00                                                                         |
| Przedmiot umowy                | Wykonanie prac wraz z dostawą niezbędnych materiałów dla modernizacji SE Sośnica |
| Termin realizacji              | 20.06.2013                                                                       |

|                                |                                              |
|--------------------------------|----------------------------------------------|
| Kontrahent                     | Tauron Dystrybucja S.A. Oddział w Gliwicach  |
| Data podpisania umowy / aneksu | 27.11.2012                                   |
| Wartość umowy (tys.zł)         | 12 900,00                                    |
| Przedmiot umowy                | Rozbudowa SE Załęże- budowa rozdzielni 20 kV |
| Termin realizacji              | 10.12.2013                                   |

|                                |                                                                    |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Kontrahent                     | PGE Dystrybucja S.A. Oddział Białystok                             |
| Data podpisania umowy / aneksu | 12.03.2013                                                         |
| Wartość umowy (tys.zł)         | 10 400,00                                                          |
| Przedmiot umowy                | Modernizacja rozdzielni 110 kV w stacji 220/110/15kV GPZ Białystok |
| Termin realizacji              | 31.12.2016                                                         |

#### Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2012 roku Spółka dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi firmą JARO S.A. z siedzibą w Jarosławie:

- sprzedaży drobnych materiałów elektrycznych na łączną kwotę netto 17 tys. zł.  
Koszt zakupu netto tych materiałów wynosił 15 tys. zł.

#### Polisy ubezpieczeniowe

- ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych nr 908200854361  
zawarte w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA COKK w Katowicach  
ważna od 2013.02.01 do 2014.01.31  
suma ubezpieczenia 10 653 327,65zł,  
składka wynosi 10275,5zł.
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego od wszelkich ryzyk nr 908200854362  
zawarte w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA COKK w Katowicach  
ważna od 2013.02.01 do 2014.01.31,  
suma ubezpieczenia 994 755,45 zł,  
składka wynosi 1 4607 zł.
- polisa ubezpieczenia budowy/montażu od wszystkich ryzyk montażu nr 908200746041,  
zawarta w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA COKK w Katowicach,  
ważna od 2012.12.19 do 2013.08.08

- suma ubezpieczenia 12.900 000,00 zł,  
składka wynosi 24 833,00 zł.
- polisa ubezpieczenia budowy/montażu od wszystkich ryzyk montażu nr 908200745853, zawarta w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA COKK w Katowicach, ważna od 2012.09.01 do 2013.08.31  
składka wynosi 1,75% od kwoty kontraktu
  - polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej nr 908200029846, zawarta w Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA COKK w Katowicach, ważna od 2012.09.01 do 2013.08.31,  
zakres - odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności za Produkt i Wykonane usługi,  
suma ubezpieczenia 15 100 000,00 zł,  
składka wynosi 44 620 zł.
  - polisa ubezpieczenia odpowiedzialności członków zarządu nr 2361000450  
zawarta w Towarzystwie AIG Europe Limited Oddział w Polsce,  
ważna od 2013.03.01 do 2014.02.28  
zakres ochrony odpowiedzialności do kwoty 5 000 000,00 zł  
składka wynosi 12 500,00
  - polisy komunikacyjne w towarzystwach ubezpieczeniowych - Warta i PZU.

#### Umowa Inwestycyjna

W dniu 17 maja 2010 r. Spółka podpisała Umowę Inwestycyjną z: Rubicon Partners Dom Maklerski SA, Jaro SA, Panem Adamem Bezą oraz Panem Leszkiem Rejniakiem (zwanymi dalej Inwestorami) na mocy której Spółka zobowiązała się do podjęcia działań zmierzających do prawidłowego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy którego porządek obrad będzie uwzględniał podjęcie następujących uchwał w sprawie emisji 3.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych I oraz emisji 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych II z wyłączeniem prawa poboru, umożliwiającą Inwestorom objęcie akcji serii E i F oraz uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.000.000,00 zł w drodze emisji 5.000.000 akcji w tym: o kwotę 600.000,00 zł w drodze emisji 3.000.000 akcji serii E, o wartości nominalnej 0,20 zł za każdą akcję z wyłączeniem prawa poboru oraz o kwotę 400.000,00 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii F, o wartości nominalnej 0,20 zł za każdą akcję z wyłączeniem prawa poboru.

