

Katowice, 27 kwietnia 2017 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI ENERGOAPARATURA SPÓŁKA AKCYJNA  
W 2016 ROKU**

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

## 1. Informacje o Spółce

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

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

Spółka posiada 3 oddziały, w Katowicach, Kędzierzynie - Koźlu oraz Gdańsku.

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

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

Skład osobowy Zarządu Energoaparatura SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku:

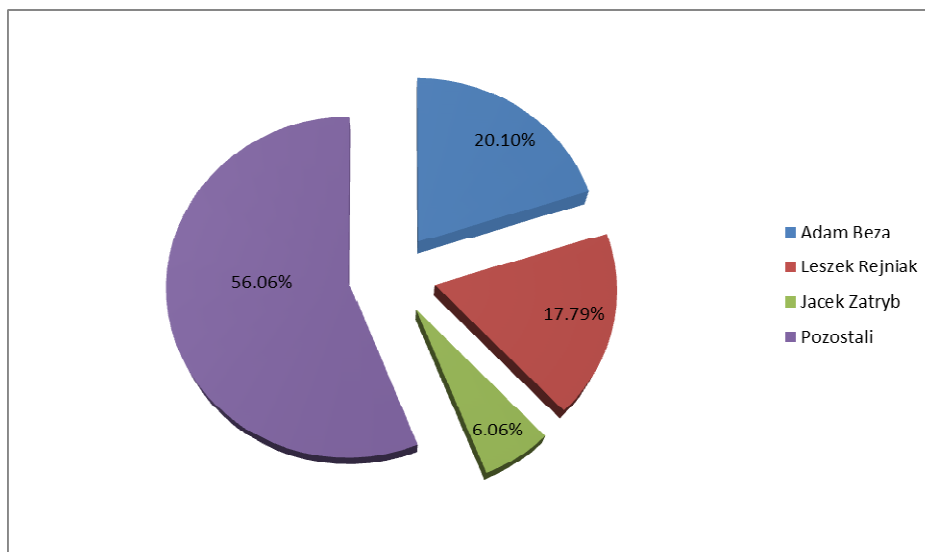
- Tomasz Michalik- Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny Spółki

Skład osobowy Rady Nadzorczej Energoaparatura SA na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- Jacek Zatryb - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Gęgotek-Rapak - Wiceprzewodnicząca i Sekretarz Rady Nadzorczej
- Ryszard Wojtowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Zdzisław Koralewski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Soprych - Członek Rady Nadzorczej.

W 2016 roku, oraz po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu nie wystąpiły.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 993 886,80 zł, oraz dzieli się na 19 969 434 (dziewiętnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta trzydzieści cztery) akcje serii A o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.



**Struktura akcjonariatu**

Spółka nie posiada akcji własnych, nie nabywała ich w 2016 roku ani po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

### 2.1. Rachunek zysków i strat

Wyniki finansowe działalności Spółki Energoaparatura S.A. za 2016 rok na tle wykonania 2015 r. przedstawiają się następująco:

Rachunek zysków i strat w tys. zł	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
A. Przychody ze sprzedaży	38 264	41 511	108%
B. Koszty sprzedanych produktów, tow. i mat.	32 903	36 682	111%
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 361</b>	<b>4 829</b>	<b>90%</b>
E. Koszty ogólnego zarządu	3 677	3 464	94%
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 684</b>	<b>1 365</b>	<b>81%</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	280	361	129%
H. Pozostałe koszty operacyjne	346	290	84%
<b>I. Zysk (strata) na dział. operacyjnej</b>	<b>1 618</b>	<b>1 436</b>	<b>89%</b>
J. Przychody finansowe	120	113	94%
K. Koszty finansowe	207	204	99%
<b>L. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 531</b>	<b>1 345</b>	<b>88%</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>492</b>	<b>265</b>	<b>54%</b>
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 039</b>	<b>1 080</b>	<b>104%</b>

Zarówno przychody jak i koszty są w porównaniu do roku 2015 wyższe odpowiednio o 3 247 tys. zł. (8%) i o 3 779 tys. zł. (11%).

