



Spis treści

■	List Prezesa Zarządu APS Energia SA	3
■	Informacje finansowe Grupy APS Energia za rok 2014 i 2013	4
■	Wprowadzenie	5
■	Podsumowanie 2014 roku	6
■	Wybrane dane finansowe Grupy APS Energia za 2014 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok	8
■	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	11
■	Analiza wskaźnikowa	13
■	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	14
■	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	15
■	Podstawowe informacje o Grupie APS Energia	16
■	Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy APS Energia w roku 2014 (na dzień 10.04.2015 rok)	22
■	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym	23
■	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy APS Energia	30
■	Kierunki rozwoju Grupy APS Energia	35
■	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	40
■	Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe	41
■	Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych	44
■	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia po zakończeniu roku obrotowego	45
■	Informacja na temat wynagrodzenia Zarządu Grupy APS Energia, Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy	47
■	Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka	48
■	Raport Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	65
■	Oświadczenia Zarządu APS Energia SA	71

List Prezesa Zarządu APS Energia SA

Szanowni Państwo,

W imieniu własnym oraz Zarządu APS Energia SA przekazuję w Państwa ręce raport okresowy podsumowujący działania i wyniki Grupy APS Energia SA w 2014 roku.



Priorytetem działalności APS Energia jest oferowanie najwyższej jakości i niezawodności urządzeń zasilających, dlatego staramy się wzmocnić i zintensyfikować działania rozwojowe, które w najbliższym czasie przełożą się na umocnienie pozycji lidera na rynku urządzeń zasilania awaryjnego dla przemysłu w Polsce, wzmacnianie pozycji na rynkach eksportowych oraz dalszą ekspansję geograficzną i produktową. Mamy już dobre sygnały i doświadczenia we współpracy z firmami na rynku tureckim i partnerami z regionu South Eastern Europe. Szukamy obecnie możliwości realizacji projektów na rynkach Ameryki Północnej i Południowej.

Grupa APS Energia jest beneficjentem obecnych i przyszłych inwestycji realizowanych w sektorze energetycznym w Polsce, zarówno w generacji, jak i przesyłach oraz dystrybucji. Prowadzimy rozmowy z wieloma partnerami o uczestnictwie w realizacji dużych projektów energetycznych zarówno na dostawy systemów zasilania dostarczanych przez APS Energia, jak i prac integracyjnych w zakresie AKPiA, w których specjalizuje się ENAP. Jednak przyszłość naszej Grupy upatrujemy głównie w ekspansji zagranicznej. Rynki wschodnie, oczywiście dalej mają dla nas kluczowe znaczenie, natomiast szukamy kolejnych rynków, na których możemy rozwinąć swoją działalność. Niewątpliwie wydarzenia na wschodzie nie sprzyjały wielu przedsiębiorstwom prowadzącym działania handlowe w tym rejonie, jednak Grupa APS Energia z determinacją i zaangażowaniem zdobywała nowe kontrakty, które zaowocowały rekordowymi wynikami na rynku rosyjskim w 2014 i kolejny rok zapowiada się równie interesująco.

Rok 2014 był rekordowym dla Grupy APS Energia. Możemy pochwalić się bardzo wysokimi wzrostami – przychody wzrosły o 41%, EBITDA o 42%, a zysk netto o 51% r/r. Jest to wynikiem bardzo dobrego rezultatu, który osiągnęliśmy w II półroczu, co jest zgodne z specyfiką działalności naszych klientów i projektów, w których uczestniczymy, gdzie duża część przychodu i wyniku generowana jest w końcówce roku. Jednocześnie w nowy rok weszliśmy z bardzo dużym portfelem zamówień wynoszącym ponad 23 mln PLN i sukcesywnie powiększamy tę wartość.

Kontynuujemy proces przejścia z NewConnect na główny parkiet. Nasza wstępna planowana emisja została ograniczona, ponieważ widzimy spore możliwości w finansowaniu inwestycji w dużej części ze środków, które generuje nasz biznes.

W tym miejscu chciałbym podziękować Akcjonariuszom, Pracownikom, Kontrahentom i Wszystkim, którzy przyczynili się do rozwoju i sukcesu Grupy APS Energia. Wasza lojalność, zaufanie oraz wsparcie utwierdziły rolę APS Energia jako wiodącego dostawcy niezawodnych systemów zasilania awaryjnego w Polsce i na świecie.

Życzę Państwu wielu sukcesów,

Dr inż. Piotr Szewczyk Prezes Zarządu Grupy APS Energia

Informacje finansowe Grupy APS Energia za rok 2014 i 2013

- Wprowadzenie
- Podsumowanie 2014 roku
- Wybrane dane finansowe Grupy APS Energia za 2014 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok
- Charakterystyka struktury aktywów i pasywów
- Analiza wskaźnikowa
- Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych
- Opis istotnych pozycji pozabilansowych



Wprowadzenie

Poniższe dane finansowe prezentujące podstawowe wyniki Grupy APS Energia za rok 2014 wraz z danymi porównywalnymi za rok 2013 zostały przygotowane według standardów MSR/MSSF.

Skonsolidowane dane Grupy APS Energia za rok 2014 wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok zostały poddane badaniu audytora.

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

- OOO APS Energia RUS
- APS Energia Caucasus LLC
- TOO APS Energia Kazachstan
- APS Energia Czech s.r.o
- OOO APS Energia Ukraina
- ENAP S.A.
- „ENAP Spółka Akcyjna” spółka komandytowa*

** W dniu 20 października 2014 r. została podjęta uchwała o rozwiązaniu spółki bez przeprowadzania likwidacji.*

Jednocześnie podmiot dominujący i Grupa APS Energia nie posiada oddziałów.

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.

Tabela kursów EUR/PLN

Średni kurs ogłoszony przez NBP na dzień bilansowy	EUR/PLN
31.12.2013	4,1472
31.12.2014	4,2623
Średni kurs EUR/PLN w okresie*	EUR/PLN
2013	4,2110
2014	4,1893

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

Podsumowanie 2014 roku

Najważniejsze wydarzenia w 2014 roku:

Sprzedaż i wyniki finansowe Grupy

- W 2014 roku Grupa APS Energia wypracowała 87,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz zysk EBITDA na poziomie 13,3 mln PLN, wobec odpowiednio 62,1 mln PLN i 9,3 mln PLN w analogicznym okresie 2013 roku, co stanowi wzrost odpowiednio o 41% i 42% r/r.
- Wartość portfela zamówień przechodząca na kolejny rok wyniosła na koniec 2014 roku 23,2 mln PLN i była porównywalna w stosunku do 2013 r. (24,8 mln PLN w 2013).

Prace badawczo-rozwojowe oraz inwestycje

- W 2014 zespół R&D prowadził 8 projektów rozwojowych, z czego 2 zostało zakończonych, a zakończenie pozostałych 6 projektów jest planowane na 2015 rok. Projektowane rozwiązania znajdą zastosowanie w następujących branżach: przemysł, energetyka konwencjonalna, energetyka atomowa oraz trakcja i transport. Równolegle ENAP SA opracował i wdrożył 10 projektów rozwojowych dotyczących technologii dotyczących m.in. systemów rozdzielczych.
- Rozpoczęcie prac budowlanych związanych z realizacją budowy nowego kompleksu zostało przesunięte na II kwartał 2015 r., w związku z oczekiwaniem na udzielenie pozwolenia na budowę. Zakończenie prac planowane jest na przełom I i II kwartału 2016 r. Zarząd Spółki szacuje, że koszt budowy oraz wyposażenia nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym wyniesie ok 18,1 mln zł.

Organizacyjne

- W związku z wykonaniem uchwały z dnia 10 kwietnia 2013 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego (w oparciu o warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego) Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 207.280 akcji serii C1.
- Emitent rozpoczął prace nad prospektem emisyjnym w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki, które notowane są obecnie w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect.
- APS Energia SA została wyróżniona za osiągnięte wyniki tytułem Gazeli Biznesu 2013.
- 30 czerwca 2014 roku odbyło się **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**. Najważniejsze decyzje podjęte przez ZWZA:
 - Podsumowanie i zatwierdzenie wyników 2013 rok,
 - Absolutorium dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
 - Podział zysku za rok 2013 - na dywidendę zostało przeznaczone 783,5 tys. zł czyli 0,03 zł na akcję. Dniem dywidendy był 10 lipca 2014 r., a wypłata nastąpiła 24 lipca. Pozostała kwota zysku za 2013 rok, ok. 2,75 mln zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.
 - Przeniesienie notowań spółki na rynek główny GPW,
 - Zatwierdzenie kapitału docelowego i upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 900 tys. zł (nie więcej niż 4,5 mln akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru).
 - Odwołanie Pana Leszka Suchenka ze stanowiska Członka RN oraz powołanie Pana Henryka Małesę na Członka RN,
 - Przyjęcie standardów MSR/MSSF od 1 stycznia 2014 roku z momentem złożenia wniosku prospektowego do Komisji Nadzoru Finansowego.

Podsumowanie 2014 roku

- Zarząd przyjął „**Strategię Grupy APS Energia**”, która wyznacza kierunki rozwoju Grupy APS Energia **do 2020 roku**. Główne założenia Strategii Grupy APS Energia obejmują:
 - umacnianie pozycji lidera, rozszerzenie portfela produktów i usług oraz rozwijanie działu badawczo-rozwojowego oraz oferowanie produktów wysokiej jakości;
 - zwiększanie udziałów na rynkach eksportowych, w tym w szczególności na rynkach wschodnich;
 - wejście i ekspansja geograficzna na rynki Europy Zachodniej, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej oraz Afryki, zarówno organicznie, jak i poprzez akwizycje.
- Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach **II transzy Programu Motywacyjnego** (II Transza). Zarząd przydzielił łącznie **188.107 warrantów subskrypcyjnych** serii A 25 (dwudziestu pięciu) osobom spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych. W II Transzy, podobnie jak w I Transzy nie uczestniczą członkowie Zarządu Spółki.
- W dniu 8 sierpnia 2014 r. Zarząd APS Energia SA podjął uchwałę w sprawie dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze **emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.500.000** nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E. Natomiast w dniu 10 października 2014 r. Zarząd APS Energia SA podjął uchwałę o zmniejszeniu wartości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż **1.730.000 akcji** zwykłych na okaziciela serii E.
- W dniu 13 sierpnia 2014 r. został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Emitenta oraz nastąpiło przejście na MSR/MSSF.
- W dniu 10 października 2014 r. Zarząd APS Energia SA podjął uchwałę w sprawie dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E. Zgodnie z podjętą uchwałą postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł oraz nie większą niż 346.000,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1.730.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda (uprzednio Uchwała stanowiła o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł oraz nie większą niż 900.000,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.500.000 nowych akcji).
- W dniu 20 października 2014 r. Zarząd Emitenta (komandytariusz „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa) oraz zarząd ENAP S.A. (spółka zależna Emitenta, komplementariusz spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa); działając jako jedyni wspólnicy spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa (dalej łącznie Wspólnicy) podjęli uchwałę o rozwiązaniu spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozenice).

Wybrane dane finansowe Grupy APS Energia za 2014 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów Grupy APS Energia za 2014 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów (w tys.)	2013 PLN	2014 PLN	2013 EUR	2014 EUR
Przychody ze sprzedaży	62 052	87 195	14 736	20 814
Zysk brutto ze sprzedaży	23 337	27 779	5 542	6 631
Zysk ze sprzedaży	7 570	11 858	1 798	2 831
EBITDA	9 327	13 251	2 215	3 163
EBIT	7 596	11 359	1 804	2 711
Zysk przed opodatkowaniem	7 152	10 632	1 698	2 538
Zysk netto	5 483	8 288	1 302	1 978

Wybrane dane finansowe Grupy APS Energia za 2014 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy APS Energia na dzień 31.12.2014 oraz 31.12.2013 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys.)	31.12.2013 PLN	31.12.2014 PLN	31.12.2013 EUR	31.12.2014 EUR
Aktywa	49 185	58 071	11 860	13 624
Aktywa trwałe, w tym	16 689	17 022	4 024	3 994
Rzeczowe aktywa trwałe	13 139	12 903	3 168	3 027
Wartości niematerialne	2 664	3 007	642	705
Udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	26	0	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	851	1 086	205	255
Pozostałe aktywa trwałe	35	0	8	0
Aktywa obrotowe, w tym	32 496	41 049	7 836	9 631
Zapasy	4 904	5 848	1 182	1 372
Należności handlowe	16 008	19 138	3 860	4 490
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	39	0	9
Pozostałe należności	293	1 051	71	247
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	571	0	134
Rozliczenia międzyokresowe	1 198	2 390	289	561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 092	12 012	2 433	2 818
Pasywa	49 185	58 071	11 860	13 624
Kapitał własny	25 342	31 778	6 111	7 456
Zobowiązania długoterminowe	8 428	7 731	2 032	1 814
Kredyty i pożyczki	4528	3 776	1 092	886
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	426	516	103	121
Zobowiązania finansowe	945	914	228	214
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2131	1 870	514	439
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75	174	18	41
Pozostałe rezerwy	323	481	78	113
Zobowiązania krótkoterminowe	15 415	18 562	3 717	4 355
Kredyty i pożyczki	1 607	2 711	387	636
Zobowiązania finansowe	421	396	102	93
Zobowiązania handlowe	8 379	10 147	2 020	2 381
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	682	501	164	118
Pozostałe zobowiązania	3 156	3 232	761	758
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	254	378	61	89
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	422	561	102	132
Pozostałe rezerwy	494	636	119	149

Wybrane dane finansowe Grupy APS Energia za 2014 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy APS Energia za 2014 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys.)	2013 PLN	2014 PLN	2013 EUR	2014 EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 532	5 502	1 076	1 313
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 661	-1 992	-1 344	-475
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 699	-1 590	1 591	-380
Przepływy pieniężne netto razem	5 570	1 920	1 323	458

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych Grupy APS Energia za 2014 rok wraz z danymi porównywalnymi za 2013 rok

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys.)	2013 PLN	2014 PLN	2013 EUR	2014 EUR
Kapitał własny na początek okresu	15 729	25 342	3 793	5 946
Kapitał własny na koniec okresu	25 342	31 778	6 111	7 456
Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 342	31 778	6 111	7 456

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Struktura aktywów i pasywów Grupy APS Energia

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys.)	31.12.2013 PLN	Udział % (2013)	31.12.2014 PLN	Udział % (2014)	Dynamika r/r
Aktywa	49 185	100%	58 071	100%	118,1
Aktywa trwałe, w tym	16 689	34%	17 022	29%	102,0
Rzeczowe aktywa trwałe	13 139	27%	12 903	22%	98,2
Wartości niematerialne	2 664	5%	3 007	5%	112,9
Udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	0%	0	0%	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0%	26	0%	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	851	2%	1 086	2%	127,6
Pozostałe aktywa trwałe	35	0%	0	0%	0,0
Aktywa obrotowe, w tym	32 496	66%	41 049	71%	126,3
Zapasy	4 904	10%	5 848	10%	119,2
Należności handlowe	16 008	33%	19 138	33%	119,6
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	0%	39	0%	3 900,0
Pozostałe należności	293	1%	1 051	2%	358,7
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	0	0%	0,0
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0%	0	0%	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0%	571	1%	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	1 198	2%	2 390	4%	199,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 092	21%	12 012	21%	119,0
Pasywa	49 185	100%	58 071	100%	118,1
Kapitał własny	25 342	52%	31 778	55%	125,4
Zobowiązania długoterminowe	8 428	17%	7 731	13%	91,7
Kredyty i pożyczki	4 528	9%	3 776	7%	83,4
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	426	1%	516	1%	121,1
Zobowiązania finansowe	945	2%	914	2%	96,7
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 131	4%	1 870	3%	87,8
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75	0%	174	0%	232,0
Pozostałe rezerwy	323	1%	481	1%	148,9
Zobowiązania krótkoterminowe	15 415	31%	18 562	32%	120,4
Kredyty i pożyczki	1 607	3%	2 711	5%	168,7
Zobowiązania finansowe	421	1%	396	1%	94,1
Zobowiązania handlowe	8 379	17%	10 147	17%	121,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	682	1%	501	1%	73,5
Pozostałe zobowiązania	3 156	6%	3 232	6%	102,4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	254	1%	378	1%	148,8
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	422	1%	561	1%	132,9
Pozostałe rezerwy	494	1%	636	1%	128,7

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Struktura aktywów i pasywów Grupy APS Energia

Suma bilansowa Grupy APS Energia wyniosła 58,1 mln PLN na koniec 2014 roku i była wyższa o 18% w stosunku do roku poprzedniego.