W dniu 8 lutego 2011 r. emitent poinformował, że Rubicon Partners Dom Maklerski SA nie objął w ustalonym terminie 3.000.000 szt. akcji serii E po cenie 1,70 zł/szt i tym samym nie wykonał przysługujących mu praw wynikających z nieodpłatnych Warrantów Subskrypcyjnych I wyemitowanych przez Energoaparatura SA. W związku z tym ww. strony Umowy Inwestycyjnej rozpoczęły rozmowy w kwestii zawarcia Porozumienia do niniejszej Umowy. W wyniku przeprowadzonych rozmów ustalono, że Umowa Inwestycyjna uległa rozwiązaniu w części dotyczącej zobowiązań i praw Rubicon Partners Dom Maklerski SA.

W pozostałym zakresie Spółka otrzymała w dniu 23.04.2012 r. porozumienie o rozwiązaniu Umowy Inwestycyjnej.

W związku z niewykonaniem w terminach określonych w uchwałach 5/2010 i 6/2010 NWZA z dnia 21 lipca 2010 r. praw wynikających z nieodpłatnych, zbywalnych Warrantów Subskrypcyjnych II wyemitowanych przez Energoaparaturę S.A, Jaro S.A. Pan Leszek Rejniak oraz Pan Adam Beza nie objęli łącznie 2 000 000 szt. akcji serii F po cenie 1,70 zł./szt. W dniu 06.04.2012 r. zawarto porozumienie między Energoaparatura SA, Jaro SA, Panem Adamem Bezą oraz Panem Leszkiem Rejniakiem w którym ustalono, iż z powodu nie dojścia do skutku emisji Warrantów Subskrypcyjnych II oraz niewykonania praw z nich wynikających Umowa Inwestycyjna ulega rozwiązaniu.

Strony Porozumienia oświadczyły, że nie będą wnosić wobec siebie żadnych roszczeń wynikających z zawarcia i rozwiązania Umowy Inwestycyjnej.

Poza transakcjami wskazanymi powyżej i w punkcie poprzednim Spółka nie dokonała innych transakcji z podmiotami powiązanymi i nie miała obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Umowa z Animatorem

W dniu 30 września 2011 r. Zarząd Energoaparatura SA z siedzibą w Katowicach zawarł umowę o świadczenie usług animatora emitenta z Domem Maklerski BZWBK SA z siedzibą w Poznaniu. Na mocy niniejszej umowy Dom Maklerski zobowiązuje się do pełnienia funkcji Animatora Emitenta stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a także postanowień Regulaminu Giełdy oraz innych uregulowań wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, właściwe organy Giełdy oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Umowa weszła w życie z dniem 4 października 2011r.

#### **8. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami**

Emitent na dzień sporządzenia niniejszego rocznego raportu wchodzi w skład grupy kapitałowej firmy JARO S.A. z siedzibą w Jarosławie.

Nasz większościowy akcjonariusz firma Ruthord Holdings Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze posiadający 25,20 % akcji, z której każda daje prawo jednego głosu na WZA jest spółką zależną od firmy JARO S.A. z siedzibą w Jarosławie.

Energoaparatura S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **9. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe z określeniem ich kwoty oraz charakteru tych transakcji**

W 2011 roku Spółka nie dokonała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

#### **10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach kredytów i pożyczek uwzględniające kwotę, rodzaj i wysokość stopy procentowej oraz termin ich wymagalności i walutę**

W dniu 31 maja 2012 r. do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks nr 1/12 do umowy ramowej nr 11/063/11/Z/GX zawartej z BRE Bank na linię gwarancyjną z limitem 4.500 tys. zł. Okres wykorzystania linii upływa z dniem 31.05.2013 r. Zabezpieczenia umowy pozostają bez zmian, natomiast zmianie uległy wysokości opłat i prowizji:

- prowizja przygotowawcza wynosi 1,15%
- prowizja od zaangażowanych środków banku wynosi:
  - 0,4% od kwoty Gwarancji, nie mniej niż 500 zł, w odniesieniu do gwarancji o pierwotnym terminie obowiązywania do 12 miesięcy,
  - 0,45% od kwoty Gwarancji, nie mniej niż 500 zł, w odniesieniu do gwarancji o pierwotnym terminie obowiązywania powyżej 12 miesięcy i nie dłuższym niż 60 miesięcy,
  - 0,5% od kwoty Gwarancji, nie mniej niż 500 zł, w odniesieniu do gwarancji o pierwotnym terminie obowiązywania powyżej 24 miesięcy i nie dłuższym niż 60 miesięcy,
- prowizja od niewykorzystanej kwoty limitu wynosi 0,9% w skali roku

W dniu 20.11.2012 r. podpisano Aneks nr 7/12 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN zawartej z BRE Bank w dniu 20.12.2007 r. Aneks przedłuża kredyt złotówkowy w wysokości 1.300.000,00 zł do dnia 21.11.2013 r. Na dzień zawarcia aneksu oprocentowanie kredytu wynosi 5,63 % w skali roku, prowizja od zaangażowania wynosi 0,25%, marża wynosi 1,5% w stosunku rocznym.

**11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach uwzględniające kwotę, rodzaj i wysokość stopy procentowej, walutę i termin wymagalności**

W 2012 r. emitent nie udzielał żadnych pożyczek.

**12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach**

W 2012 r. Energoaparatura SA za pośrednictwem BRE Banku SA Oddział Korporacyjny w Katowicach udzieliła następujących gwarancji bankowych:

| Kontrahent                               | Data wystawienia | Data ważności | Zobowiązanie z tytułu                            | Kwota [w tys. zł] |
|------------------------------------------|------------------|---------------|--------------------------------------------------|-------------------|
| Foster Weeler Energia Polska sp. z o. o. | 23.02.2012       | 29.07.2013    | dobrego wykonania umowy                          | 81 009,10         |
| Mostostal Pomorze                        | 28.02.2012       | 01.03.2015    | należytego usunięcia wad i usterek               | 10 824,00         |
| Intec sp. z o. o.                        | 25.04.2012       | 26.05.2015    | należytego usunięcia wad i usterek               | 97 785,00         |
| Grupa Lotos SA                           | 09.05.2012       | 31.08.2012    | należytego wykonania umowy                       | 201 720,00        |
| Polimex Mostostal SA                     | 20.06.2012       | 12.08.2013    | dobrego wykonania umowy                          | 568 950,00        |
| Polimex Mostostal SA                     | 20.06.2012       | 12.08.2013    | dobrego wykonania umowy                          | 358 624,00        |
| Enea Operator Sp. z o. o.                | 12.07.2012       | 30.10.2013    | dobrego wykonania umowy                          | 174 500,00        |
| ABB sp. z o. o.                          | 26.07.2012       | 26.07.2015    | wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych | 11 193,00         |
| Grupa Lotos SA                           | 31.08.2012       | 15.12.2012    | należytego wykonania umowy                       | 86 100,00         |
| Grupa Lotos SA                           | 18.09.2012       | 09.06.2013    | należytego wykonania umowy                       | 71 955,00         |
| ZAK SA                                   | 22.11.2012       | 17.02.2013    | dobrego wykonania umowy                          | 60 000,00         |
| Grupa Lotos SA                           | 13.11.2012       | 15.11.2015    | gwarancja nr 11245KMB12                          | 201 720,00        |

Zabezpieczeniem powyższych gwarancji bankowych jest hipoteka, cesja wierzytelności z kontraktu, weksel własny In blanco.