### 2.2 Sytuacja dochodowa

Energoaparatura SA działająca na rynku budownictwa przemysłowego w znacznym stopniu uzależniona jest od koniunktury na tym rynku. W roku 2016 nie odnotowaliśmy znaczącego zwiększenia popytu na usługi świadczone przez Energoaparaturę ponieważ klimat koniunktury w budownictwie nie uległ w zasadzie poprawie w stosunku do roku poprzedniego. Firmy działające na tym trudnym rynku w dalszym ciągu sygnalizują trudności generalnych wykonawców czy podwykonawców związane m.in. z przesunięciami terminowymi inwestycji.

W dalszym ciągu kłopotem są również przetargi, gdzie wciąż czynnikiem decydującym jest najniższa cena, często kończona aukcjami elektronicznymi. Energoaparatura w dalszym ciągu, pomimo niesprzyjających okoliczności rynkowych dokłada wszelkich starań w celu sukcesywnego wzmocnienia swojej pozycji rynkowej, oraz zwiększania swojego portfela zamówień, co znajduje swoje odzwierciedlenie w poziomie wielkości finansowych Spółki.

Dzięki dalszej racjonalizacji kosztów wyniki ekonomiczno - finansowe okresu sprawozdawczego zamknęły się zyskiem netto w wysokości 1 080 tys. zł., co wskazuje na jego 4% wzrost w stosunku do roku 2015.

Spółka Energoaparatura w roku 2016 zakończyła kilka prestiżowych kontraktów o łącznej wysokiej wartości powyżej 40 mln zł:

- prace realizowane przez Oddział Kędzierzyn na rzecz Grupy Azoty,
- prace realizowane przez Oddział Gdańsk na rzecz Grupy Lotos,
- prace realizowane przez Oddział Katowice SE Skateczno, SE Cykarzew, SE Miasteczko Śląskie.

Sprzedaż urządzeń produkowanych w Zakładzie Elektroniki wzrosła w stosunku do 2015 roku. Spółka prognozuje, że podjęte w 2017 roku działania promocyjne tj. aktywna, bezpośrednia promocja urządzeń u Klientów oraz udział Spółki w targach ENERGETAB w Bielsku Białej przyniosą spodziewaną skalę obrotów oraz zyski.

Rok 2016 nie przyniósł spodziewanych przychodów z usług pracowni projektowej. Sytuacja ta jest wynikiem przesunięcia terminów realizowanych umów, konkretne efekty z działalności projektowej powinny być widoczne w roku 2017.

Koszty ogólnego zarządu w roku 2016 wynosiły 3.464 tys. zł. i w porównaniu do roku 2015 (3.677 tys. zł.) spadły o 213 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna wpłynęła na podwyższenie zysku działalności operacyjnej o 71 tys. zł. Spowodowane to było przede wszystkim uzyskaniem zwrotu kosztów poniesionych na utrzymanie nieruchomości.

Stagnacja inwestycyjna, wzrost kosztów związanych z obsługą inwestycji, zaostrzająca się konkurencja cenowa, a z drugiej strony wnikliwa analiza kosztów oraz polityka zaciskania pasa jest widoczna przede wszystkim we wskaźnikach finansowych.

W roku 2016 odnotowaliśmy 3,7% spadek wskaźnika rentowności sprzedaży oraz 7,7% spadek wskaźnika rentowności majątku.

Rachunek zysków i strat w tys. zł	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk (strata) netto</u>	2,7%	2,6%	96,3%
przychody operacyjne			
<b>Wskaźnik rentowności majątku</b>			
<u>zysk (strata) netto</u>	3,9%	3,6%	92,3%
suma aktywów			

### 2.3 Bilans

Bilans w tys. zł	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
<b>Aktywa razem</b>	<b>26 953</b>	<b>29 982</b>	<b>111%</b>
Aktywa trwałe	5 326	5 436	102%
Aktywa obrotowe	21 627	24 546	113%

<b>Pasywa razem</b>	<b>26 953</b>	<b>29 982</b>	<b>111%</b>
Kapitał własny	16 454	17 534	107%
Zobowiązania i rezerwy	10 499	12 448	119%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 29 982 tys. zł. i wzrosła na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 3 029 tys. zł. tj. o 11%. Zmiany w poszczególnych pozycjach przedstawiają się następująco:

- Aktywa obrotowe - wzrost o 2 919 tys. zł.,
- Aktywa trwałe - wzrost o 110 tys. zł.,
- Zobowiązania i rezerwy - wzrost o 1 949 tys. zł.,
- Kapitał własny - wzrost o 1080 tys. zł., co wynika z zysku netto za rok 2016.