Aktywa obrotowe stanowią 71% wartości łącznych aktywów i wzrosły o 26,3% r/r. Największym składnikiem aktywów obrotowych były należności krótkoterminowe z udziałem 35% w strukturze aktywów i wykazały się 24% dynamiką wzrostu r/r. Wyższy poziom należności był wynikiem najwyższej sprzedaży w historii Grupy i w związku z tym część należności pozostała nieuregulowana na koniec roku.

Aktywa trwałe stanowią 29% wartości aktywów razem i pozostały na zbliżonym do 2013 roku poziomie.

W przypadku pasywów największy udział w strukturze miały kapitały własne, które stanowiły 55% wartości sumy bilansowej i zanotowały 25,4% wzrost r/r, dzięki wypracowaniu zysku netto.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 32% wartości pasywów i wzrosły o 20,4% r/r.

Analiza wskaźnikowa

Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe Grupy APS Energia za 2013 i 2014 rok

Wskaźniki	2013	2014
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik bieżącej płynności	2,1	2,2
Wskaźnik szybkiej płynności	1,7	1,8
Wskaźniki zadłużenia		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,48	0,45
Rentowność		
Marża EBITDA	15%	15%
Marża zysku netto	9%	10%
ROA	11%	14%
ROE	22%	26%

Opis formuł:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik szybkiej płynności = (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania krótko- i długoterminowe) / pasywa

Marża EBITDA = EBITDA / przychody netto ze sprzedaży

Marża zysku netto = wynik netto / przychody netto ze sprzedaży

ROA (wskaźnik rentowności majątku) = wynik netto / aktywa

ROE (wskaźnik rentowności kapitału własnego) = wynik netto / kapitał własny

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

W 2014 roku Grupa APS Energia korzystała głównie z lokat kapitałowych typu overnight, a także z 7-30 dniowych lokat terminowych. Spółki Grupy posiadają depozyty na rachunkach bankowych jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji przez banki, zawarte na okres powyżej 3 miesięcy (APS RUS w kwocie 570 651,85 pln, Enap S.A. w kwocie 26 135,25 pln). Enap S.A. udzielił pożyczki zwrotnej dla pracownika w kwocie 20 000pln. Poza tym Spółki Grupy nie dokonywały żadnych innych lokat ani inwestycji kapitałowych poza wskazanymi.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Zarząd APS Energia SA poniżej prezentuje następujące informacje dotyczące zobowiązań warunkowych ujęte w sprawozdaniach finansowych APS Energia SA oraz Grupy APS Energia.

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
Wyszczególnienie		
<i>Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych</i>	434	1 008
<i>Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi</i>	335	330
Razem zobowiązania warunkowe	769	1 338

Podstawowe informacje o Grupie APS Energia



Informacje o APS Energia SA

Podstawowe dane jednostki dominującej Grupy APS Energia SA

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

Struktura akcjonariatu na dzień 10 kwiecień 2015 roku

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

Rada Nadzorcza APS Energia SA

Członek Rady Nadzorczej	Stanowisko	Czas trwania kadencji
Dariusz Tenderenda	Przewodniczący Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku
Agata Klimek-Cortinovic	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku
Artur Sieradzki	Sekretarz Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku
Tomasz Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku
Henryk Malesa	Członek Rady Nadzorczej	do 16 sierpnia 2015 roku

Zarząd APS Energia SA

Członek Zarządu	Stanowisko	Czas trwania kadencji
Piotr Sylwester Szewczyk	Prezes Zarządu	do 18 stycznia 2015 roku*
Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu	do 18 stycznia 2015 roku*

*mandat wygasa z dniem zatwierdzenia sprawozdania za 2014 r.

Podstawowe informacje o Grupie APS Energia

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

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

Kluczowe wartości Grupy APS Energia

Rynek

- **Lider** na polskim rynku w zakresie przemysłowych **systemów zasilania awaryjnego (UPS)** z ugruntowaną pozycją w **Europie Środkowo- Wschodniej**, Rosji i pozostałych krajach Azji Centralnej
- Ponad **50% udział** w rynku krajowym w segmencie **energetyki i nafty & gazu** oraz ok **5% udział** w rynku w **Rosji**
- Wieloletnie **relacje** z największymi **klientami** w Polsce, Rosji i Azji Centralnej

Kompetencje

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

Perspektywy

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

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

Podstawowe informacje o Grupie APS Energia

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

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

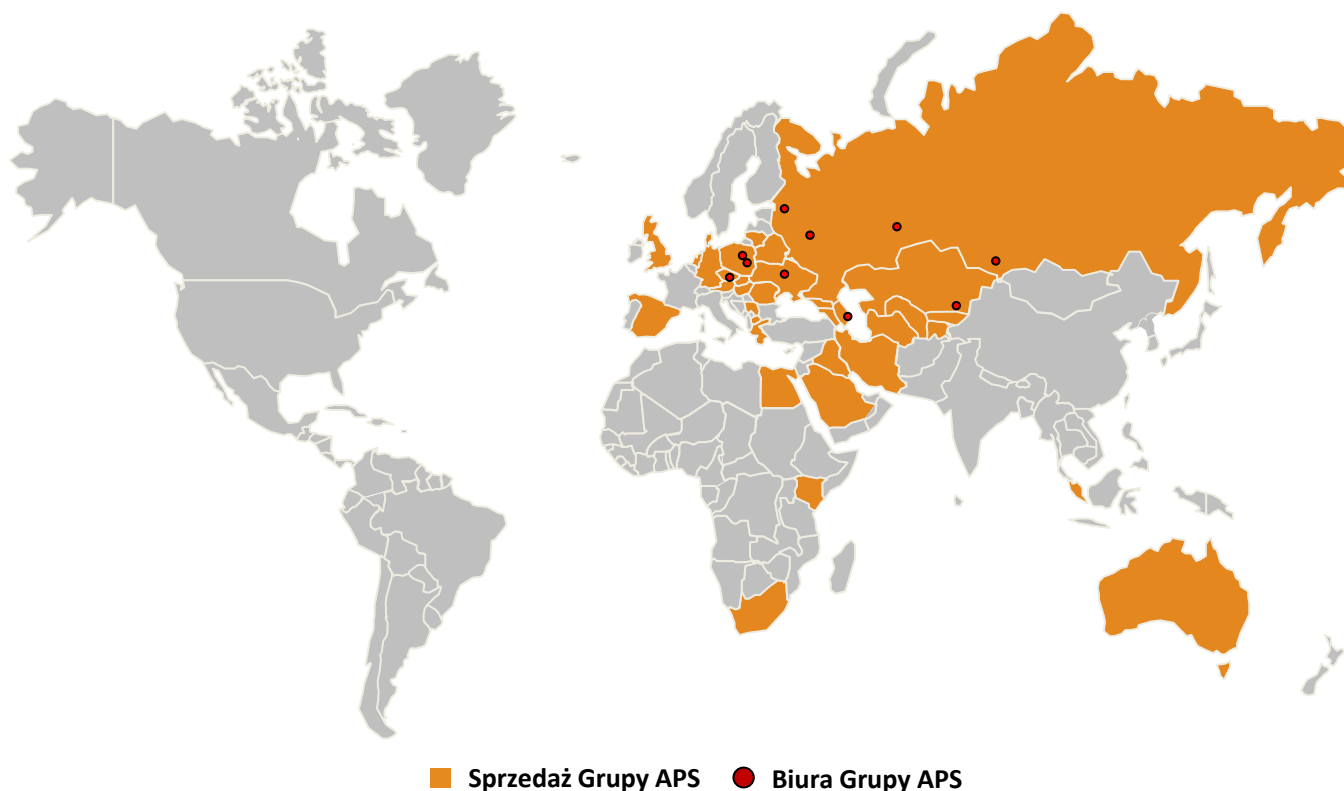
Portfolio produktów

	Grupa produktowa		Opis systemu
Systemy prądu stałego (DC)	PBI		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, zadany 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.

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

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

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



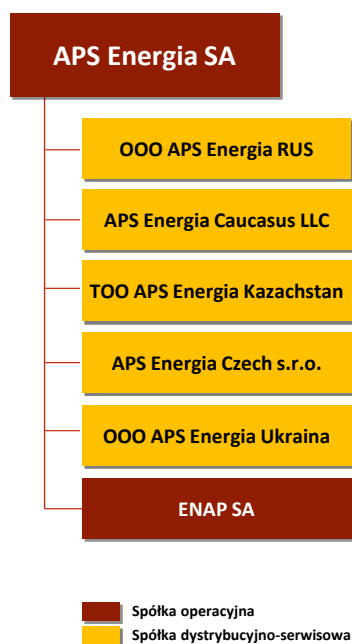
Kluczowe przewagi konkurencyjne Grupy APS Energia to przede wszystkim ugruntowana pozycja na rynku polskim, znakomite rozeznanie i zrozumienie rynków Europy Środkowo-Wschodniej, Rosji oraz rynków Azji Centralnej, a także znakomita obsługa i wsparcie techniczne oraz relacje z klientami.

Struktura Grupy APS Energia

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

W skład Grupy APS Energia wchodzi następujące spółki:

Struktura Grupy

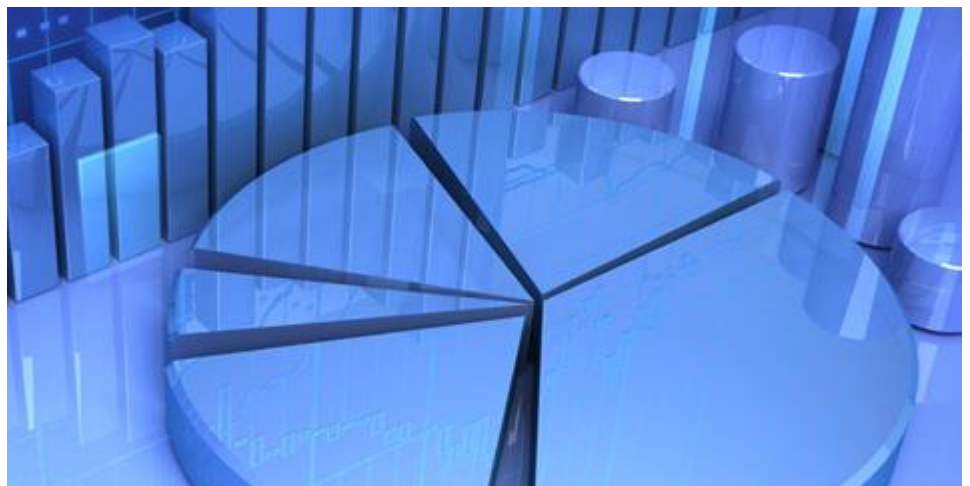


- APS Energia SA – pełni rolę centrum operacyjnego Grupy oraz spółki holdingowej kontrolującej zarówno spółki dystrybucyjno-serwisowe w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Azerbejdżanie, Czechach, jak również ENAP SA, jednego z wiodących dostawców usług instalacyjno-montażowych w obszarze AKPiA oraz odnawialnych źródeł energii (OZE). Podmiot dominujący.
- OOO APS Energia RUS – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Federacji Rosyjskiej (w 2008 r.), z siedzibą w Jekaterynburgu (Moskovskaya 195 biuro 901, 620144 Jekaterynburg). Spółka ma również swoje filie w Moskwie, Sankt Petersburgu, i Nowosybirsku. Główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń APS Energia. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym i prawach głosu wynosi 100%.
- APS Energia Caucasus LLC – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Azerbejdżanu (w 2008 r.), z siedzibą w Baku (AZ-1000, Baku, Azerbejdżan, 3/5 Adillskenderov Street 2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Baku. Oprócz dystrybucji na rynku azerskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Gruzji i Turcji. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym i prawach głosu wynosi 100%.
- TOO APS Energia Kazachstan – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Kazachstanu (w 2008 r.), z siedzibą w Ałmaty (Furmanowa 117/62 biuro 3, 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 i prawach głosu 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 i prawach głosu wynosi 100%.
- OOO APS Energia Ukraina – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Ukrainy (w 2012 r.), z siedzibą w Kijowie (04112 r. Kijów, ul. Djejtjarewskaja 62, biuro 07). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Kijowie. Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym i prawach głosu wynosi 100%.
- ENAP S.A. – spółka akcyjna zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice), powstała w wyniku przekształcenia istniejącej wcześniej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (w 2009 r.). Udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym i prawach głosu wynosi 100%.

Grupa APS Energia nie posiada oddziałów.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy APS Energia w roku 2014 (na dzień 10.04.2015 rok)

- Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym
- Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy APS Energia
- Kierunki rozwoju Grupy APS Energia
- Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe
- Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych
- Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia po zakończeniu roku obrotowego
- Informacja na temat wynagrodzenia Zarządu Grupy APS Energia, Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy
- Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka
- Raport Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego
- Oświadczenia Zarządu APS Energia SA



Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym

Grupa APS przez ostatnie lata intensywnie budowała swoją pozycję geograficzną i dziś może pochwalić się silną strukturą dystrybucyjno-serwisową poza granicami Polski, w szczególności w Rosji i Azji Centralnej, na bazie której będziemy realizować naszą strategię sprzedaży oraz marketingu nowych rozwiązań takich jak produkty dedykowane dla producentów trakcji jezdnej czy energetyki atomowej.

Obecnie kluczem do przyspieszonego wzrostu Grupy jest rozbudowa kompetencji technicznych i marketingowych oraz zwiększenie udziału w rynku trakcji jezdnej. Dlatego znaczną część zasobów intelektualnych i finansowych Emitent kieruje przede wszystkim na opracowanie nowych technologii w tym segmencie. Na badania i rozwój Grupa planuje przeznaczyć kilka milionów złotych. Natomiast w sposób ciągły prowadzona jest rekrutacja specjalistycznego personelu, a także została podjęta decyzja o budowie nowoczesnego kompleksu badawczo-produkcyjno-biurowego w celu zapewnienia odpowiedniego zaplecza i zasobów do dalszych wzrostów.

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe spółek z Grupy APS Energia w 2014 roku należały:

Badania i rozwój

W 2014 zespół R&D prowadził 8 projektów rozwojowych, z czego 2 zostało zakończonych, a zakończenie pozostałych 6 projektów jest planowane na 2015 rok. Projektowane rozwiązania znajdują zastosowanie w następujących branżach: przemysł, energetyka konwencjonalna, energetyka atomowa oraz trakcja i transport.

W 2014 roku w dziale R&D, w związku z działalnością na rynku przetwornic kolejowych, pozyskano i wdrożono narzędzia wspomagające proces projektowania konstrukcji mechanicznych, pod kątem analiz drganiowych oraz termicznych. Wdrożone narzędzia pozwalają na optymalizację i zwiększenie niezawodności urządzeń oferowanych przez APS Energia.