Gwarancje udzielone w 2012 roku przez Spółkę za pośrednictwem towarzystw ubezpieczeniowych:

| Kontrahent             | Data wystawienia | Data ważności | Zobowiązanie z tytułu                                           | Kwota [w tys. zł] |
|------------------------|------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Allianz</b>         |                  |               |                                                                 |                   |
| ZAK SA                 | 02.01.2012       | 14.01.2014    | właściwego usunięcia wad i usterek                              | 55 000,00         |
| ZAK SA                 | 26.01.2012       | 14.01.2015    | należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek | 55 000,00         |
| KB Pomorze sp. z o. o. | 31.01.2012       | 17.02.2017    | właściwego usunięcia wad i usterek                              | 31 365,00         |
| <b>Euler Hermes</b>    |                  |               |                                                                 |                   |
| PGNiG Technologie SA   | 11.07.2012       | 13.06.2014    | właściwego usunięcia wad i usterek                              | 103 381,50        |
| PGNiG Technologie SA   | 08.08.2012       | 26.07.2014    | właściwego usunięcia wad i usterek                              | 42 558,00         |
| ZAK SA                 | 09.08.2012       | 23.08.2015    | właściwego usunięcia wad i usterek                              | 14 900,00         |
| BEH Eltec              | 23.10.2012       | 31.12.2012    | należytego wykonania umowy                                      | 94 000,00         |

Emitent otrzymał gwarancję bankową do wysokości 28,29 tys. zł od DMP System sp. z o. o. z siedzibą w Świętochłowicach. Gwarancja, zabezpieczająca wypłatę wynagrodzenia wynikającego z umowy, była ważna od 06.06.2011 r. do 31.03.2012 r.

### 13. Postępowania toczące się przed sądem

Toczące się postępowania przed sądem dotyczą wierzytelności spółki z tytułu nieuregulowanych płatności za faktury dotyczące wykonanych usług i sprzedanych materiałów, w ogólnej kwocie 442 tys. zł., obejmują następujące postępowania sądowe:

- a) postępowania upadłościowe w kwocie 442 tys. zł., w tym największe wierzytelności:

| Nazwa podmiotu                                  | Wartość       | Data wszczęcia postępowania                                                          |
|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| MAXER S.A                                       | 161 tys. zł., | kwiecień 2005r                                                                       |
| ENPOL Sp. z o.o.                                | 40 tys. zł    | marzec 2006r                                                                         |
| STOMEX Sp. z o.o. Gdynia                        | 71 tys. zł    | marzec 2004r                                                                         |
| INSTAL Poznań S.A.                              | 125 tys. zł   | czerwiec 2002r../ zamiana postępowania na upadłościowe likwidacyjne - listopad 2007r |
| SKOLWIN PAPER INTERNATIONAL Sp. z o.o. Szczecin | 45 tys. zł    | styczeń 2008r.                                                                       |

Spółka przypuszcza, że utraci należne wierzytelności, będące w postępowaniu upadłościowym w związku z czym utworzono odpis aktualizujący w wysokości nie spłaconych wierzytelności, objętych upadłością.

b) postępowania sądowe dotyczące wierzytelności Spółki

| Nazwa podmiotu                                  | Wartość      | Data wszczęcia postępowania |
|-------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| SILESIA STAL HANDEL Sp. z o.o.<br>w organizacji | 10 tys. zł., | luty 2013 r                 |

Spółka przypuszcza, że utraci wskazaną wierzytelność, w związku z czym utworzyła odpis aktualizujący w kwocie objętej pozwem.

c) Sprawy sądowe dotyczące zobowiązań Spółki na skutek wniesionych pozwów

Tocząca się sprawa sądowa dotycząca zobowiązań spółki- na dzień publikacji niniejszego sprawozdania SA-R 2012 przedstawia się następująco:

- Spółka w marcu 2013 r. złożyła skargę kasacyjną do Sadu Najwyższego od niekorzystnego wyroku Sadu Apelacyjnego zobowiązującego do zaniechania produkcji i sprzedaży kilku urządzeń elektronicznych.

Poza wyżej wymienionymi sprawami, na dzień publikacji sprawozdania SA-R 2012 Spółka nie toczy przed Sądami innych spraw.

**14. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.**

W omawianym okresie nie miało miejsca.