## 2.4 Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku spółki aktywa trwałe stanowią 18,13% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość wzrosła w przeciągu ostatniego roku w wyniku:

- wzrostu wartości długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 158 tys. zł.,
- spadku wartości należności długoterminowych o 24 tys. zł.,
- spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych o 24 tys. zł.

Aktywa trwałe w tys. zł	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
Wartości niematerialne i prawne	0	0	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4 499	4 475	99%
Należności długoterminowe	24	0	-
Inwestycje długoterminowe	0	0	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	803	961	120%
<b>Suma</b>	<b>5 326</b>	<b>5 436</b>	<b>102%</b>

Aktywa obrotowe stanowiły 81,87% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2016 r. wynosiła 24 546 tys. zł. i wzrosła w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. o 13%. Powodem zmian był wzrost wartości następujących pozycji aktywów :

- należności krótkoterminowych o 3 078 tys. zł.,
- inwestycji krótkoterminowych o 234 tys. zł.,  
spadek miał miejsce w następujących pozycjach:
- wartość zapasów o 347 tys. zł.,
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 46 tys. zł.,

Aktywa obrotowe w tys. zł	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
Zapasy	1 977	1 630	82%
Należności krótkoterminowe	12 232	15 310	125%
Inwestycje krótkoterminowe	5 982	6 216	104%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 436	1 390	97%
<b>Suma</b>	<b>21 627</b>	<b>24 546</b>	<b>113%</b>

Spadek przeciętnego stanu zapasów przy jednoczesnym niewielkim wzroście kosztów operacyjnych spowodował, że wskaźnik rotacji zapasów spadł o 27% w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźnik rotacji należności uległ zmniejszeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 7% co oznacza skrócenie przedziałów czasowych spłaty należności.

Wskaźnik	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
<b>Wskaźnik rotacji zapasów w dniach</b> <u>przeciętny stan zapasów * liczba dni</u> koszty sprzedanych produktów	24,4	17,9	73%
<b>Wskaźnik rotacji należności w dniach</b> <u>przec. stan należn. z tyt. dostaw brutto*liczba dni</u> przychody operacyjne	128	119	93%

## 2.5 Polityka zarządzania zasobami finansowymi

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

Spółka reguluje swoje zobowiązania na bieżąco, co dodatkowo zabezpiecza umowa kredytowa w rachunku bieżącym w wysokości 1 300 tys. zł. Spółka ma stabilną sytuację finansową.

## 2.6 Sytuacja finansowa

Wartość kapitałów własnych Spółki względem stanu sprzed 12 miesięcy przedstawia się następująco:

- 4% wzrost wartości wypracowanego zysku netto,
- 9% wzrost wartości kapitału zapasowego,
- 4% spadek kapitałów z aktualizacji wyceny.

Kapitał (fundusz) własny w tys. zł	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
Kapitał zakładowy	3 994	3 994	100%
Kapitał zapasowy	11 116	12 165	109%
Kapitał z aktualizacji wyceny	259	249	96%
Pozostałe kapitały rezerwowe	46	46	100%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	
Zysk (strata) netto	1 039	1 080	104%
<b>Suma</b>	<b>16 454</b>	<b>17 534</b>	<b>107%</b>

Wartość zobowiązań wzrosła w porównaniu do 2015 r. o 1 949 tys. zł. i tak:

- zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 893 tys. zł.,
- wartość rezerw na zobowiązania - wzrost o 56 tys. zł.,
- rozliczenia międzyokresowe - wzrost o 1 000 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w tys. zł	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
Rezerwa na zobowiązania	1 606	1 662	103%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	-