W 2014 roku dział R&D aktywnie uczestniczył we wdrożeniu standardu IRIS w APS Energia, co ma związek z działalnością spółki na rynku przetwornic dla pojazdów trakcyjnych. Wdrożenie tego systemu wiąże się ze spełnieniem wysokich wymagań dotyczących między innymi organizacji procesu badawczego np. tworzenia oprogramowania. Funkcjonowanie IRIS w dziale R&D planuje się rozszerzyć na projekty tworzone dla innych rynków niż trakcja kolejowa. Zakończenie procesu wdrażania systemu IRIS planuje się na pierwszą połowę 2015 roku.

Ponadto w ramach działalności ENAP SA w 2014 roku opracowano i wdrożono do użytkowania 10 projektów rozwojowych, w tym siedem technologii produkcji systemów rozdzielnic, system wykorzystujący odnawialne źródła energii, technologię systemów zasilania fotowoltaicznego oraz system analizy i nadzoru dla poprawy jakości energii.

Budowa i wyposażenie nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym

Rozpoczęcie prac budowlanych związanych z realizacją budowy nowego kompleksu zostało przesunięte na II kwartał 2015 r., w związku z oczekiwaniem na udzielenie pozwolenia na budowę.

W związku z tym rozpoczęcie produkcji w nowym obiekcie oraz przeniesienie z dotychczas wynajmowanego obiektu w Zielonce będzie mogło odbyć się na przełomie I i II kwartału 2016 r.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym

Zarząd Spółki szacuje, że koszt budowy oraz wyposażenia nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym wyniesie ok 18,1 mln zł (z wyłączeniem kosztu zakupu nieruchomości) – tj. odpowiednio ok. 15,4 mln zł zostanie przeznaczone na budowę oraz ok 2,7 mln zł na wyposażenie kompleksu. Zarząd Emitenta poza wydatkami, które poniósł w 2014 roku tj. ok. 1,0 mln zł, w kolejnych okresach zostanie wydatkowane: 10,1 mln zł. w 2015 r., 6,8 mln zł w 2016 r. oraz 0,2 mln zł w 2017 r.

Informacja o przydziale akcji serii C1 (EBI nr 1/2014)

W związku z wykonaniem uchwały z dnia 10 kwietnia 2013 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego (w oparciu o warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego) Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 207.280 akcji serii C1.

Informacje nt. zakończonej subskrypcji i przydziału tych akcji serii C1:

- Zapisy na akcje serii C1 rozpoczęły się w dniu 15 stycznia i zakończyły w dniu 20 stycznia 2014 r.
- Przydział akcji został dokonany w dniu 20 stycznia 2014 r.
- Subskrypcją zostało objętych 207.280 akcji.
- W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie miała miejsca redukcja zapisów na akcje.
- W ramach przeprowadzonej subskrypcji dokonano przydziału 207.280 akcji.
- Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,20 zł.
- Zapisów na akcje dokonało 21 osób fizycznych.
- W ramach przeprowadzonej subskrypcji dokonano przydziału akcji 21 osobom fizycznym.
- Akcje nie zostały objęte przez subemitentów (nie zawarto umów o subemisję).
- Łączny koszt emisji akcji serii C1 wyniósł ok. 1 tys. zł, na co składały się koszty przygotowania i przeprowadzenia emisji. W związku z emisją akcji serii C1 nie zostały poniesione inne koszty tj. w szczególności koszty wynagrodzenia subemitentów, sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, doradztwa oraz promocji oferty.

Koszty emisji akcji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych Spółki poprzez pomniejszenie kapitału zapasowego i zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji kapitał zapasowy.

Wszystkie osoby, które objęły akcje serii C1 zobowiązały się bezwarunkowo do niezbywania akcji serii C1 przez okres do dnia 30 czerwca 2016 r., za wyjątkiem przypadków wyraźnie wskazanych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Rejestracja przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego (EBI nr 5/2014)

W dniu 27 lutego 2014 roku Emitent otrzymał informację o dokonaniu rejestracji i wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym tj. zmiany w kapitale zakładowym Spółki dot. podwyższenia kapitału zakładowego i zmniejszenia kwoty pozostałej do wykorzystania w ramach podwyższenia warunkowego.

Ww. zmiany wynikają z rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym 207.280 akcji Spółki serii C1 wyemitowanych w ramach Programu Motywacyjnego na podstawie uchwały z dnia 10 kwietnia 2013 r.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym

Po dokonaniu ww. zmian kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 5.223.456,00 zł i dzieli się na 26.117.280 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja. Pozostała wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 114.004,00 zł.

Spółka nie podjęła decyzji o sporządzeniu tekstu jednolitego statutu uwzględniającego ww. zmiany.

Rozpoczęcie prac nad prospektem emisyjnym (EBI 6/2014)

Emitent rozpoczął prace nad prospektem emisyjnym w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki, które notowane są obecnie w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect.

Doradcami w procesie przeniesienia akcji Spółki na rynek regulowany są: Trigon Dom Maklerski S.A. (oferujący), Navigator Capital SA (doradca finansowy), Gessel, Koziorowski Sp.k. (kancelaria prawna) oraz Kancelaria Radcy Prawnego Jerzy Piskorski (doradca prawny). Audytorem Spółki jest Capital Audit Sp. z o.o., natomiast doradcą Zarządu w zakresie PR/IR jest agencja MakMedia.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APS Energia SA

30 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Najważniejsze decyzje podjęte przez ZWZA:

- Podsumowanie i zatwierdzenie wyników 2013 rok,
- Absolutorium dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- Podział zysku za rok 2013 - na dywidendę zostało przeznaczone 783,5 tys. zł czyli 0,03 zł na akcję. Dniem dywidendy będzie 10 lipca 2014 r., a jej wypłata nastąpi 24 lipca. Pozostała kwota ubiegłorocznego zysku, ok. 2,75 mln zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.
- Przeniesienie notowań spółki na rynek główny GPW,
- Zatwierdzenie kapitału docelowego i upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 900 tys. zł (nie więcej niż 4,5 mln akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru).
- Odwołanie Pana Leszka Suchenka ze stanowiska Członka RN oraz powołanie Pana Henryka Malesę na Członka RN,
- Przyjęcie standardów MSR/MSSF od 1 stycznia 2014 roku z momentem złożenia wniosku prospektowego do Komisji Nadzoru Finansowego.

Przyjęcie Strategii Grupy APS Energia (EBI nr 22/2014)

W dniu 18 lipca 2014 r. Zarząd przyjął „Strategię Grupy APS Energia”, która wyznacza kierunki rozwoju Grupy APS Energia do 2020 roku.

Główne założenia Strategii Grupy APS Energia obejmują:

- umacnianie pozycji lidera na rynku urządzeń zasilania awaryjnego dla przemysłu w Polsce poprzez rozwój portfela produktów i usług oraz pozyskiwanie nowych grup odbiorców, a także systematyczne rozwijanie działu badawczo-rozwojowego R&D oraz oferowanie produktów wysokiej jakości;
- zwiększanie udziałów na rynkach eksportowych, w tym w szczególności na rynkach wschodnich;

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym

- wejście i ekspansja geograficzna na rynki Europy Zachodniej, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej oraz Afryki, zarówno organicznie, jak i poprzez akwizycje;
- budowa wartości dla akcjonariuszy poprzez m.in. przeniesienie notowań akcji na rynek regulowany GPW.

Grupa APS Energia 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.

Realizacja Programu Motywacyjnego II Transza (EBI nr 23/2014 i 26/2014)

W dniu 30 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia informacji o stopniu realizacji skonsolidowanego planu finansowego Grupy APS Energia, częściowego uruchomienia II Transzy Programu Motywacyjnego oraz jego podziału na poszczególne grupy uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach II transzy Programu Motywacyjnego.

Rada Nadzorcza Spółki przyjęła, iż stopień realizacji Zrealizowanego Skonsolidowanego Wyniku EBITDA za 2013 r. wyniósł 84,9% i w związku z tym uruchomiła częściowo II Transzę Programu Motywacyjnego, to jest w liczbie 188 107 sztuk warrantów serii A uprawniających do objęcia akcji serii C2.

W dniu 8 sierpnia 2014 roku Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach II transzy Programu Motywacyjnego (II Transza).

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

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

Wykonanie praw z warrantów (objęcie akcji) nastąpi nie wcześniej niż 1 września 2014 r. i nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

Regulamin Programu Motywacyjnego został opublikowany raportem bieżącym EBI nr 7/2013 z dnia 3 września 2013 r.

Utrzymanie prognozy wyników Grupy APS Energia na 2014 r. (EBI nr 24/2014)

Zarząd APS Energia SA w dniu 1 sierpnia 2014 roku ustosunkował się do sytuacji geopolitycznej i ewentualnego wpływu zatwierdzonych przez Radę UE sankcji na realizację prognozy przez Grupę APS Energia. Analizując zakres ograniczeń zatwierdzony przez Radę UE (w związku z opublikowanym Rozporządzeniem Rady (UE) NR 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz Decyzją Rady 2014/512/WPZiB z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącą środków organizacyjnych w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie), w szczególności dotyczący technologii wykorzystywanych przy wydobywaniu i eksploatacji złóż ropy naftowej, Zarząd APS Energia SA oświadczył, że wprowadzone ograniczenia nie obejmują urządzeń produkowanych przez Emitenta i w związku z tym pozostają bez wpływu na bieżącą działalność Grupy Emitenta na rynku rosyjskim.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym

Zarząd APS Energia SA wziął pod uwagę szereg czynników m.in. silną pozycję Grupy Emitenta na rynku polskim i w krajach WNP, a także duże inwestycje realizowane obecnie na rynku rosyjskim, które przekładają się na znaczny portfel zamówień na II połowę 2014 r., i potwierdził realizację prognozy wyniku skonsolidowanego na 2014 r. (zamieszczona w Dokumencie Informacyjnym z dnia 2 sierpnia 2013 r.).

Zgodnie z przedstawioną prognozą:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży mają wynieść 94,2 mln zł,
- skonsolidowany wynik EBITDA ma wynieść 16,4 mln zł,
- skonsolidowany wynik EBIT ma wynieść 14,4 mln zł,
- skonsolidowany zysk netto ma wynieść 11,5 mln zł.

Podjęcie przez Zarząd uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (EBI nr 25/2014)

W dniu 8 sierpnia 2014 r. Zarząd APS Energia SA podjął uchwałę w sprawie dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Zgodnie z podjętą uchwałą postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł oraz nie większą niż 900.000,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.500.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda („Akcje”).

Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2014 r., tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2014 r.

Zarząd Spółki dokona odrębną uchwałą ustalenia ceny emisyjnej Akcji, w tym ceny maksymalnej albo przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) Akcji oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna Akcji zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu na Akcje wśród inwestorów.

Emisja Akcji zostanie przeprowadzona w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej („Oferta Publiczna”).

W związku z Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 8 sierpnia 2014 r. w sprawie wyrażenia zgody na wyłączenie przez Zarząd Spółki prawa poboru Akcji, Zarząd Spółki uznając, że leży to w interesie Spółki, postanowił pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji w całości. Jednocześnie Zarząd, jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przyjął treść opinii przedstawionej w § 2 Uchwały nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r. („Uchwała ZWZA”).

Zgodnie z Uchwałą ZWZA, Zarząd jest umocowany do dokonania wszelkich czynności koniecznych do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz uzyskania dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym

Ponadto Zarząd Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji zmienił Statut Spółki w ten sposób, że dotychczasowa treść § 8 ust. 1 Statutu Spółki otrzymała następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 6.082.000,00 zł (słownie: sześć milionów osiemdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na nie więcej niż 30.410.000 (trzydzieści milionów czterysta dziesięć tysięcy akcji o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia groszy) każda, w tym:

- a) 19.608.000 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, oraz
- b) 4.902.000 (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, oraz
- c) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, oraz
- d) nie więcej niż 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.”.

Złożenie do KNF wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego oraz przejście na MSR/MSSF (EBI nr 28/2014)

W dniu 13 sierpnia 2014 r. został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Emitenta, który został sporządzony w związku z zamiarem przeprowadzenia oferty publicznej akcji oraz w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) akcji Emitenta.

Jednocześnie w życie weszła Uchwała nr 27/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A. z dnia 30 czerwca 2014 r. stanowiąca o sporządzaniu począwszy od dnia 1 stycznia 2014 r. sprawozdań finansowych Emitenta oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Podjęcie przez Zarząd uchwały o zmniejszeniu wartości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (EBI nr 30/2014)

W dniu 10 października 2014 r. Zarząd APS Energia SA podjął uchwałę w sprawie dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Zgodnie z podjętą uchwałą postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł oraz nie większą niż 346.000,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 1.730.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda (uprzednio Uchwała stanowiła o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie mniejszą niż 0,20 zł oraz nie większą niż 900.000,00 zł, w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.500.000 nowych akcji).

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym

W związku z powyższym Zarząd Spółki (w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E) zmienił Statut Spółki w ten sposób, że dotychczasowa treść § 8 ust. 1 Statutu Spółki otrzymała następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej 5.528.000,00 zł (słownie: pięć milionów pięćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 27.640.000 (dwadzieścia siedem milionów sześćset czterdzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,20 (dwadzieścia groszy) każda, w tym:

- a) 19.608.000 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, oraz
- b) 4.902.000 (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, oraz
- c) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda, oraz
- d) nie więcej niż 1.730.000 (słownie: jeden milion siedemset trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.”.

Decyzja o rozwiązaniu spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa bez przeprowadzania likwidacji (EBI nr 31/2014)

W dniu 20 października 2014 r. Zarząd Emitenta (komandytariusz „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa) oraz zarząd ENAP S.A. (spółka zależna Emitenta, komplementariusz spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa); działając jako jedyni wspólnicy spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa (dalej łącznie Wspólnicy) podjęli uchwałę o rozwiązaniu spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice).

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa na dzień 20 października 2014 r. wykazuje zysk w kwocie 119.044,10 zł oraz sumę bilansową w kwocie 3.154.016,10 zł.

Wobec faktu, że „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa nie posiada nieruchomości ani majątku ruchomego, nie posiada zobowiązań ani należności, poza wierzytelnością wobec ENAP S.A. z tytułu udzielonej pożyczki pieniężnej, zaś kwota do zwrotu wraz z odsetkami na dzień 20 października 2014 r. wynosi 3.089.403,35 zł, oraz środkami na rachunku w kwocie 64.612,65 zł postanowiono zakończyć działalność „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa bez przeprowadzania likwidacji, poprzez wypłatę w dniu 20 października 2014 r. na rzecz Wspólników wszystkich posiadanych środków pieniężnych, proporcjonalnie do wartości wniesionych wkładów do tej spółki (na rzecz Emitenta: 10.392,85 zł, na rzecz ENAP S.A.: 3.143.623,25 zł, przy czym rozliczenie wierzytelności ENAP S.A. wobec „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa o wypłatę wkładów może nastąpić przez potrącenie tej wierzytelności z wierzytelnością „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa wobec ENAP S.A. o zwrot pożyczki wraz z odsetkami należnymi na 20 października 2014 r.).

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy APS Energia

Rok 2014 był rekordowy dla Grupy APS Energia. Bardzo wysokie wzrosty odnotowane zostały na kluczowych pozycjach rachunku wyników:

- Wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 41% r/r,
- Wzrost zysku EBITDA o 42% r/r,
- Wzrost zysku EBIT o 50% r/r,
- Wzrost zysku netto o 51% r/r.

W ostatnich latach Grupa APS Energia budowała swoją pozycję geograficzną i dziś może pochwalić się silną strukturą dystrybucyjno-serwisową poza granicami Polski, w szczególności w Rosji i Azji Centralnej oraz Europie Środkowo – Wschodniej.

Największymi rynkami zbytu dla produktów i usług Grupy w 2014 roku były Polska i Rosja. Udział sprzedaży zagranicznej w przychodach spadł nieznacznie w stosunku do 2013 o 3 p.p.. Wynika to głównie z większego zaangażowania Grupy w projekty na rynku krajowym, w tym również w zakresie dostaw usług z zakresu prac AKPiA oraz sprzedaży systemów rozdzielczych produkowanych przez ENAP SA.