**15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Wystąpiła natomiast nieistotna różnica pomiędzy danymi opublikowanymi w raporcie SA - Q za IV kwartał 2012 roku spowodowana ujęciem faktur kosztowych i zaistniałych okoliczności do utworzenia odpisu aktualizującego wartość robót w toku produkcji budowlano- montażowej, które wpłynęły do Spółki po dniu publikacji raportu i zostały dodatkowo ujęte w wynikach finansowych 2012 roku oraz został przeliczony podatek dochodowy bieżący i odroczony za rok obrotowy 2012.

W wyniku dodatkowego ujęcia kosztów, wstępny wynik finansowy brutto za 2012 rok opublikowany w raporcie SA- Q za IV kwartał 2012 roku został obniżony o kwotę 46 tys. zł. Nastąpiło ponowne przeliczenie podatku dochodowego bieżącego, który został obniżony o kwotę 48 tys. zł., natomiast podatek odroczony, został podwyższony o kwotę 39 tys. zł. Powyższe spowodowało obniżenie wyniku finansowego netto za 2012 rok o kwotę 37 tys. zł.

Ponadto odpowiednio w niektórych pozycjach bilansu, zestawienia zmian w kapitałach własnych i rachunku przepływów pieniężnych, opublikowanych w raporcie SA - Q za IV kwartał 2012 r. dokonano korekt tych pozycji, które odpowiadają tytułom wskazanym powyżej i miały wpływ na ostateczny wynik finansowy netto 2012 roku.

16. Ocena wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz z określeniem zagrożeń i działań podjętych przez emitenta w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Ocena wraz z uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowy opisana jest w pkt 1 „Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych” ust. „Polityka zarządzania zasobami finansowymi” niniejszego Sprawozdania.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy obejmują kwotę 710 tys. zł. i przedstawiają się następująco:

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| ▪ modernizacja budynków i pomieszczeń produkcyjnych | 140 tys. zł. |
| ▪ zakup urządzeń budowlanych i narzędzi pracy       | 150 tys. zł. |
| ▪ zakup samochodów                                  | 180 tys. zł. |
| ▪ zakup sprzętu komputerowego                       | 40 tys. zł.  |
| ▪ zakup aparatury pomiarowej                        | 200 tys. zł. |

Źródłem finansowania zakupów inwestycyjnych będą środki finansowe z działalności operacyjnej lub zostanie wykorzystany kredyt w rachunku bieżącym, w niektórych przypadkach Spółka skorzysta z finansowania obcego poprzez umowy leasingowe. W ocenie Spółki nie zachodzi ryzyko sfinansowania nakładów inwestycyjnych z własnych środków.

W 2013 roku Spółka zamierza skupić część akcji własnych w celu ich umorzenia, zgodnie z wcześniej podjętymi uchwałami WZA.

18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

Zdaniem Spółki nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności, w związku z tym sprawozdanie finansowe za 2012 roku, nie zawiera korekt z tym związanych. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Spółka na bieżąco realizuje rentowne kontrakty oraz sukcesywnie uzupełnia portfel zleceń na następne lata obrotowe.

19. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju emitenta oraz perspektywy rozwoju działalności emitenta

Czynniki zewnętrzne

- dalsze, znaczące wahania koniunktury w branży budowlano- montażowej,
- planowane inwestycje w branży energetycznej i elektroenergetycznej,
- planowane duże inwestycje finansowane ze środków unijnych oraz wynikające z dostosowania polskiej gospodarki do wymogów Unii Europejskiej w następujących sektorach: ochrona środowiska, energetyka,
- poziom cen materiałów i urządzeń energetycznych
- rozwój energetyki odnawialnej ze szczególnym uwzględnieniem instalacji fotowoltaicznych
- konieczność modernizacji i rozbudowy sieci elektroenergetycznych
- przebieg procesów przekształceń strukturalnych
- sytuacja finansowa Inwestorów

Czynniki wewnętrzne

- rozpoznawalna, dobra marka,
- wiarygodność techniczna
- referencje we wszystkich sektorach gospodarki,
- kompleksowa oferta
- wykwalifikowana kadra techniczna,
- umiejętność dopasowania do zmieniającego się rynku

Główne cele Strategii rynkowej Energoaparatura SA to :