Zobowiązania krótkoterminowe	8 155	9 048	111%
Rozliczenia międzyokresowe.	738	1 738	236%
<b>Suma</b>	<b>10 499</b>	<b>12 448</b>	<b>119%</b>

## 2.7 Zdolność do obsługi zadłużenia

Spółka posiada zasoby pozwalające na utrzymanie płynności finansowej na dobrym poziomie i terminową regulację bieżących zobowiązań. Z poniższej tabeli wynika, że wskaźniki płynności I i II uległy poprawie w porównaniu do wyników uzyskanych w 2015 r. Pozytywna jest niewielka różnica pomiędzy wartościami wskaźników I i II, co wynika z niskiego udziału zapasów w strukturze majątku obrotowego. Spółka w odnotowała spadek wskaźnika płynności III. Wskaźniki płynności potwierdzają dobrą kondycję finansową firmy.

Wskaźnik	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 6=4/2
1	2	3	4
<b>Wskaźnik płynności I</b> <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,48	2,56	103%
<b>Wskaźnik płynności II</b> <u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,23	2,38	107%
<b>Wskaźnik płynności III</b> <u>Środki pieniężne + papiery wart. przezn. do obrotu</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,73	0,69	94%

W stosunku do poprzedniego roku okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu, co jest wynikiem obrotu, który sprzyja realizowaniu zakupów kompleksowo w dużych hurtowniach lub bezpośrednio u producentów, co pozwala na indywidualne ustalanie okresów płatności.

Wskaźnik	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
<b>Szybkość spłaty zob. z tyt. dostaw w dniach</b> <u>Przec. stan zobow. z tyt. dostaw i usług * liczba dni</u> Koszty operacyjne	61	72	118%

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym Spółki za rok 2016 ukształtował się na poziomie 353%, co świadczy o tym, że kapitały własne Spółki z dużym zapasem pokrywają aktywa trwałe. Wskaźnik globalnego zadłużenia w relacji do porównywalnego okresu roku poprzedniego wzrósł nieznacznie o 8% i przyjmuje wartości uznane za prawidłowe, świadczące o samodzielności finansowej firmy. Wszystko to pozytywnie wpływa na wizerunek Spółki zarówno wśród kontrahentów jak i banków.

Wskaźnik	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
<b>Pokrycie aktywów trwałych kap. własnymi</b> <u>Kapitały własne + rezerwy</u> Aktywa trwałe	339%	353%	104%
<b>Wskaźnik globalnego zadłużenia</b> <u>(Suma bilansowa - kapitały własne)</u> Suma bilansowa	39%	42%	108%

<b>Pokrycie aktywów trwałych kap. własnymi</b> <u>Kapitały własne</u> Aktywa trwałe	309%	323%	105%
---	------	------	------

Wartość kapitałów własnych Spółki względem stanu sprzed 12 miesięcy przedstawia się następująco:

- 4% wzrost wartości wypracowanego zysku netto,
- 9% wzrost wartości kapitału zapasowego,
- 4% spadek kapitałów z aktualizacji wyceny

Kapitał (fundusz) własny w tys. zł	01.01.2015r. -31.12.2015r.	01.01.2016r. -31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
Kapitał zakładowy	3 994	3 994	100%
Kapitał zapasowy	11 116	12 165	109%
Kapitał z aktualizacji wyceny	259	249	96%
Pozostałe kapitały rezerwowe	46	46	100%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 039	1 080	104%
<b>Suma</b>	<b>16 454</b>	<b>17 534</b>	<b>107%</b>

Wartość zobowiązań wzrosła w porównaniu do 2015 r. o 1 949 tys. zł. i tak:

- zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 893 tys. zł.,
- wartość rezerw na zobowiązania - wzrost o 56 tys. zł.,
- rozliczenia międzyokresowe - wzrost o 1 000 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w tys. zł	01.01.2015r. -31.12.2015r.	01.01.2016r. -31.12.2016r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
Rezerwa na zobowiązania	1 606	1 662	103%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	8 155	9 048	111%
Rozliczenia międzyokresowe	738	1 738	236%
<b>Suma</b>	<b>10 499</b>	<b>12 448</b>	<b>119%</b>