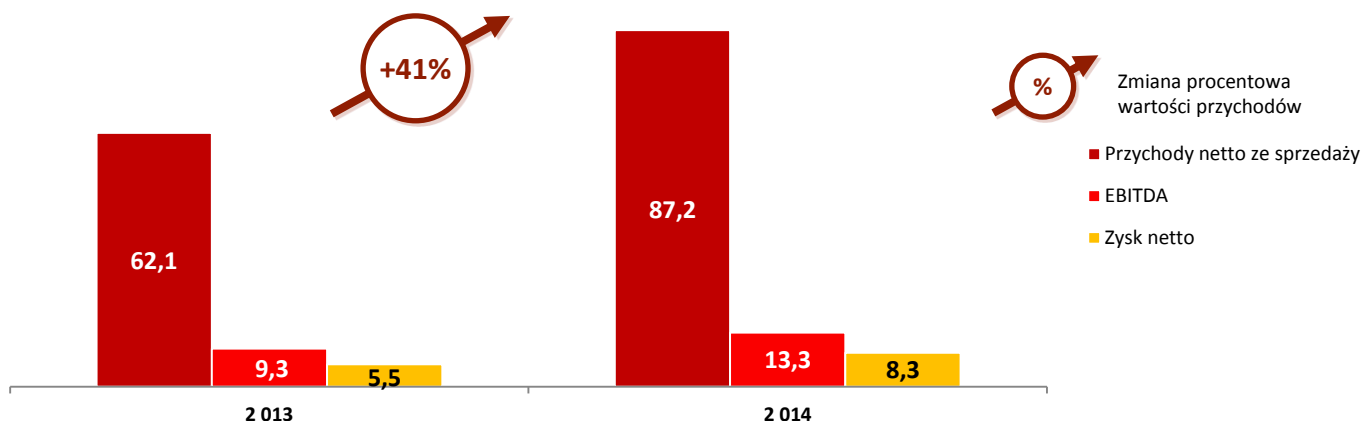
Rynki wschodnie nadal pozostają kluczowym punktem ekspansji zagranicznej. Jednak Grupa APS Energia aktywnie szuka możliwości rozwoju na nowych rynkach. Najbliższe plany zakładają utworzenie spółek handlowo – usługowych w USA i Turcji. Ponadto Dział Eksportu prowadzi zaawansowane prace nad wzmocnieniem działalności na Dalekim Wschodzie oraz w Azji Centralnej, a także Arabii Saudyjskiej i ZEA, gdzie zamierza pozyskać partnerów do współpracy.

Wyniki finansowe

W 2014 roku Grupa APS Energia wypracowała 87,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co stanowi 41% wzrost r/r, oraz zysk EBITDA w kwocie 13,3 mln PLN, przy zysku EBITDA na poziomie 9,3 mln PLN w analogicznym okresie 2013 roku – wzrost o 42% r/r. Zysk netto zwiększył się o 51% do kwoty 8,3 mln PLN w 2014 roku.

Również marże zysku EBITDA i zysku netto okazały się nieco wyższe dla całego roku 2014 – odpowiednio 15,2% i 9,5% (15,0% i 8,8% w analogicznym okresie 2013 roku).

Skonsolidowane przychody, EBITDA oraz zysku netto w 2013 i 2014 roku (w mln PLN)



Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy APS Energia

Realizacja prognozy w 2014 rok

Pomimo bardzo dobrych rezultatów osiągniętych w 2014 roku oraz znaczących wzrostów zarówno przychodów ze sprzedaży, jak i zysków EBITDA oraz zysku netto, Grupa APS Energia zanotowała niższe wyniki niż założone w prognozie na rok 2014.

- Wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 41%,
- Wzrost EBITDA o 42%,
- Wzrost EBIT o 50%,
- Wzrost zysku netto o 51%.

Grupa APS Energia osiągnęła rezultaty, które okazały się niższe niż zakładane w prognozie na 2014 rok.

Główne czynniki wpływające na realizację prognozy w 2014 roku

Kursy walutowe – odniesienie do założeń

Jednym z założeń prognozy opublikowanej w Dokumencie Informacyjnym Emitenta z dnia 2 sierpnia 2013 r. były wartości kursów walutowych. Przyjęto następujące wartości: kurs EUR/PLN i RUB/PLN na poziomie, odpowiednio, 4,16 i 0,09.

W trakcie roku kurs RUB/PLN wahał się w granicach 0,08 – 0,09, natomiast w IV kwartale nastąpiło bardzo silne osłabienie rosyjskiej waluty i kurs spadł do wartości 0,06 RUB/PLN.

Zdarzenia o charakterze jednorazowym

Zarząd zidentyfikował następujące czynniki o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na osiągnięcie niższego niż zakładano zysku EBITDA w 2014 roku:

- Odpisy aktualizujące należności:
 - Koszt: odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych ponad 1 rok wyniosły - 1,2 mln PLN
 - Przychód: Rozwiązanie odpisów na należności wątpliwe – 0,3 mln PLN
- Wycena II transzy warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Grupy APS Energia – koszt 0,6 mln PLN

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów (w tys.)	Prognoza na rok 2014	Wyniki Grupy APS Energia w 2014 roku	Zmiana, %
Przychody netto ze sprzedaży	94 180	87 195	-7,4%
EBITDA	16 385	13 251	-19,1%
EBIT	14 397	11 359	-21,1%
Zysk netto	11 526	8 288	-28,1%

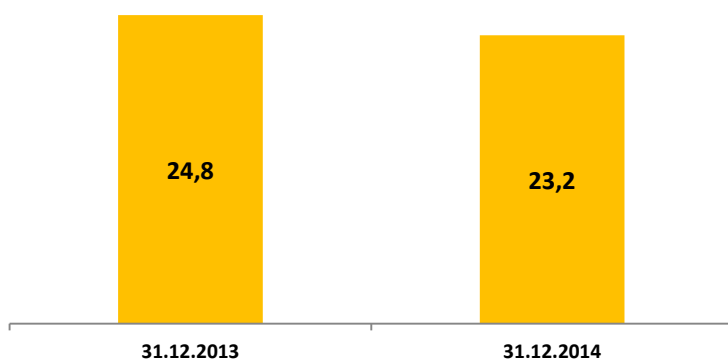
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy APS Energia

Portfel zamówień

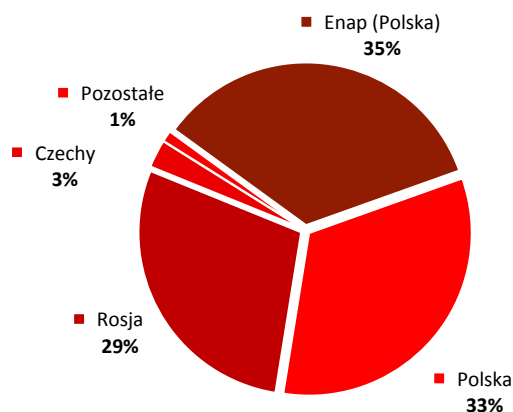
Na koniec 2014 roku Emitent utrzymuje wysoką wartość portfela zamówień 23,2 mln PLN. W ujęciu rok/roku wartość portfela do realizacji na kolejny rok zmniejszyła się o 6,6%.

W kontraktach do realizacji na 2015 rok przeważają projekty na rynku krajowym – w zakresie dostaw systemów zasilania 7,6 mln PLN oraz dostaw systemów rozdzielczych i realizacji projektów AKPiA przez ENAP SA – 8,0 mln PLN.

Wartość portfela zamówień na koniec 2013 i 2014 roku (w mln PLN)



Struktura geograficzna portfela zamówień na koniec 2014 roku



Struktura geograficzna sprzedaży

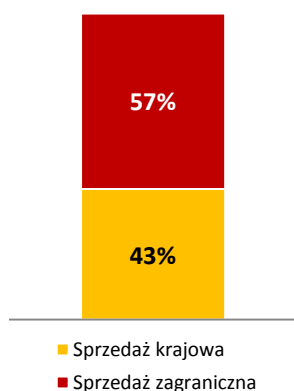
Kluczowe z punktu widzenia przychodów Grupy APS Energia pozostają rynki polski i rosyjski, które łącznie wygenerowały sprzedaż na poziomie 82,4% przychodów Grupy.

Na rynku polskim Grupa APS Energia wypracowała 37,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży, tj. 43% przychodów skonsolidowanych Grupy. Utrzymujące się niepokoje związane z konfliktem rosyjsko-ukraińskim nie przeszkodziły w osiągnięciu rekordowej sprzedaży na rynku rosyjskim – 34,6 mln PLN przychodów w 2014 roku. Poza Polską i Rosją kluczowymi rynkami dla Grupy z punktu widzenia wielkości sprzedaży po czterech kwartałach 2014 roku były Czechy i Kazachstan (odpowiednio 7% i 4% przychodów Grupy).

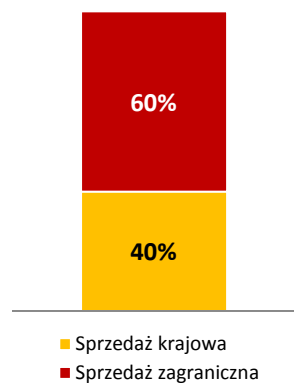
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy APS Energia

Rynki wschodnie pozostają kluczowe dla realizacji strategii w najbliższych latach, natomiast Grupa poszukuje dywersyfikacji geograficznej. Pozytywne doświadczenie we współpracy z firmami na rynku tureckim i partnerami z regionu South Eastern Europe, przyczyniły się do intensyfikacji prac rozwojowych w tych kierunkach. Grupa również aktywnie szuka możliwości realizacji projektów na rynkach Ameryki Północnej i Południowej, krajach Azji Centralnej i Bliskiego Wschodu.

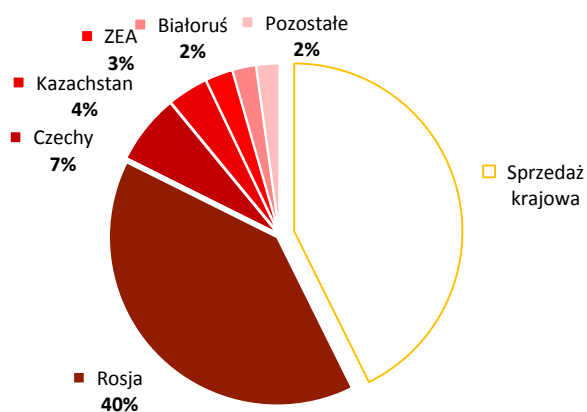
Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia za 2014 rok



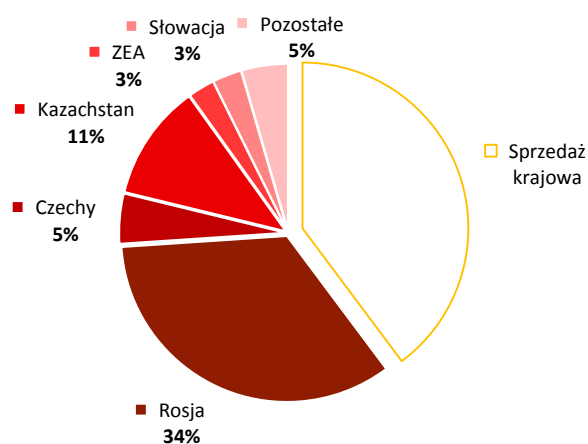
Struktura geograficzna sprzedaży Grupy APS Energia za 2013 rok



Struktura eksportu Grupy APS Energia w 2014 roku



Struktura eksportu Grupy APS Energia w 2013 roku



Koszty

Koszty bezpośrednie w 2014 r. wyniosły 59,4 mln PLN i były wyższe o 53,5% w porównaniu do roku 2013, co przede wszystkim było efektem wyższej wartości sprzedaży, która w 2014 roku wyniosła 87,2 mln PLN. Poniesione przez Grupę koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu w 2014 roku były na zbliżonym poziomie do kosztów poniesionych w roku poprzednim.

Pozostałe koszty operacyjne, które za 2014 rok były na poziomie 1,4 mln PLN, to w głównej mierze wynik dokonania odpisów aktualizujących wartość należności (1,2 mln PLN)

Pozycje skonsolidowanego sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wartość aktywów trwałych wzrosła jedynie o 2% w stosunku do roku poprzedniego, z czego największy wzrost został odnotowany na pozycji wartości niematerialnych (+12,9%), w wyniku poniesionych kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie.

Wzrosła wartość aktywów obrotowych o 26,3% r/r m.in. w rezultacie:

- wzrostu należności z tytułu sprzedaży towarów i usług (+19,6% r/r),
- wzrostu środków pieniężnych (+19% r/r).

Wartość zobowiązań wzrosła o 10,3% r/r m.in. w rezultacie:

- wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+21,1% r/r),
- wzrostu wartości zobowiązań finansowych długo- i krótkoterminowych (+4% r/r), w związku z zaciągnięciem kredytów (+5,7%) oraz w związku ze spłatą zadłużenia z tytułu leasingu (-4,1%).

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2014 roku były dodatnie i wyniosły 5,5 mln PLN w rezultacie bardzo dobrego wyniku netto w 2014 roku.

Na skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej największy wpływ miało nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. W 2014 roku były ujemne i wyniosły (-2,0) mln PLN, w roku 2013 z powodu nabycia nieruchomości w Stanisławowie Pierwszym, były dużo niższe i wyniosły (-5,7) mln PLN.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2014 roku wyniosły (-1,6) mln PLN i były niższe od przepływów w 2013 roku, które wyniosły 6,7 mln PLN m.in. dzięki emisji akcji nowej serii oraz wykorzystaniu kredytu hipotecznego na zakup nieruchomości.

Kierunki rozwoju Grupy APS Energia

Strategia rozwoju Grupy APS Energia

Celem strategicznym Grupy APS Energia jest:

- umacnianie pozycji lidera na rynku urządzeń zasilania awaryjnego dla przemysłu w Polsce,
- zwiększanie udziałów na rynkach eksportowych, w tym w szczególności na rynkach wschodnich,
- wejście i ekspansja geograficzna na rynki Europy Zachodniej, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej oraz Afryki,
- budowa wartości dla akcjonariuszy poprzez m.in. przeniesienie notowań akcji na rynek regulowany GPW.

Grupa APS Energia 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

Grupa APS Energia 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, Grupa systematycznie rozwija zakres oraz znaczenie świadczonych usług serwisowych.

Aktualnie głównymi odbiorcami produktów Grupy APS Energia są branże:

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

Już obecnie prowadzone wdrożenia oraz nowe rozwiązania pozwolą Grupie na 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).

Kierunki rozwoju Grupy APS Energia

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

Ponadto, w celu obsługi swoich klientów, Grupa 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 kolejowej (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.

Obecnie Grupa APS Energia ubiega się o uzyskanie następujących certyfikatów / norm:

- IRIS (międzynarodowy standard przemysłu kolejowego, ang. International Railway Industry Standard) – norma, przeznaczona dla przemysłu kolejowego, która rozszerza wymagania normy ISO 9001 (system zarządzania jakością). IRIS obejmuje ocenę rzeczywistych procesów, jak również audytowanie oraz metodykę zdobywania ocen. Uzyskanie normy IRIS przez Grupę APS Energia umożliwi sprzedaż urządzeń trakcyjnych do producentów wagonów i lokomotyw kolejowych.
- 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 przez Grupę APS Energia urządzeń dla przesyłu gazu firmie Transneft.
- Certyfikaty wykonania morskiego - w związku z planowaną realizacją projektów na platformach wiertniczych, Grupa APS Energia będzie mogła stać się dostawcą dla kolejnego segmentu branży wydobywania ropy naftowej.