- umacnianie pozycji na rynkowej w branży elektroenergetycznej,
- ciągłe rozszerzanie oferty produkcyjnej firmy poprzez stosowanie innowacyjnych rozwiązań technicznych
- zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży urządzeń stosowanych w automatyce i zabezpieczeniach stacji elektroenergetycznych
- rozwijanie działalności poprzez penetrację „nisz rynkowych”;
- dalsza poprawa jakości oferowanych usług,
- ciągłe wzmacnianie dobrych stosunków z klientami
- zacieśnianie współpracy z partnerami krajowymi

Celem głównym Spółki jest zwiększenie wartości przedsiębiorstwa wzrost przychodów oraz wzrost rentowności z podstawowej działalności realizowane poprzez:

- wzmacnianie pozycji firmy na rynku usług budowlano- montażowych w branży elektroenergetycznej i AKPiA ,
- produkcję urządzeń stosowanych w automatyce i zabezpieczeniach stacji elektroenergetycznych
- zwiększenie wartości i rentowności pozyskiwanych zleceń
- kompleksowość oferty

**20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta. Emitent nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

**21. Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Spółka nie zawierała z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich odwołania, zwolnienia lub rezygnacji z zajmowanego stanowiska.

**22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta**

Łączne wynagrodzenia, nagrody lub korzyści wypłacone, należne lub potencjalnie należne dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących:

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Zarząd Spółki                | 341 tys. zł. |
| ▪ Michalik Tomasz            | 341 tys. zł. |
| Rada Nadzorcza               | 186 tys. zł. |
| ▪ Beza Adam                  | 71 tys. zł.  |
| ▪ Zatryb Jacek               | 37 tys. zł.  |
| ▪ Wojtowicz Ryszard          | 26 tys. zł.  |
| ▪ Gęgotek - Rapak Małgorzata | 26 tys. zł.  |
| ▪ Koralewski Zdzisław        | 26 tys. zł.  |

**23. Łączna liczba akcji emitenta, wartość nominalna wszystkich akcji oraz liczba akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta**

Kapitał zakładowy spółki wynosi 4.040.183,20 złotych i dzieli się na 20.200.916 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 12.707.800 sztuk akcji serii A,
- 2.692.200 sztuk akcji serii B,
- 1.000.000 sztuk akcji serii C,
- 3.800.916 sztuk akcji serii D,

W posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających pozostają następujące ilości akcji

Stan na 31 grudnia 2012 r.

Adam Beza

Przewodniczący RN

988 212 akcji, tyle samo głosów na WZA  
4,89% udziału w kapitale zakładowym Spółki

Jacek Zatryb

Członek RN

49.200 akcji, tyle samo głosów na WZA  
0,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki

**24. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Nie są znane emitentowi żadne umowy w wyniku których miałyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Brak systemów kontroli programów akcji pracowniczych

**26. Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Rok bieżący:

W dniu 16 lipca 2012 roku została zawarta umowa o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku. Umowę zawarto z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wartość zawartej umowy opiewała na kwotę 10 000,00 zł.

W dniu 11 grudnia 2012 roku została zawarta umowa o dokonanie badania sprawozdania finansowego za 2012 rok. Umowę zawarto z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wartość zawartej umowy opiewała na kwotę 9 200,00 zł.

Rok poprzedni:

W dniu 29 czerwca 2011 roku została zawarta umowa o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku. Umowę zawarto z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wartość zawartej umowy opiewała na kwotę netto 13 500,00 zł.

W dniu 30 listopada 2011 roku została zawarta umowa o dokonanie badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011. Umowę zawarto z Kancelarią Porad Finansowo-

Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wartość zawartej umowy opiewa na kwotę netto 17 000,00 zł.

W dniu 02 sierpnia 2011 roku została zawarta umowa o przeprowadzenie ograniczonego przeglądu finansowego (due diligence) wybranych elementów działalności wskazanego podmiotu gospodarczego. Umowę zawarto z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wartość zawartej umowy opiewała na kwotę 12 000,00 zł.

W bieżącym i poprzednim roku obrotowym z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie zawarto innych umów niż wskazane powyżej.

Prezes Zarządu

  
Tomasz Michalik