### 3. Perspektywy rozwoju działalności emitenta

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

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

- koniunktura w branżach,
- sytuacja finansowa inwestorów,
- dostęp do wykwalifikowanej siły roboczej,
- regulacje unijne wymuszające na Polsce określone plany inwestycyjne w branży energetycznej,
- poziom zapotrzebowania na energię elektryczną i związane z tym plany inwestycyjne w kraju,
- ceny materiałów i urządzeń energetycznych,
- wymogi związane z zabezpieczeniem finansowym realizowanych kontraktów,
- przebieg procesów przekształceń strukturalnych.



Energoaparatura SA szczegółowo analizuje rynek na którym działa i identyfikuje obszary szczególnego zainteresowania. Znajdują się tutaj obecnie cztery branże: branża energetyczna - sektor wytwarzania oraz sektor dystrybucji, branża petrochemiczna oraz branża chemiczna. Perspektywy rozwoju spółki uzależnione są ściśle od panującej sytuacji oraz planów inwestycyjnych w wymienionych sektorach.

#### Energetyka - sektor wytwarzania

Perspektywy rozwoju branży energetycznej sektora wytwarzania w najbliższych latach przedstawiają się obiecująco. Czynnikiem wymuszającym rozbudowę elektrowni jest proces starzenia się istniejących elektrowni i instalacji przesyłowych oraz motywowaniem ze strony wymogów stawianych przez Unię, która narzuca konieczność ograniczenia emisji pyłów. W Polsce rozpoczęto na wielką skalę budowę nowych niskoemisyjnych i wysokosprawnych elektrowni, sprzyjających ochronie środowiska oraz modernizację starych elektrowni tak, aby sprostały surowe unijne wymogi środowiskowe.

Obecnie realizowane inwestycje:

- budowa bloków Elektrowni Jaworzno III - o mocy 910 MWe, prace rozpoczęto w 2013 roku, inwestycja została zrealizowana w ok 30%, planowane zakończenie w 2018 r.
- budowa dwóch bloków energetycznych w Elektrowni Opolo, do lutego 2017 roku inwestycja została zrealizowana w ponad 70%, ostateczny termin zakończenia prac - marzec 2019 r.
- budowa bloku w Elektrowni Kozienice o mocy 1075 MWe, do marca 2017 roku inwestycja została zrealizowana w 90%, planowe zakończenie budowy w 2017 roku.
- Fortum - budowa wielopaliwowej elektrociepłowni w Zabrze, planowe zakończenie budowy pod koniec 2018 roku.
- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Turów - termin ukończenia prac - 3 kwartał 2019 r.

Rozpoczęte już inwestycje oraz te zaplanowane będą sporym wyzwaniem dla ich wykonawców. Stopień zaawansowania technologicznego powoduje, iż do ich realizacji zapraszane są podmioty o potencjale wykonawczym zapewniającym terminowe, jakościowe i kompleksowe wykonanie zadania. Nowe inwestycje zaplanowane z konieczności odbudowy i rozwoju mocy wytwórczych dają spore szanse na pozyskanie przez Spółkę znaczących, dochodowych kontraktów. Obecnie Spółka nie bierze udziału w realizacji powyższych inwestycji.

#### Energetyka - sektor dystrybucji

Sektor dystrybucji energii elektrycznej w najbliższym czasie planuje inwestycje zapewniające ciągłość dostaw i bezpieczeństwo, poprzez rozbudowę infrastruktury i udoskonalanie istniejących sieci przesyłowych. Inwestycyjne obejmują m.in. wymianę transformatorów oraz przebudowę i rozbudowę stacji elektroenergetycznych, linii napowietrznych oraz kablowych. Niniejsze projekty inwestycyjne oparte są na europejskim unijnym programie Energia 2020, który narzuca naszemu państwu priorytety energetyczne konieczne do osiągnięcia zrównoważonych dostaw energii na terenie całej Unii.