Kierunki rozwoju Grupy APS Energia

Wytwarzane przez Grupę 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 Grupę systemów zasilania, pozwala na budowanie długoterminowych relacji z klientami. Atut w postaci wysokiej jakości oferowanych produktów jest dodatkowo wspierany poprzez system serwisowania montowanych przez Grupę APS Energia urządzeń. Grupa APS Energia oferuje swoim klientom bezzwłoczny serwis, zarówno dla urządzeń znajdujących się w okresie gwarancyjnym, jak i dla urządzeń starszych.

Wzmacnianie pozycji oraz dalszy rozwój na perspektywicznych rynkach geograficznych

Rynek polski

Na rynku polskim celem Grupy APS Energia 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 ponad 10 % udziału w tym segmencie. 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), Grupa będzie rozwijana 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

Grupa APS Energia planuje intensywnie rozwijać działalność eksportową na najbardziej perspektywicznych rynkach krajów WNP w tym w szczególności w Rosji, Kazachstanie i Azerbejdżanie. Celem strategicznym Grupy APS Energia 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, rynki wschodnie, a w szczególności rosyjski, są rynkami perspektywicznymi z uwagi na ich wielkość, zbudowaną tam przez Grupę APS Energia pozycję rynkową oraz możliwość realizacji, istotnie wyższej marży na sprzedaży. Dalszy rozwój aktywności Grupy 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, 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.

Kierunki rozwoju Grupy APS Energia

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

Grupa APS Energia będzie również rozwijała sprzedaż na rynkach Afryki (Egipt, RPA), Ameryki Północnej (USA) oraz Ameryki Południowej (Brazylia). Wejście na te rynki w pierwszej kolejności będzie koordynowane z siedziby Spółki, 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 trakcji jezdnej.

Zwiększenie mocy produkcyjnych dla planowanego wzrostu sprzedaży

Rozbudowa obecnych mocy produkcyjnych stanowi kluczowy element rozwoju Grupy APS Energia.

W celu zwiększenia mocy produkcyjnych Zarząd Grupy APS Energia planuje budowę nowoczesnego kompleksu produkcyjno-biurowego w Stanisławowie Pierwszym k. Warszawy. Rozpoczęcie produkcji w nowym obiekcie planowane jest w I kw. 2016 r. Zarząd APS Energia szacuje, że w wyniku realizacji tej inwestycji moce produkcyjne wzrosną o ok. 150%.

Grupa APS Energia będzie rozważała w przyszłości uruchomienie zakładu produkcyjnego również poza granicami Polski, z lokalizacją w Rosji, która wówczas stałaby się centralnym ośrodkiem obsługującym rynki wschodnie.

Rozbudowywanie zasobów kadrowych

Wysokokwalifikowane kadry stanowią dla Grupy APS Energia kluczową wartość, dzięki której możliwy jest dalszy rozwój. Wraz ze wzrostem skali prowadzonej działalności będzie następował również wzrost zatrudnienia. Grupa 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. W 2013 roku utworzono odrębny Departamentu Trakcji, którego zadaniem jest przygotowanie produktów dla trakcji jezdnej.

Akwizycje podmiotów z branży

Wzrost wartości Grupy APS Energia 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 APS Energia.

Kierunki rozwoju Grupy APS Energia

Zarząd Spółki wytyczył następujące kierunki w strategii przejęć:

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

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

Finansowanie strategii rozwoju

Strategia rozwoju Grupy APS Energia 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, w okresie realizacji strategii, jest zachowanie bezpiecznej struktury finansowania, przy uwzględnieniu wzrostu wartości dla akcjonariuszy oraz zrównoważonego rozwoju Spółki.

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Prace badawczo-rozwojowe są nierozłącznym elementem funkcjonowania Grupy APS Energia, jako podmiotu oferującego zaawansowane rozwiązania technologiczne. Grupa posiada rozbudowany dział badawczo-rozwojowy, który zajmuje się badaniem nowych technologii oraz opracowywaniem nowych urządzeń na podstawie najnowszych osiągnięć naukowych.

Inżynierowie APS Energia SA na bieżąco monitorują trendy w zakresie zasilania oraz kierunki rozwoju najnowszych technologii. W celu wzmocnienia potencjału badawczo-rozwojowego Emitent stale współpracuje z uczelniami z kraju oraz zagranicy. Rozwój urządzeń odbywa się także na podstawie informacji zwrotnych od klientów, którzy użytkują produkty APS Energia.

Działalność badawczo-rozwojowa jest zlokalizowana w APS Energia SA, która stanowi centrum kompetencyjne Grupy. W 2014 zespół R&D prowadził 8 projektów rozwojowych, z czego 2 zostało zakończonych, a zakończenie pozostałych 6 projektów jest planowane na 2015 rok. Projektowane rozwiązania znajdują zastosowanie w następujących branżach: przemysł, energetyka konwencjonalna, energetyka atomowa oraz trakcja i transport.

W 2014 roku w dziale R&D, w związku z działalnością na rynku przetwornic kolejowych, pozyskano i wdrożono narzędzia wspomagające proces projektowania konstrukcji mechanicznych, pod kątem analiz drganiowych oraz termicznych. Wdrożone narzędzia pozwalają na optymalizację i zwiększenie niezawodności urządzeń oferowanych przez APS Energia.

W 2014 roku dział R&D aktywnie uczestniczył we wdrożeniu standardu IRIS w APS Energia, co ma związek z działalnością spółki na rynku przetwornic dla pojazdów trakcyjnych. Wdrożenie tego systemu wiąże się ze spełnieniem wysokich wymagań dotyczących między innymi organizacji procesu badawczego np. tworzenia oprogramowania. Funkcjonowanie IRIS w dziale R&D planuje się rozszerzyć na projekty tworzone dla innych rynków niż trakcja kolejowa. Zakończenie procesu wdrażania systemu IRIS planuje się na pierwszą połowę 2015 roku.

W 2014 roku w ENAP S.A. opracowano i wdrożono do użytkowania 10 projektów rozwojowych, w tym siedem technologii produkcji systemów rozdzielnic, system wykorzystujący odnawialne źródła energii, technologię systemów zasilania fotowoltaicznego oraz system analizy i nadzoru dla poprawy jakości energii.

Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe

Zatrudnienie

Zgodnie z przyjętą strategią do 2020 roku Grupa APS Energia rozbudowuje i wzmacnia organizację na każdym etapie procesu biznesowego, żeby dostosować ją do wyzwań związanych z realizacją planów w najbliższych latach. Zatrudnienie w Grupie rozwija się bardzo dynamicznie i na koniec 2014 roku skład osobowy wyniósł 317 osób – najwyższa wartość w historii Emitenta. W porównaniu z liczbą zatrudnionych na koniec 2013 roku stanowi to wzrost o 70 osób.

Kluczowe z punktu widzenia dalszej ekspansji i sprostaniu oczekiwań rynku nadal pozostaje zabezpieczenie specjalistycznego personelu technicznego. Od początku roku, tylko w zakładzie produkcyjnym w Zielonce zespół inżynierski został powiększony o dodatkowe 12 osób, a dział produkcyjny o 17 osób.

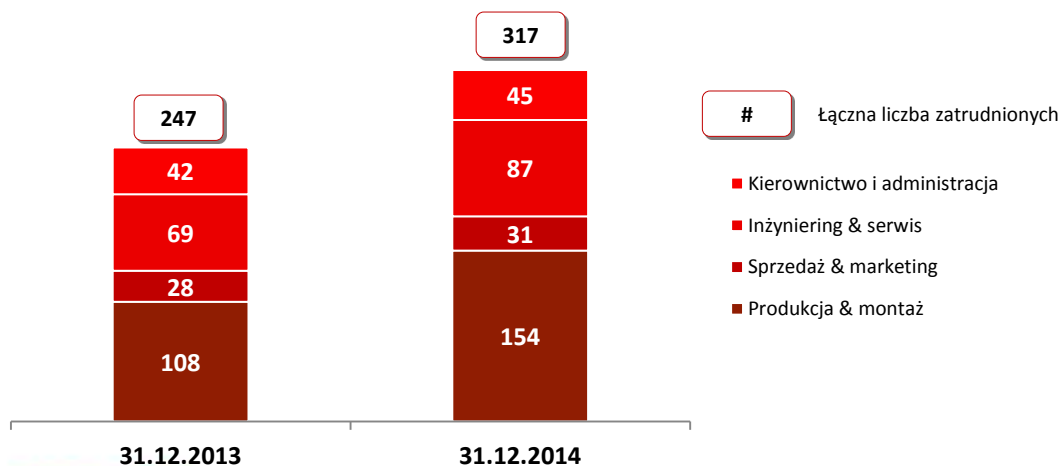
Głównymi grupami, który zanotowały najwyższy przyrost liczby pracowników w Grupie, od początku roku, są produkcja/montaż (wzrost o 42,6%) oraz inżyniering/serwis (wzrost o 26,1%).

W 2014 roku znaczny przyrost zatrudnienia zanotował ENAP SA, gdzie zwiększona liczba projektów wymagała zaangażowania dodatkowych 35 osób.

Liczba zatrudnionych w Grupie APS Energia

Grupa	Kraj	31.12.2013	31.12.2014
APS Energia SA	Polska	150	182
ENAP S. A. (w tym ENAP S.A. Sp.k.)	Polska	60	95
OOO APS Energia RUS	Rosja	25	28
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan	6	6
APS Energia Caucasus LCC	Azerbejdżan	1	1
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina	2	2
APS Energia Czech s.r.o.	Czechy	3	3
Razem		247	317

Struktura zatrudnienia w Grupie APS Energia wg podziału stanowisk



Spółeczna odpowiedzialność biznesu

CSR stanowi dla Emitenta strategicznie ważny element w zarządzaniu, pozwalający na efektywne współdziałanie z różnymi grupami interesariuszy. Nadrzędnym celem strategicznym Grupy APS Energia jest budowanie przedsiębiorstwa odpowiedzialnego społecznie i już teraz realizuje ideę Społecznej odpowiedzialności biznesu („CSR”) w oparciu o wskaźniki społeczne, etyczne i ekologiczne.

Społeczna odpowiedzialność biznesu Emitenta skupia się na trzech kluczowych obszarach: relacje z personelem przedsiębiorstwa, zaangażowanie społeczno-edukacyjne oraz środowisko naturalne. Emitent kładzie nacisk na kwestie wewnętrzne, takie jak rozwój kompetencji pracowników, przepływ wiedzy oraz komunikację. Ważnym aspektem i polem do działania pozostaje zdrowy tryb życia oraz zaangażowanie w działania prospołeczne. Grupa koncentruje się na relacjach z uczelniami i studentami, na wspieraniu działań badawczo-rozwojowych. Grupa także promuje dobre praktyki w zachowaniach środowiskowych takich jak zmniejszenie negatywnego wpływu Grupy APS Energia na środowisko, na edukacji środowiskowej oraz na realizacji działań do bycia „Eko sąsiadem”.

Emitent w 2014 roku wsparł następujące instytucje i inicjatywy:

- AZS Politechnika Warszawska
- Bieg „Energetyczna Dycha Kozienice 2014”
- Bieg „Business Warsaw Run 2014”
- Turniej siatkówki ENAPSE 2014
- Współpraca z międzynarodową organizacją IAISTE
- Inicjator i organizator seminariów oraz konferencji naukowo-technicznych
- Szkolenia wewnętrzne dla pracowników z zachowań środowiskowych oraz wdrożenie w produkcji nowych rozwiązań ekologicznych

CSR stwarza nowe szanse rozwoju oraz kreuje czynnik wyróżniający Emitenta z grona konkurentów. Podążanie z ideą CSR praktycznie Emitent odzwierciedla wartości firmy oraz jej strategii. Spółka wdrożyła już konkretne ważne działania jako odpowiedź na wyzwania społeczne i na tym nie zaprzestaje.

Rozwój zasobów ludzkich

Grupa APS Energia zapewnia pracownikom możliwości pracy w stabilnych warunkach, dbając o bezpieczeństwo i oferując motywujące wynagrodzenie.

Emitent tworzy środowisko międzynarodowe, które umożliwia rozwój zawodowy oraz stałe podnoszenie kwalifikacji, wspiera pracowników w dodatkowych własnych działaniach, zmierzających do poszerzenia kompetencji (studia podyplomowe, kursy specjalistyczne/ językowe) poprzez finansowanie studiów i kursów języka obcego, pomoc w spłatach kredytów studenckich, etc.

Emitent wspiera swoich pracowników również w ramach aktywności sportowej, współorganizuje turniej piłki siatkowej „ENAPSE” oraz Bieg „Energetyczna Dycha Kozienice 2014”, dofinansowuje karnety na zajęcia sportowe i rekreacyjne.

W ramach dbania o zdrowie, finansuje pakiet medyczny z zakresu podstawowej opieki medycznej.

Istotne informacje i wskaźniki niefinansowe

Dbając o przyszłe kadry, Grupa APS Energia wspiera studentów, przyszłych naukowców, pomagając im w przeprowadzaniu badań niezbędnych do prac magisterskich i doktoranckich, udostępniając nasze laboratoria oraz sprzęt. Emitent podejmuje również działania na rzecz lokalnej społeczności, organizując praktyki dla studentów z zagranicy (Rosji, Kazachstanu) współpracując z międzynarodową organizacją IAISTE.

Certyfikaty

W ramach prowadzonej działalności APS Energia SA otrzymała w 2014 roku Certyfikat Unii Celnej Rosji, Białorusi i Kazachstanu na urządzenia:

- PBI, BFI i EPI z 11.04.2014r wydany przez ООО „ЕВРОСТАН”
- rozdzielnice (ЩПТ) (R400/220/110/24DC) i szafy bateryjne (SB – APS) z 30.04.2014r wydany przez ООО „ЕВРОСТАН”
- SAN 2 z 28.08.2014r wydany przez ООО „ПРОММАШ ТЕСТ”.

Ochrona środowiska

Rozwój przemysłowy jest nieuniknioną przyszłością, dlatego też Grupa APS Energia dąży do minimalizacji jego wpływu na środowisko naturalne. Dzięki innowacyjnej i zaawansowanej technologii, Emitent oferuje oryginalne rozwiązania na rzecz alternatywnych źródeł energii. Oferując nowoczesne rozwiązania w dziedzinie zasilania gwarantowanego Emitent chce zapewnić klientom efektywne wykorzystanie energii.

W codziennej pracy podejmujemy kroki mające na celu zmniejszenie oddziaływania na środowisko naturalne. Produkując urządzenia o najwyższej jakości, dążymy do ograniczenia ich wpływu na otoczenie.

ENAP SA należący do Grupy APS Energia oferuje własne kompletne rozwiązania w zakresie wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o Odnawialne Źródła Energii (OZE).

Targi i seminaria

W 2014 roku APS Energia SA prowadząc działania marketingowe była uczestnikiem wielu imprez branżowych oraz organizowała seminarium naukowe.

Lista imprez:

- Targi „Energy Expo 2014” /14-17.10.2014, Mińsk, Białoruś/ Wystawca
- Konferencja „Nowoczesna Energetyka”/ Wągrowiec, 27-28.03.2014/ Współorganizator
- Seminarium naukowo techniczne jubileuszu 75. Urodzin prof. Antoniego Dmowskiego / Warszawa, 18.11.2014/ Organizator
- Targi „Energetab 2014”/ 16-18.09.2014, Bielsko-Biała/ Wystawca
- Międzynarodowe seminarium naukowo-techniczne „Urządzenia i systemy energetyczne w przemyśle i transporcie”/ Jastarnia, 9-11.6.2014/ Organizator
- Międzynarodowe seminarium naukowo-techniczne „Urządzenia i systemy energetyczne w przemyśle i transporcie”/ Krynica-Zdrój, 16-18.01.2014/ Organizator
- Targi InnoTrans/ Berlin, 23-26.09.2014/ Uczestnik

Nabycie/zbycie udziałów (akcji) własnych

Nabycie akcji własnych nie wystąpiło w roku obrotowym 2014, ani po jego zakończeniu.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia po zakończeniu roku obrotowego

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe spółek z Grupy APS Energia po zakończeniu roku 2014 należały:

Korekta prognozy finansowej dla Grupy APS Energia w 2014 r. (EBI 2/2015)

W dniu 11 lutego 2015 roku Zarząd APS Energia SA przekazał do publicznej wiadomości korektę prognozy wyników finansowych, zamieszczonej w Dokumencie Informacyjnym Emitenta z dnia 2 sierpnia 2013 r.