#### Sektor petrochemiczny i chemiczny

Inwestycje planowane na rynku petrochemicznym oraz chemicznym także napawają optymizmem. Najbardziej ambitne plany przedstawiła Grupa Lotos SA, Grupa Azoty SA oraz PKN Orlen SA. Polska petrochemia i chemia planuje realizację ogromnych projektów inwestycyjnych wartych wiele miliardów złotych.

Grupa Lotos SA zakłada, iż nakłady inwestycyjne w najbliższych sześciu latach 2017- 2022 wyniosą 9,4 mld zł. Pieniądze przeznaczy na wydobycie, instalacje produkcyjne i rozwój sieci stacji paliw.

Grupa Azoty SA konsekwentnie realizuje strategię rozwoju jaką przyjęła w dokumencie „Strategia Grupy Azoty na lata 2013-2020”. W ramach zaplanowanej strategii na inwestycje we wszystkich swoich spółkach zamierza przeznaczyć ponad 7 mld zł.

PKN Orlen S.A. w latach 2017-2018 na inwestycje Koncern planuje przeznaczyć średniorocznie 5,4 mld zł z czego: 3,7 mld zł na segment Downstream, 0,6 mld zł na segment Detalu oraz 0,8 mld zł na Wydobycie. W tym okresie średnioroczna wartość EBITDA wg LIFO wyniesie 8,8 mld zł.

W odniesieniu do przedstawionej powyżej analizy poszczególnych sektorów ważnych dla Emitenta za podstawowe cele strategiczne stawia sobie wzrost portfela zamówień z zakresu wysokich napięć oraz AKPiA poprzez pozyskanie nowych znaczących kontraktów, w szczególności dotyczących budowy nowych bloków energetycznych i elektrowni. Spółka zamierza nieustannie dążyć do podnoszenia jakości świadczonych usług oraz poprawy efektywności organizacji we wszystkich jej obszarach.

Energoaparatura SA zakłada także rozwój drugiego profilu swojej działalności, jakim jest produkcja urządzeń stosowanych w branży energetycznej. Planowany jest rozwój zakładu elektroniki oraz intensyfikacja promocji oferowanych urządzeń.

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

Działalność prowadzona przez Spółkę jest narażona na kilka rodzajów ryzyka.

- **Ryzyko dotyczące negatywnych zmian w sytuacji makroekonomicznej.**  
Z uwagi na fakt, iż lwią część przychodów Spółki pochodzi z działalności prowadzonej w kraju, wyniki są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej Polski. Niższe tempo wzrostu gospodarczego, niższe nakłady inwestycyjne, wyższy poziom podatków, polityka fiskalna, stopy procentowe, inflacja i bezrobocie, mogą mieć negatywny wpływ na poziom inwestycji, a więc także na wyniki Emitenta, jego sytuację finansową oraz na perspektywy rozwoju. Członkostwo Polski w Unii Europejskiej to obowiązki w postaci regulacji prawnych, ale także dodatkowe środki w postaci dotacji. Fundusze unijne mają niewątpliwie pozytywny wpływ na nakłady inwestycyjne na infrastrukturę, co skutkuje zwiększeniem popytu na usługi spółki Energoaparatura S.A.
- **Ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygnięcia przetargów.**  
Bardzo duża część przetargów, w których uczestniczy Spółka w celu pozyskania zamówienia, oparte są na zasadach określanych przez zamawiającego, a w przypadku projektów realizowanych ze środków publicznych kryteria określone są na bazie odpowiednich przepisów prawa dotyczących zamówień publicznych. Praktycznie jedynym z kryteriów oceny, w dalszym ciągu jest oferowana cena. Silna konkurencja na rynku sprawia, że w wielu przypadkach proponowana cena jest znacznie niższa od kosztorysu, co wpływa na ograniczenie rentowności, a w skrajnych przypadkach wiąże się z ponoszeniem strat na realizacji kontraktu. Spółka czyni wszelkie możliwe starania, by oferowane przez nią ceny w przetargach były skalkulowane w sposób pozwalający osiągnąć dodatnie marże.
- **Ryzyko związane z działalnością konkurencji.**  
Drastyczne obniżanie a wręcz zaniżanie cen oferowanych usług przez spółki prowadzące podobną działalność nie pozostaje bez wpływu na sytuację i wyniki Spółki. Konkurencję w zakresie AKPiA i instalacji elektrycznych stanowią na ogół mniejsze, lokalnie działające firmy, często powstałe z dużych zakładów przemysłowych. Firmy te pomimo niższych cen oferowanych usług mają na ogół gorsze referencje i mniejsze doświadczenie, co przekłada się na niższą wiarygodność.
- **Ryzyko inwestycyjne.**  
Ryzyko związane z ograniczeniem lub przesunięciem w czasie realizacji planów inwestycyjnych przedsiębiorstw które leżą w obszarze zainteresowań Emitenta.