Zgodnie z opublikowaną w Dokumencie Informacyjnym prognozą skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2014 r.:

- przychody netto ze sprzedaży miały wynieść 94,2 mln zł,
- EBITDA miała wynieść 16,4 mln zł,
- EBIT miał wynieść 14,4 mln zł,
- Zysk netto miał wynieść 11,5 mln zł.

Wstępne wyniki Grupy APS Energia za IV kwartał 2014 r. oraz za 2014 rok przygotowane wg MSR/MSSF wskazują, że faktycznie osiągnięte przez Grupę przychody za rok 2014 wyniosły 87,2 mln zł., EBITDA 13,3 mln zł, EBIT 11,4 mln zł, a zysk netto 8,3 mln zł.

W konsekwencji Grupa APS Energia zanotowała o 7 % niższe od zakładanych przychody ze sprzedaży, co spowodowało zmniejszenie wyniku EBITDA o 19 %, wyniku EBIT o 21% i zysku netto o 28% w stosunku do wartości prognozowanych.

Istotnymi czynnikami, które mają wpływ na skorygowane prognozy finansowe są przede wszystkim:

- załamanie kursu rubla rosyjskiego w okresie IV kw. 2014 r., co wpłynęło na obniżenie zarówno zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, jak i zysków w PLN,
- utworzone rezerwy na należności przeterminowane powyżej 360 dni w kwocie 1,2 miliona PLN, które bezpośrednio przełożyły się na wynik 2014 r.

Zarząd APS Energia SA pragnie podkreślić, iż pomimo niezrealizowania prognoz finansowych na 2014 r., w obliczu niesprzyjających warunków biznesowych wynikających przede wszystkim z konfliktu rosyjsko-ukraińskiego w 2014 r. na podstawie wstępnych wyników Grupy roczna dynamika r./r. skonsolidowanych:

- przychodów netto ze sprzedaży wyniosła 41%,
- EBITDA wyniosła 43%,
- EBIT wyniosła 50%,
- Zysku netto wyniosła 52%.

Decyzja o zmianie terminu przeprowadzenia oferty publicznej i przeniesienia notowań na rynek główny GPW (EBI 4/2015)

W dniu 16 lutego 2015 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie terminu przeprowadzenia emisji akcji serii E w drodze oferty publicznej i przeniesienia notowań akcji z rynku NewConnect na rynek główny GPW.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia po zakończeniu roku obrotowego

Pierwotnie plany zakładały przejście na rynek główny GPW w I kwartale 2015 r., jednak w związku z niesatysfakcjonującym obecnie kursem akcji Spółki oraz w obliczu możliwości uzyskania dalszej poprawy wyników finansowych w 2015 r. Zarząd Emitenta wystąpił z wnioskiem o czasowe zawieszenie postępowania prospektowego przed KNF.

Zawieszenie postępowania prospektowego przed KNF jest wyłącznie czasowe, a Zarząd Emitenta ocenia iż oferta publiczna akcji serii E będzie mogła być przeprowadzona w czerwcu 2015 r. Dzięki temu przed rozpoczęciem oferty publicznej inwestorzy będą mieli możliwość zapoznania się zarówno ze zaudytowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy APS Energia S.A. za rok 2014, jak też perspektywami dalszego rozwoju Grupy APS Energia w 2015 r. i kolejnych latach.

O dalszych działaniach Emitenta podejmowanych w związku z planowaną emisją akcji serii E oraz przeniesieniem notowań na rynek główny GPW (w tym wznowieniem postępowania prospektowego przed KNF) Spółka będzie informowała w drodze raportów bieżących.

Zawarcie istotnej umowy (EBI 5/2015)

W dniu 12 marca 2015 r. ENAP SA, spółka zależna Emitenta, zawarła umowę z Mitsubishi Hitachi Power System Limited.

Przedmiotem umowy jest dostawa i montaż transformatorów i rozdzielnic kontenerowych oraz montaż aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki oraz wykonanie instalacji elektrycznych dla instalacji „Odazotowanie spalin na kotłach Bl. 1 i 2 w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w Kozienicach”.

Wartość zawartej umowy wynosi 6,65 mln zł netto. Zgodnie z umową termin zakończenia realizacji prac ww. inwestycji został ustalony na marzec 2016 r.

Umowa została uznana za istotną, ponieważ jej wartość przekracza 20% kapitałów własnych Emitenta wskazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Umorzenie warrantów

W dniu 1 kwietnia 2015 r. Zarząd APS Energia SA podjął uchwałę o umorzeniu 12.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych w ramach II transzy Programu Motywacyjnego, w związku z rezygnacją i rozwiązaniem stosunku pracy z pracownikiem APS Energia SA z dniem 31 marca 2015 roku.

Informacja na temat wynagrodzenia Zarządu Grupy APS Energia, Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządów i Rad Nadzorczych w Grupie APS Energia

Wynagrodzenia (w tys.)	2014	2013
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki dominującej	457	416
Wynagrodzenia Członków Zarządu pozostałych jednostek grupy	335	363
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	49	22
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej pozostałych jednostek grupy	0	0

Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

Pełniący rolę Autoryzowanego Doradcy - Navigator Capital S.A. - z tytułu świadczonych usług od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w ASO (współdziałanie w zakresie wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, monitorowanie prawidłowości wypełniania przez Spółkę tych obowiązków oraz bieżące doradztwo na rzecz Spółki w zakresie dotyczącym funkcjonowania akcji Spółki w ASO) otrzymuje comiesięczne wynagrodzenie w wysokości 2,5 tys. PLN netto.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Podmioty funkcjonujące w ramach Grupy APS Energia monitorują wszelkie aspekty działalności operacyjnej i finansowej, a także otoczenia makroekonomicznego i biznesowego, w celu identyfikacji potencjalnych ryzyk związanych z prowadzeniem działalności biznesowej, a także minimalizacji ewentualnych negatywnych skutków zaistnienia sytuacji niepożądanych.

Najistotniejsze ryzyka zostały podzielone na dwie grupy: czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność oraz czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy.

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. 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, co przełożyć się może przynajmniej przejściowo na spadek popytu na urządzenia oferowane przez Grupę.

W celu ograniczenia wpływu zmian technologicznych prowadzone są ciągłe prace badawczo - rozwojowe nad dostosowaniem oferowanych produktów do zmieniających się rozwiązań technologicznych dla każdego klienta.

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 przez Grupę przychodów niższych od przewidywanych. W świetle powyższego wyniki, sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Grupy APS Energia mogą ulec pogorszeniu.

Pomimo że Emitent dąży do umocnienia swojej pozycji rynkowej zarówno poprzez rozwój organiczny, jak i potencjalne przejęcia innych podmiotów, sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Grupy mogą ulec pogorszeniu. Działania Grupy 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.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Mimo to, nie jest wykluczone, iż na sile przybiorą procesy konsolidacyjne w branży na rynku polskim czy także na rynkach wschodnich. Może to sprzyjać umacnianiu się pozycji konkurencyjnej łączących się podmiotów i może negatywnie wpłynąć na sytuację rynkową Grupy.

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych Grupy

Realizacja planów Grupy może być uzależniona od zachowania w tajemnicy będących w posiadaniu Grupy 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.

Emitent celowo nie zgłasza wniosków patentowych, bo te wymagają szczegółowego opisu specyfikacji i wykorzystanych technologii, do których dostęp miałyby szeroko pojęta konkurencja. Specyfika prawa branżowego oraz produkowanych urządzeń powoduje, że nawet zmiana jednego z parametrów bądź komponentów w danym urządzeniu umożliwia konkurencji produkcję nowych, podobnych urządzeń do urządzeń produkowanych przez Grupę.

W takiej sytuacji środki obrony praw Emitenta i spółek zależnych Emitenta, w szczególności przysługujące roszczenia, mogą się okazać niewystarczające dla ochrony przed negatywnymi skutkami takich działań.

Ryzyko zmiany przepisów prawa

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

Jeśli chodzi o przepisy z zakresu ochrony środowiska, należy mieć w szczególności na względzie uregulowania dotyczące: ochrony przed hałasem, ochrony przed oddziaływaniem pól elektromagnetycznych, gospodarki odpadami oraz zużytego sprzętu elektrycznego. Zmiany uregulowań w powyższym zakresie mogą się wiązać z koniecznością dokonania zmian w technologii produkcji, a tym samym – ze zwiększeniem kosztów produkcji i działalności Grupy.

Odnosnie do przepisów dotyczących obrotu tzw. produktami o podwójnym przeznaczeniu, to należy mieć na uwadze, że część produkowanych przez Grupę urządzeń spełnia warunki do uznania je za produkty podwójnego zastosowania w rozumieniu art. 2 pkt 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 428/2009 z dnia 5 maja 2009 r. ustanawiającego wspólnotowy system kontroli wywozu, transferu, pośrednictwa i tranzytu w odniesieniu do produktów podwójnego zastosowania. W przypadku eksportu tego rodzaju towarów, wiąże się to z koniecznością zachowania szczególnych procedur (uzyskania zezwolenia).

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Zgodnie z definicją zawartą w powołanym akcie: „produkty podwójnego zastosowania” oznaczają produkty, włącznie z oprogramowaniem i technologią, które mogą być stosowane zarówno w celach cywilnych, jak i wojskowych, oraz obejmują wszystkie towary, które mogą być użyte zarówno w zastosowaniach niewybuchowych, jak i w jakikolwiek sposób do wspomagania wytwarzania broni jądrowej lub innych urządzeń do wybuchu jądrowego. Wykaz towarów podwójnego zastosowania, których wywóz wymaga uzyskania zezwolenia, zawarty jest w załączniku nr I do powołanego rozporządzenia. Zezwolenie na eksport towarów podwójnego zastosowania może mieć charakter indywidualny, generalny i globalny. Wskazane wyżej rozporządzenie ustanawia generalne unijne zezwolenie w odniesieniu do niektórych rodzajów eksportu (załączniki IIa - IIc), choć równocześnie organy krajowe mogą zakazać eksporterowi stosowania tych zezwoleń, jeżeli istnieją uzasadnione wątpliwości co do jego zdolności spełnienia warunków takiego zezwolenia lub przestrzegania przepisów w zakresie kontroli eksportu. W odniesieniu natomiast do wszystkich innych rodzajów wywozu, dla których, zgodnie z przepisami rozporządzenia, wymagane jest zezwolenie, zezwolenia udziela właściwy organ krajowy, z równoczesnym jednak zastrzeżeniem, że zezwolenia generalne nie mogą obejmować niektórych towarów określonych w rozporządzeniu lub nie mogą być wydane w niektórych przypadkach. Kwestie związane z procedurą uzyskania zezwolenia na eksport towarów podwójnego zastosowania określa ustawa z dnia 29 listopada 2000 r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., nr 194, poz. 2315 ze zm.) oraz wydane do niej rozporządzenia wykonawcze. Organem właściwym do wydania zezwolenia jest minister właściwy ds. gospodarki jako organ kontroli obrotu. Dodatkowo, większe obostrzenia odnośnie do eksportu towarów obowiązują na poziomie wspólnotowym lub międzynarodowym w relacjach z niektórymi krajami, m.in. z Iranem (rozporządzenie Rady (UE) nr 267/2012 z dnia 23 marca 2012 r. w sprawie środków ograniczających wobec Iranu i uchylające rozporządzenie (UE) nr 961/2010). Zmiany prawa w powyższym zakresie bądź też niekorzystne dla Grupy decyzje administracyjne wydane w oparciu o powołane przepisy, mogą wiązać się dla Grupy z ograniczeniem możliwości oferowania produkowanych urządzeń na niektórych rynkach bądź utratą określonych rynków zbytu.

Poza powyższym należy mieć na uwadze, że zmiana jakichkolwiek przepisów, które mają choćby pośredni wpływ na działalność Grupy, może nieść za sobą negatywne skutki dla jego funkcjonowania. Polski system prawny podlega częstym zmianom. Dotyczy to również przepisów, które mają wpływ na działalność każdego przedsiębiorcy, w szczególności zaś przepisów podatkowych, z zakresu ubezpieczeń społecznych, czy prawa pracy. Konieczność stosowania się do zmieniających przepisów wpływać może na zwiększenie kosztów związanych z obsługą prawną Emitenta. Nadto zwiększenie kosztów własnych Grupy wynikać może z konieczności spełnienia podwyższonych wymogów i standardów (np. z zakresu ochrony środowiska), zwiększenia obciążeń publicznoprawnych (podatków, składek na ubezpieczenia społeczne), zwiększenia kosztów pracy (zmiana przepisów dotyczących płacy minimalnej, wydłużenie urlopów macierzyńskich, zmiany przepisów dotyczących czasu pracy itp.). Zwiększenie kosztów, w tym wynikających z powyższych czynników, może prowadzić w efekcie do zmniejszenia rentowności prowadzonej przez Emitenta działalności.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

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 w kalkulować ryzyko związane z możliwością nieprawidłowej interpretacji i stosowania, często skomplikowanych i niespójnych przepisów. Dotyczy to w szczególności przepisów prawa podatkowego. Choć w polskim porządku prawnym ani orzecznictwo sądów, ani praktyka organów administracji (w tym organów skarbowych) nie stanowią źródeł prawa, to jednak przy wykładni i stosowaniu przepisów częstokroć zachodzi konieczność odwoływania się do dorobku judykatury i utrwalonej praktyki organów administracji. Należy jednak zdawać sobie sprawę, że zarówno orzecznictwo, jak i decyzje organów administracji nierzadko są niejednolite. Równocześnie należy mieć na względzie, że ze względów czysto praktycznych (czas, dodatkowe koszty itp.) nie w każdej sprawie Emitent może zwrócić się o wydanie na jego rzecz stosownej interpretacji przepisów przez odpowiednie organy. Co więcej, skorzystanie z tej możliwości nie dotyczy wszystkich przepisów obowiązującego prawa.

Niewłaściwa interpretacja przez Emitenta przepisów obowiązującego prawa bądź zastosowanie się do utrwalonej w praktyce interpretacji, która następnie zostanie zmieniona może prowadzić do negatywnych z punktu widzenia Emitenta konsekwencji. W zakresie zobowiązań podatkowych (zarówno z tytułu podatków dochodowych, jak i podatku od towarów i usług) może się to wiązać przykładowo z koniecznością zapłaty zaległego podatku, koniecznością zwrotu nienależnie naliczonej nadpłaty, koniecznością zapłaty odsetek od zobowiązań podatkowych, jak również z sankcjami o charakterze karnoskarbowym. Ryzyko to występuje po stronie Emitenta zarówno jako podatnika, jak i płatnika. Należy przy tym pamiętać, że organy skarbowe uprawnione są do przeprowadzania kontroli prawidłowości rozliczeń podatkowych przez okres 5 lat. Stosunkowo długi jest bowiem termin przedawnienia zobowiązań podatkowych, wynoszący 5 lat licząc od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynkach zagranicznych

Znaczna część produkcji Grupy 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 z punktu widzenia Grupy 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.