- **Ryzyko walutowe.**  
Występuje ono głównie w przypadku dokonywania przez Emitenta zakupów i ponoszenia kosztów operacyjnych w walutach innych niż waluta realizowanego kontraktu. Jest ono minimalizowane poprzez prognozowanie i uwzględnianie go na etapie kalkulowania wartości prac wykonywanych przez Energoaparaturę. Transakcje w walutach obcych występują sporadycznie, ryzyko walutowe dotyczy Emitenta w sposób pośredni.
- **Ryzyko cenowe.**  
Ryzyko obejmujące przede wszystkim z kształtowaniem się cen materiałów. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury działania wspierają proces negocjowania i ustalania cen produktów na poziomie optymalnym oraz minimalizują ryzyko wzrostu cen materiałów podczas realizacji kontraktów długoterminowych.
- **Ryzyko związane z niedoszacowaniem kontraktów.**  
Ryzyko związane z długoterminowym charakterem projektów realizowanych przez Spółkę, niejednokrotnie przekraczający rok kalendarzowy. W celu wyeliminowania ryzyka, jego wpływu na sytuację finansową Spółki, Zarząd ustala ceny kontraktowe na podstawie aktualnych cen materiałów, towarów i usług z uwzględnieniem prognozy ich wzrostu w okresie objętym danym kontraktem. Do ustalenia cen są także wykorzystywane dane pochodzące z ofert potencjalnych podwykonawców. Podejmowane wskaźniki cenowe oraz oferty podlegają ścisłej kontroli. Spółka prowadzi stały monitoring realizowanych prac pozwalający na odpowiednio wczesne reagowanie.
- **Ryzyko związane z karami za nieterminowe wykonanie zleceń.**  
Spółka z uwagi na prowadzenie prac budowlano-montażowych narażona jest na kary związane z niewykonaniem lub nieterminowym wykonaniem zlecenia. Ryzyko to związane jest z błędami popełnianymi przez pracowników lub współpracowników Spółki, a także z trudnościami związanymi z pozyskiwaniem doświadczonych wykwalifikowanych pracowników, choć zdarzają się sytuacje, gdzie czynnikiem decydującym jest czynnik losowy.
- **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.**  
Większość prac remontowych i modernizacyjnych wykonywanych przez Spółkę ma miejsce w sezonie letnim i jesiennym, co odbija się na podziale czasowym przychodów ze sprzedaży. Zdecydowana część przychodów ma miejsce w 3 i 4 kwartale roku kalendarzowego. W celu minimalizacji wpływu sezonowości na przychody ze sprzedaży Spółka podejmuje działania zapobiegawcze polegające na dywersyfikacji dostarczanych produktów i usług poprzez wykonawstwo usług serwisowych w dziedzinach przemysłu, w których sezon modernizacyjny występuje zimą.

Zarząd Spółki na bieżąco identyfikuje, ocenia i kontroluje potencjalnie ryzykowne zdarzenia lub sytuacje ograniczając ryzyko oraz zabezpieczając się przed jego skutkami.