Nadto, za pośrednictwem spółek zależnych, w których Emitent reprezentuje 100% kapitału zakładowego, Spółka prowadzi działalność handlową za granicą (Rosja – ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynku rosyjskim zostało przedstawione poniżej, Kazachstan, Azerbejdżan, Czechy, Ukraina). Wszelkie zmiany sytuacji wewnętrznej w tych krajach, w szczególności zaś zmiana sytuacji politycznej, mogą negatywnie wpływać na działalność Grupy.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Nie bez znaczenia pozostaje również możliwość zmiany przepisów prawnych, w oparciu o które Grupa prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, w tym także przepisów celnych, jak też niedająca się wykluczyć możliwość niewłaściwej interpretacji tych przepisów, z przyczyn, o których była już mowa przy okazji omawiania czynników ryzyka związanych z polskim systemem prawnym. Ryzyko to jest tym bardziej istotne, że duża część eksportu urządzeń produkowanych przez Grupę przeznaczona jest na rynki zbytu państw o nieugruntowanej gospodarce rynkowej i zmiennej sytuacji politycznej.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynku rosyjskim i ukraińskim

Najważniejszym rynkiem eksportowym Grupy jest rynek rosyjski – w 2014 r. rynek rosyjski odpowiadał za 39,7% skonsolidowanych przychodów Grupy (w 2013 r. odpowiednio 34,2% przychodów Grupy). Jest to rynek trudny, duży wpływ na jego funkcjonowanie mają władze państwowe. Zamówienia na tym rynku są realizowane przez Grupę 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.

Biorąc pod uwagę obecną sytuację polityczno-gospodarczą rynkiem, który jest silnie uzależniony od polityki Federacji Rosyjskiej jest rynek ukraiński, na którym Grupa także prowadzi działalność. Należy jednak podkreślić, że w 2014 r. rynek ukraiński nie przekroczył 0,5% przychodów ogółem Grupy (w 2013 r. nie przekroczył 1,5%).

Brak jednoznacznego rozwiązania konfliktu pomiędzy Rosją, a Ukrainą trwającego od listopada 2013 r. wpływa na złe postrzeganie tamtejszego rynku. Niepewna sytuacja geopolityczna w kraju wpływa negatywnie na otoczenie gospodarcze oraz warunki prowadzenia działalności gospodarczej. Cele gospodarcze firm działających na Ukrainie muszą być niejednokrotnie zrewidowane w dół, gdyż obserwowany jest niższy poziom przychodów. W przypadku APS Energia konflikt rosyjsko-ukraiński skutkował przesunięciem w realizacji kontraktów zaplanowanych na koniec 2013 r. i początek 2014 r. oraz obserwowany był niższy poziom zamówień na kolejne okresy.

Obecnie realizację projektów na Ukrainie istotnie blokuje także bardzo ograniczony dostęp do gwarancji ubezpieczeniowych ze strony ubezpieczycieli. Spółka zależna na Ukrainie otrzymuje na bieżąco zapytania ofertowe od partnerów z Ukrainy, ale zgodnie z przyjętą polityką Grupy APS Energia, na datę sporządzania Raportu realizacja tych zleceń uzależniona jest od otrzymania 100% przedpłaty.

Sytuacja na Ukrainie, może również przełożyć się bezpośrednio negatywnie na rynek rosyjski, co może skutkować mniejszą liczbą zamówień z tego regionu.

Z uwagi na sytuację polityczną na Ukrainie, Zarząd Spółki nie wyklucza zamknięcia spółki zależnej w tym kraju – wówczas potencjalne zamówienia z tego regionu będą realizowane bezpośrednio przez Emitenta, bądź inne spółki Grupy.

W ocenie całościowej konflikt na Ukrainie obecnie nie przekłada się istotnie na pozycję ekonomiczno-finansową Grupy, jednak nie można wykluczyć, iż w przyszłości sytuacja ulegnie zmianie na niekorzyść.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Ryzyko związane z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską przez UE

Na działalność Grupy na rynku rosyjskim wpływ mogą mieć również relacje na linii Rosja–Unia Europejska. Jednym z największych odbiorców Emitenta jest Gazprom. Urządzenia Emitenta są dostarczane także do innych koncernów naftowych z Rosji jak np. Rosneft. Emitent ubiega się również o uzyskanie certyfikatów firmy Transneft. Te 3 największe firmy naftowe z Rosji mają od 12 września 2014 r. ograniczony dostęp do unijnych rynków kapitałowych. Sankcje obejmują zakaz zakupu, sprzedaży, świadczenia usług inwestycyjnych lub pomocy w emisji papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 30 dni. Sankcje przewidują także zakaz świadczenia usług przez unijne firmy przy wydobywaniu ropy ze złóż arktycznych. Obowiązuje również zakaz eksportu towarów i technologii podwójnego – cywilnego i wojskowego zastosowania (z dniem 12 września 2014 r. nastąpiło rozszerzenie tego zakazu na 9 firm działających w sektorze obronnym i poza nim). UE zastrzegła, że ww. sankcje mogą być zawieszone w całości lub w części, jeśli rozejm na Ukrainie będzie przestrzegany. Emitent prowadzi produkcję oraz dystrybucję towarów i technologii podwójnego zastosowania wyłącznie na polskim rynku.

Powyższe sankcje, a w szczególności te w zakresie ograniczenia finansowania mogą przełożyć się na ograniczenie inwestycji przez największe rosyjskie koncerny naftowe, co może przełożyć się negatywnie na bieżącą działalność i wyniki finansowe Grupy. Nie można również wykluczyć zaostreżenia ww. sankcji.

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 Grupy Emitenta na rynku rosyjskim.

Istotne pogorszenie stosunków międzynarodowych w zakresie powyższych relacji może negatywnie odbić się na zakresie współpracy pomiędzy Emitentem a rosyjskimi kontrahentami, a w skrajnym przypadku doprowadzić nawet do utraty rosyjskiego rynku zbytu. Utrata rosyjskiego rynku zbytu czy też zahamowanie ekspansji Grupy na ten rynek będzie miało istotny negatywny wpływ na jej sytuację finansową.

Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej

Na sytuację Grupy 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 Grupy. Wymaga przy tym podkreślenia, że produkowane przez Grupę urządzenia nie są przeznaczone dla konsumentów, lecz dla ściśle określonego kręgu odbiorców, w szczególności zaś dla potrzeb energetyki, ciepłownictwa, przemysłu, telekomunikacji, medycyny.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

Z uwagi na fakt, iż duża część urządzeń Grupy wytwarzana jest z przeznaczeniem na eksport, jak również potrzebę zakupu przez Grupę elementów i podzespołów za granicą, występuje konieczność dokonywania szeregu rozliczeń w walutach obcych (głównie w EUR, RUB, USD i KZT). Około 60% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy ponad 90% kosztów dostaw wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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.

Spółka prezentuje klientom cenniki w złotych przenosząc ryzyko kursowe na nabywcę produktu. Ryzyko walutowe ograniczane jest również poprzez płatności zaliczkowe na poczet części dostaw oraz poprzez zapisy w umowach, korygujące cenę w przypadku bardziej istotnych wahań kursowych.

Do końca 2013 r. Grupa nie korzystała (ani w celu zabezpieczania się przed niekorzystnymi zmianami na rynkach finansowych, ani pod kątem spekulacji) z instrumentów pochodnych (typu opcje walutowe czy kontrakty forward / futures), gdyż posiadała 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 Grupy. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość godziwa ww. kontraktów walutowych typu forward wyniosła 23.199,47 zł. (zobowiązania). Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent miał zawarte 5 kontraktów walutowych typu forward na walutę EUR o łącznej kwocie transakcji 0,55 mln EUR (kwota bazowa).

Dostrzegając spadek wartości RUB, od początku 2014 r. Grupa uruchomiła również proces wprowadzania zabezpieczeń w postaci indeksacji cen kontraktów w odniesieniu do walut zachodnich.

Ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami

Oferowane przez Grupę wyroby posiadają większość niezbędnych dopuszczeń i certyfikatów między innymi: ISO (Międzynarodowa Organizacja Normalizacyjna, ang. International Organization for Standardization), OHSAS (Międzynarodowa Specyfikacja Systemów Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy, ang. Occupational health and safety management systems – Specification) GOST (Standard Państwowy ros. Gousudarstviennyj Standard), FSK wystawionych przez takie instytucje jak m.in.: Det Norske Veritas, Sierkons, FSK, UkrSEPRO czy Gazprom. Z uwagi na konieczność utrzymania wysokiego poziomu jakości oferowanych produktów Grupa prowadzi stałą kontrolę produkcji poprzez audyty wewnętrzne, których elementem są także badania aktualności posiadanych certyfikatów i uprawnień. Istnieje potencjalne ryzyko, że kontrola może wykazać niezgodność niektórych produktów z normami. Wówczas podmioty produkcyjne Grupy zobowiązane są do niezwłocznego wyeliminowania rozbieżności. Ewentualne cofnięcie bądź nieprzedłużenie ważności certyfikatów i uprawnień może spowodować konieczność czasowego lub stałego ograniczenia oferty, co może przełożyć się na przejściowe obniżenie przychodów. W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko wystąpienia takiej sytuacji jest jednak niewielkie. W organizacji Emitenta funkcjonują Dział Certyfikacji oraz Pełnomocnik ds. Audytu, którzy odpowiedzialni są za proces pozyskiwania certyfikatów i utrzymania zgodności oferowanych produktów z odpowiednimi normami.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

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 Grupę może zostać ograniczona. Ponadto ewentualna utrata możliwości uzyskania powyższych certyfikatów lub niekorzystne dla Grupy zmiany w procedurze ich pozyskiwania mogą doprowadzić do zmniejszenia sprzedaży urządzeń na rynków krajów WNP. Zmiany te mogą negatywnie wpłynąć na poziom i rentowność sprzedaży. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje propozycje zmian regulacyjnych i odpowiednio dostosowuje wewnętrzny proces pozyskiwania certyfikatów.

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. Nie można zatem wykluczyć, że pomimo zachowania środków ostrożności przez Emitenta w relacjach z innymi podmiotami, m.in. poprzez odpowiednie zapisy zawieranych umów, ubezpieczenie itp., spółki Grupy zmuszone będą ponieść koszty wynikające ze współpracy z nierzetelnym kontrahentem, zarówno dostawcą (np. elementów i podzespołów niezbędnych do produkcji urządzeń), jak i odbiorcą oferowanych towarów.

Grupa stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Według Zarządu Emitenta Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o zwykle dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

Emitent ogranicza ryzyko braku zapłaty przez odbiorców poprzez stosowanie instytucji części przedpłaty (płatności zaliczkowe) lub przedkładania gwarancji płatności przed przyjęciem zamówienia do realizacji, w szczególności na rynkach wschodnich.

Ponadto większość zawieranych kontraktów z zagranicznymi odbiorcami, które są realizowane bezpośrednio z APS Energia SA, w szczególności z kontrahentami ze wschodu, ubezpieczanych jest w KUK. Jest to ubezpieczenie należności w kredycie kupieckim, które chroni od niewypłacalności kontrahentów, czy opóźnień w regulowaniu zobowiązań, ale także od nagłych zmian w sytuacji politycznej krajów, z których pochodzą partnerzy handlowi.

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.

Emitent jest spółką funkcjonującą na rynku w dużej mierze dzięki wiedzy i doświadczeniu członków jej Zarządu i dotychczasowych akcjonariuszy - założycieli Spółki. Ewentualne zmiany w składzie Zarządu, połączone z odejściem założycieli Spółki, mogą zatem również negatywnie oddziaływać na jej sytuację finansową i pozycję rynkową.

W 2012 r. Emitent wypłacił kluczowym pracownikom dodatkowe premie w łącznej wysokości 1 mln zł. Na początku 2013 r. wypłacono 0,6 mln zł.

Ponadto w dniu 10 kwietnia 2013 r. WZ Emitenta podjęło uchwałę nr 2/2013 w sprawie ustalenia zasad i przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i członków Zarządu Spółki oraz spółek zależnych z Grupy APS Energia (warranty subskrypcyjne). W dniu 16 września 2013 r. Zarząd przydzielił łącznie 207 280 warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach I transzy Programu Motywacyjnego (raport bieżący EBI nr 9/2013). W dniu 20 stycznia 2014 r. Zarząd dokonał przydziału łącznie 207 280 akcji serii C1 (raport bieżący EBI nr 1/2014) 21 pracownikom. Wszystkie osoby, które objęły akcje serii C1 zobowiązały się bezwarunkowo do niezbywania akcji serii C1 przez okres do dnia 30 czerwca 2016 r., za wyjątkiem przypadków wyraźnie wskazanych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Akcje serii C1 zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 30 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia informacji o stopniu realizacji skonsolidowanego planu finansowego Grupy APS Energia, częściowego uruchomienia II Transzy Programu Motywacyjnego oraz jego podziału na poszczególne grupy uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach II transzy Programu Motywacyjnego. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła, iż stopień realizacji Zrealizowanego Skonsolidowanego Wyniku EBITDA za 2013 r. wyniósł 84,9% i w związku z tym uruchomiła częściowo II Transzę Programu Motywacyjnego, to jest w liczbie 188 107 sztuk warrantów serii A uprawnionych do objęcia akcji serii C2.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Ważnym czynnikiem ograniczającym negatywny wpływ powyższego ryzyka na działalność Grupy jest także fakt, iż Emitent jak i przede wszystkim członkowie Zarządu i jednocześnie akcjonariusze utrzymują długoletnie relacje z uczelniami wyższymi w Polsce jak np.: z Politechniką Warszawską, Politechniką Gdańską, Politechniką Łódzką, Politechniką Śląską, Akademią Morską w Gdyni, dzięki czemu dostęp do potencjalnych pracowników jest w pewien sposób ułatwiony.

Dotychczas Grupa pozyskiwała z sukcesem niezbędną kadrę. Ponadto skład zespołu kluczowych pracowników Grupy nie wykazywał znaczącej rotacji.

Ponadto, wydaje się, że w dłuższej perspektywie konflikt rosyjsko-ukraiński pośrednio może się przełożyć na większą podaż wykwalifikowanych pracowników z Ukrainy (migracje) i pozyskanie ich np. przez APS Kazachstan.

Ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności Grupy

Grupa 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 Grupy 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.

W toku prowadzonej działalności Spółka obecnie posługuje się zewnętrznymi źródłami finansowania w postaci kredytów i leasingu. Ewentualne wypowiedzenie umów kredytowych lub umów leasingu wiązałoby się z koniecznością natychmiastowej spłaty zaciągniętych zobowiązań. Ponadto Spółka zmuszona byłaby w takich okolicznościach do znalezienia innych źródeł finansowania swojej działalności, które mogą okazać się mniej korzystne niż dotychczasowe. Zadłużenie odsetkowe Grupy na koniec grudnia 2014 r. wyniosło 7.774 tys. zł (w tym kredyty w kwocie 2.712 tys. zł i leasingi finansowe w kwocie 373 tys. zł o terminie spłaty poniżej 1 roku), co w relacji do kapitałów własnych Grupy stanowi jedynie 24,5%. Środki pieniężne Grupy na koniec grudnia 2014 r. wynosiły 12.012 tys. zł.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Ryzyko związane ze stopą procentową

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

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Do dnia sporządzenia Raportu Grupa nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji, w zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających. Ryzyko w odniesieniu do wartości kredytów bankowych oraz zobowiązań leasingowych nie zagraża bieżącej działalności Grupy. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości ryzyko to będzie większe.

Ryzyko związane z zatrudnianiem podwykonawców

W procesie produkcyjnym Grupa 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 Grupa 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. Ze względu na złożony proces produkcji urządzeń zasilania gwarantowanego, niejednokrotnie składających się z kilkunastu różnych komponentów produkowanych przez podwykonawców na zlecenie Grupy, istotne jest zapewnienie wysokiej jakości komponentów na każdym etapie produkcji.

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

W celu ograniczenia negatywnego wpływu tego ryzyka, Grupa monitoruje również rynek dostawców (w tym dostawców potencjalnych) w zakresie jakości oferowanych elementów. Grupa zleca outsourcing produkcji mniej zaawansowanych technologicznie komponentów oraz prowadzi szczegółową kontrolę ich jakości przy odbiorze. Komponenty o wyższym stopniu zaawansowania technologicznego produkowane są głównie przez zakłady Grupy. Grupa koncentruje się na nawiązywaniu współpracy z wiarygodnymi i sprawdzonymi podwykonawcami, których selekcja opiera się na doświadczeniu i standardach wewnętrznych wypracowanych przez Grupę. Grupa prowadzi także szczegółową kontrolę kupowanych podzespołów i elementów gotowych w ramach procedur kontroli jakości (testy jakościowe). Nabywane podzespoły i ważniejsze części, przed przyjęciem do magazynu czy skierowaniem do produkcji, podlegają sprawdzeniu zgodności z zamówieniem i specyfikacją techniczną.

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 działalności Grupy. Istnieją wprowadzone zdyswersyfikowane kanały dystrybucji oraz aktywny rynek wtórny pośredników tych elementów, jednak w opinii Emitenta nie przyczynia się to do zapewnienia bezpieczeństwa ciągłości dostaw w przypadku zaburzeń bezpośrednio u producenta.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Ryzyko takie dotyczy większości podmiotów działających w branży. Emitent podejmuje działania mające na celu dywersyfikację źródeł dostaw, tak aby ograniczyć ryzyko uzależnienia oraz prowadzi poszukiwania alternatywnych komponentów (zamienników). Ponadto Grupa 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. Ponadto Grupa przeciwdziała powyższemu ryzyku zwiększając zapasy poszczególnych komponentów w ilości zapewniającej ciągłość produkcji w dłuższym okresie.

Ryzyko związane z naprawami gwarancyjnymi oraz zwrotami

Większość sprzedawanych systemów Grupy 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 Grupy.

Celem minimalizacji ryzyka Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 7 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w dwóch kolejnych latach, a ich całość w ciągu 3 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte są na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów w 3 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Ryzyko związane z miejscem prowadzenia działalności przez Emitenta

Spółka nie jest właścicielem nieruchomości i posadowionego na niej budynku produkcyjno-biurowego, w którym prowadzi działalność gospodarczą (adres: ul. Marecka 47, Zielonka). Wskazany budynek jest przedmiotem najmu na rzecz Spółki. Umowa najmu została zawarta na czas określony 12 lat, od dnia 1 stycznia 2007 r. Strony umowy wyłączyły przy tym co do zasady możliwość jej wypowiedzenia przez wynajmujących przez okres 10 lat, a więc do końca 2016 r. Wynajmującym przysługuje prawo do rozwiązania umowy najmu bez wypowiedzenia w sytuacji braku zapłaty przez najemcę (Spółkę) czynszu najmu za dwa kolejne miesiące. W sytuacji zatem rażącego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, o charakterze nawet przejściowym, istnieje ryzyko utraty możliwości prowadzenia działalności w dotychczasowym miejscu i co się z tym wiąże, konieczności poszukiwania alternatywnego rozwiązania, poniesienia kosztów przeprowadzki, adaptacji nowego miejsca prowadzenia działalności itp. Nawet jednak w sytuacji rozwiązania umowy najmu we wskazanym wyżej trybie, Spółka jako najemca zobowiązana będzie do opuszczenia przedmiotu najmu w ciągu trzech miesięcy od dnia rozwiązania umowy. Plany inwestycyjne Spółki uwzględniają budowę nowego kompleksu produkcyjno-biurowego w Stanisławowie Pierwszym. Spółka celem inwestycji nabyła nieruchomość a prace budowlane powinny ruszyć w II kwartale 2015 r. Rozpoczęcie produkcji w nowym obiekcie planowane jest na przełom I i II kw. 2016 r., nie można jednak wykluczyć opóźnień w realizacji inwestycji.

Ryzyko sezonowości sprzedaży

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

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Koncentracja prac ma miejsce w okresie wiosenno-letnim, natomiast najmniej prac prowadzonych jest w okresie zimowym. Wstrzymywane 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 Grupy charakteryzują się sezonowością – pierwszy kwartał cechuje się historycznie najniższymi w roku przychodami ze sprzedaży. Zwiększenie udziału eksportu w sprzedaży Grupy i obecność na coraz większej liczbie rynków geograficznych stopniowo ogranicza zjawisko sezonowości sprzedaży. W szczególności, wzrost sprzedaży w Rosji może doprowadzić do zmniejszenia różnic w przychodach w poszczególnych kwartałach – ze względu na uwarunkowania klimatyczne część prac prowadzonych w Rosji możliwa jest do wykonania jedynie zimą, co może prowadzić do zniwelowania efektu niższej sprzedaży na rynku polskim przypadającej na pierwszy kwartał.

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 Grupy. Dodatkowo okresowo może występować zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, który musiałby być pokryty ze środków Grupy lub ze źródeł zewnętrznych (kredyty bankowe, inne instrumenty dłużne). W takim przypadku Grupa ponosiłaby dodatkowe koszty, co wpłynęłoby na obniżenie zysku netto. Należy jednak zaznaczyć, że elastyczne podejście do procesu produkcji umożliwia Grupie istotne ograniczenie powyższego ryzyka. Spółka produkuje niemal wyłącznie na zamówienie, nie występuje tzw. produkcja na magazyn.

Ryzyko związane z cenami towarów

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

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 Grupę, jeśli nie dostosuje się ona do nowej sytuacji. Istnieje ponadto ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie wystarczająco szybko zmienić wykorzystywanej technologii i przejściowo - ze względu na ograniczoną w stosunku do konkurencji efektywność produkcji - może ponosić wyższe koszty operacyjne. Ponadto znacząca zmiana technologiczna na rynku może wymusić konieczność poniesienia nieplanowanych nakładów inwestycyjnych, co może negatywnie wpłynąć na rentowność działalności Grupy. Emitent zwraca jednak uwagę, iż zmiany technologiczne w branży są permanentne, ale niezbyt dynamiczne. Starsze i nowsze technologie funkcjonują na rynku równolegle przez wiele lat i są cały czas udoskonalane, co umożliwia ich łatwe śledzenie i reagowanie, jeśli zachodzi taka potrzeba.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

W celu ograniczenia negatywnego wpływu tego ryzyka na działalność Grupy, Grupa 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. Nadto, zgodnie z przepisami art. 145 ustawy – Prawo zamówień publicznych, w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, zamawiający może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o tych okolicznościach. W takim przypadku wykonawca może żądać wyłącznie wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy. W związku z powyższym wymaga podkreślenia, że realizacja umów zawieranych w trybie przepisów ustawy – Prawo zamówień publicznych niesie ze sobą ryzyko nieosiągnięcia zakładanych przy ich zawieraniu przychodów zarówno z powodu możliwości odstąpienia od nich przez zamawiającego w warunkach wynikających z powołanego przepisu, jak również ze względu na konieczność akceptacji postanowień umów w istocie narzuconych przez zamawiającego (np. co do terminu wykonania umowy, kar umownych itp.).

Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkami organu nadzoru Emitenta a członkiem Zarządu i jednym ze znaczących akcjonariuszy

Pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki, będącym równocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta, Piotrem Szewczykiem, a jednym z członków Rady Nadzorczej, Tomaszem Szewczykiem, istnieją powiązania rodzinne (rodzeństwo - bracia). Z powyższym wiąże się potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktów interesów, w szczególności w aspekcie związanym z prawidłowym sprawowaniem nadzoru, co przejawiać się może np. oddziaływaniem na funkcjonowanie organów Spółki przez osoby będące rodziną.

Ryzyko nieosiągnięcia założonych celów strategicznych

Osiągnięcie przez Grupę celów strategicznych uzależnione jest od wielu czynników zewnętrznych, których wystąpienie jest niezależne od działań zarządów Emitenta i spółek zależnych Emitenta i 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 opisane ryzyka operacyjne opisane w raporcie.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Ponadto przy ocenie szans na realizację przez Grupę jej celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które będą skutkować znacznym pogorszeniem się wyników finansowych Grupy. Czynniki te mogą spowodować, że Grupa nie będzie w stanie zrealizować zakładanej strategii rozwoju. Zdarzenia te mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko niezrealizowania planu inwestycyjnego i celów finansowych

Istnieje ryzyko, że w wyniku zmieniającego się otoczenia, Emitent będzie zmuszony do weryfikacji przyjętych celów finansowych. W szczególności istnieje ryzyko braku możliwości pozyskania nowych klientów na rynkach zagranicznych lub braku wzrostu wartości sprzedaży do obecnych klientów, co może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową Grupy.

Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji

W działalności Grupy 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 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. W rezultacie urzeczywistnienia ryzyk jednego bądź obu wymienionych rodzajów Grupa może nie osiągnąć zakładanego wzrostu obrotów i realizowanych zysków w wyniku działań konsolidacyjnych. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent, jeśli uzna, że będzie taka potrzeba to będzie zatrudniać każdorazowo doradców prawnych i finansowych, którzy wesprą Spółkę w przeprowadzaniu akwizycji oraz procesu integracji nowego podmiotu z Grupą.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

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 Grupa 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 Grupy, 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 pożądanych rezultatów 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.

Należy podkreślić, że możliwości komercjalizacji przyszłych wyników prac nad własnymi projektami badawczo-rozwojowymi są trudne do oszacowania.

Ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Grupy lub ich interpretacji, jak również zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego

Przepisy prawa podatkowego są skomplikowane i niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji spółki Grupy będą musiały podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów oraz kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Stosowaniu przepisów prawa podatkowego często towarzyszą kontrowersje oraz spory, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne. Dodatkowo, praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych w zakresie prawa podatkowego występują istotne rozbieżności. Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Grupy, interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez spółki Grupy.

Raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka

Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez spółki Grupy zostaną zakwestionowane.

Istnieje ryzyko, że w miarę wprowadzania zmian do przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji organy podatkowe dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Grupy, interpretacji, co może skutkować powstaniem dodatkowych obciążeń finansowych, jakie mogą zostać nałożone na spółki Grupy wskutek niedostosowania działalności do obowiązujących regulacji podatkowych.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi, a w rezultacie zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów wchodzących w skład Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki działalności, a także na cenę Akcji.

Ryzyko braku wypłaty dywidendy

Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie uwzględniającym przede wszystkim wysokość wypracowanych przepływów gotówkowych i zysku netto prezentowanego w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, potrzeby inwestycyjne Grupy oraz możliwość i koszt pozyskania przez Spółkę finansowania dłużnego jak również wysokość kwot, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy.

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

Ostateczne decyzje o przeznaczeniu wypracowanego zysku będzie podejmować Walne Zgromadzenie Emitenta. W dniu 30 czerwca 2014 r. (pierwszy raz w historii Emitenta) Zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta podjęło Uchwałę nr 6/2014 w sprawie wypłaty dywidendy za 2013 r. Zgodnie z ww. Uchwałą wypracowany zysk za 2013 r. w kwocie 3.536.812,38 zł został przeznaczony:

- w kwocie 2.753.293,98 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- w kwocie 783.518,40 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 3 gr na jedną akcję.

Dzień dywidendy został ustalony na 10 lipca 2014 r.; zgodnie z wyznaczonym w ww. Uchwale terminem, wypłata dywidendy nastąpiła 24 lipca 2014 r.

Akcje Spółki nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Raport Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd APS Energia SA w dniu 26 sierpnia 2013 roku podał do publicznej wiadomości informację dotyczącą stosowania przez APS Energia SA zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” określonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Lp.	Zasada ładu korporacyjnego	Informacja o stosowaniu zasady (TAK, NIE, TAK/NIE)	Wyjaśnienia dotyczące stosowania danej zasady. Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady w przyszłości.
		informacja „TAK/NIE” oznacza, że Spółka stosuje daną zasadę, z włączeniami lub zastrzeżeniami opisanymi w wyjaśnieniach	
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK/NIE	Z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej oraz interaktywnego dostępu do informacji. W ocenie Spółki koszty stosowania takich rozwiązań byłyby niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania. Informacje dotyczące zwołania walnego zgromadzenia i podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących i publikuje na stronie internetowej, zatem inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Biorąc powyższe pod uwagę Spółka nie planuje w najbliższym czasie wprowadzenia w/w rozwiązań. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	

Raport Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd APS Energia SA w dniu 26 sierpnia 2013 roku podał do publicznej wiadomości informację dotyczącą stosowania przez APS Energia SA zasad "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect,, określonych przez Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
		3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	
		3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	
		3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
		3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
		3.6.	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
		3.7.	zarys planów strategicznych spółki	TAK	
		3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy)	TAK	
		3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
		3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	
		3.11.	(skreślony)		
		3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	

Raport Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd APS Energia SA w dniu 26 sierpnia 2013 roku podał do publicznej wiadomości informację dotyczącą stosowania przez APS Energia SA zasad "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect,, określonych przez Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	
		3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	
		3.15.	<i>(skreślony)</i>		
		3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK/NIE	Spółka może opublikować i udzielić odpowiedzi na wybrane pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, które w opinii Spółki mają istotne znaczenie dla przebiegu obrad i/lub uchwał podejmowanych przez WZA.
		3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
		3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	

Raport Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd APS Energia SA w dniu 26 sierpnia 2013 roku podał do publicznej wiadomości informację dotyczącą stosowania przez APS Energia SA zasad "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect,, określonych przez Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
		3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
		3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
		3.22.	<i>(skreślony)</i>		
		Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.			TAK
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.			TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .			TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.			TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.			TAK	

Raport Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd APS Energia SA w dniu 26 sierpnia 2013 roku podał do publicznej wiadomości informację dotyczącą stosowania przez APS Energia SA zasad "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect,, określonych przez Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.		TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK
		9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	TAK
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia		TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		TAK	

Raport Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd APS Energia SA w dniu 26 sierpnia 2013 roku podał do publicznej wiadomości informację dotyczącą stosowania przez APS Energia SA zasad "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect,, określonych przez Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Ze względu na charakter i zakres prowadzonej działalności Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych poprzez publikację raportów bieżących i okresowych jest wystarczające z punktu widzenia oceny inwestycyjnej Spółki i w związku z tym nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów. Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Spółki są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz publikowane na stronie internetowej Spółki. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

PREZES ZARZĄDU
[Podpis]
 dr inż. Piotr Szewczyk

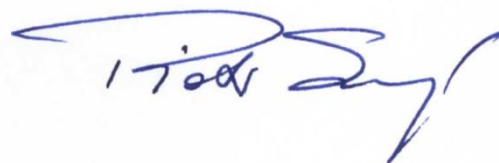
V-ce Prezes Zarządu
[Podpis]
 dr inż. Paweł Szumowski

Oświadczenia Zarządu APS Energia SA

Oświadczenie Zarządu APS Energia SA w sprawie rzetelności sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd APS Energia SA na podstawie §5 ust 7.1. pkt 5 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect", oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dr inż. Piotr Szewczyk
Prezes Zarządu Grupy APS Energia



Dr inż. Paweł Szumowski
Wiceprezes Zarządu Grupy APS Energia



Oświadczenia Zarządu APS Energia SA

Oświadczenie Zarządu APS Energia SA w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd APS Energia SA na podstawie §5 ust 7.1. pkt 6 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dr inż. Piotr Szewczyk
Prezes Zarządu Grupy APS Energia

Dr inż. Paweł Szumowski
Wiceprezes Zarządu Grupy APS Energia



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



ENAP SA
Wilczkowice Górne 41
26-900 Kozienice
tel.: +48 48 332 06 84
fax: +48 48 332 05 34
enap@enap.pl
www.enap.pl



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



ООО "АПС ЭНЕРГИЯ РУС"
ул. Зоологическая 9
620149, г. Екатеринбург, Россия
тел. + 7 343 344 999 1
факс: + 7 343 344 999 0
aps@apsenergia.ru
www.apsenergia.ru



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



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



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