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

### 5.1 Oferta usługowa firmy:

Oferta usługowa Energoaparatury SA w roku 2016 podobnie jak w latach ubiegłych nie uległa zmianom i w dalszym ciągu opiera się a usługach takich jak :

- Instalacje AKPiA w nowych, modernizowanych i remontowanych obiektach przemysłowych ze szczególnym uwzględnieniem energetyki zawodowej
- Instalacje elektryczne w zakresie średniego i niskiego napięcia w nowych, modernizowanych i remontowanych obiektach przemysłowych
- budowa, modernizacja, remonty stacji elektroenergetycznych dla operatorów dystrybucyjnych i przemysłowych,
- Pomiar i rozruch

W dalszym ciągu Spółka oferuje kompleksową realizację, („pod klucz”), zamierzeń inwestycyjnych począwszy od projektowania i prefabrykacji urządzeń poprzez realizację dostaw, montaż i rozruch aż do serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego.

Stała oferta Spółki obejmuje:

Prefabrykację szaf, rozdzielnic elektrycznych, pulpitów sterowniczych, szafek i skrzynek obiektowych oraz produkcję aparatury zabezpieczeniowej (automatyka samoczynnego załączenia rezerwy zasilania różnych typów), centralna sygnalizacja awaryjna, rezystory bezindukcyjne, układy automatyki rezerwowania wyłączników, wskaźniki położenia przełącznika zaczeptów transformatora, regulatory napięcia transformatora, różnicowe zabezpieczenie szyn zbiorczych różnych typów, konwertery, przekaźniki, programowalne układy automatyki),

Spółka walizek sposób ciągły poszerza ofertę walizek serwisowych, która na dzień publikacji raportu obejmuje:

- walizki serwisowe do badania zabezpieczeń elektroenergetycznych
- walizki serwisowe do badania obciążeń,
- wymuszalniki prądowo- napięciowe,
- generatory napięcia trójfazowego
- testery do badania SZR.
- wymuszalniki prądowe

## 5.2 Przychody ze sprzedaży

W 2016 roku przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 41 504 tys. zł. Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowiły przychody z podstawowej działalności, jaką jest świadczenie usług budowlano - montażowych w zakresie prac elektrycznych oraz AKPiA. Usługi dedykowane sektorowi dystrybucji energii elektrycznej, związane przede wszystkim z budową, modernizacją oraz remontami stacji elektroenergetycznych, przyniosły w 2016 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 31 528 tys. zł., natomiast prace w branży AKPiA oraz prace elektryczne niskich napięć w sektorze wytwarzania ukształtowały się na poziomie 8 339 tys. zł. Sprzedaż wyrobów elektronicznych, których produkcji Spółka podjęła się w 2010 roku wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego, niemniej w dalszym ciągu jest na poziomie stanowiącym znikomy procent w ogólnej wartości sprzedaży firmy (2,44%)

**Wartość przychodów ze sprzedaży wg grup towarowych  
oraz udział grup towarowych w przychodach Spółki w roku 2016**

l.p.	Grupa towarowa	2016 rok		2015 rok	
		Wartość [tys. zł]	Wartość procentowa [%]	Wartość [tys. zł]	Wartość procentowa [%]
1	Prace AKPiA	8 339	20,09	7 969	20,85
2	Prace elektryczne niskich i średnich napięć				
3	Prace elektryczne wysokich i najwyższych napięć	31 528	75,96	28 414	74,36
4	Pomiary, rozruch	344	0,83	547	1,43
5	Prefabrykacja	0	0	36	0,09

l.p.	Grupa towarowa	2016 rok		2015 rok	
		Wartość [tys. zł]	Wartość procentowa [%]	Wartość [tys. zł]	Wartość procentowa [%]
6	Wyroby Elektroniczne	1 012	2,44	865	2,26
7	Usługi projektowe	0	0	0	0
8	Usługi inne (wynajem, dzierżawa)	281	0,68	382	1,01
<b>Razem:</b>		<b>41 504</b>	<b>100</b>	<b>38 213</b>	<b>100</b>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów stanowią marginalny procent ogółu przychodów jednostki, w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 7 tys. zł, a w poprzednim 51 tys. zł.

## 6. Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

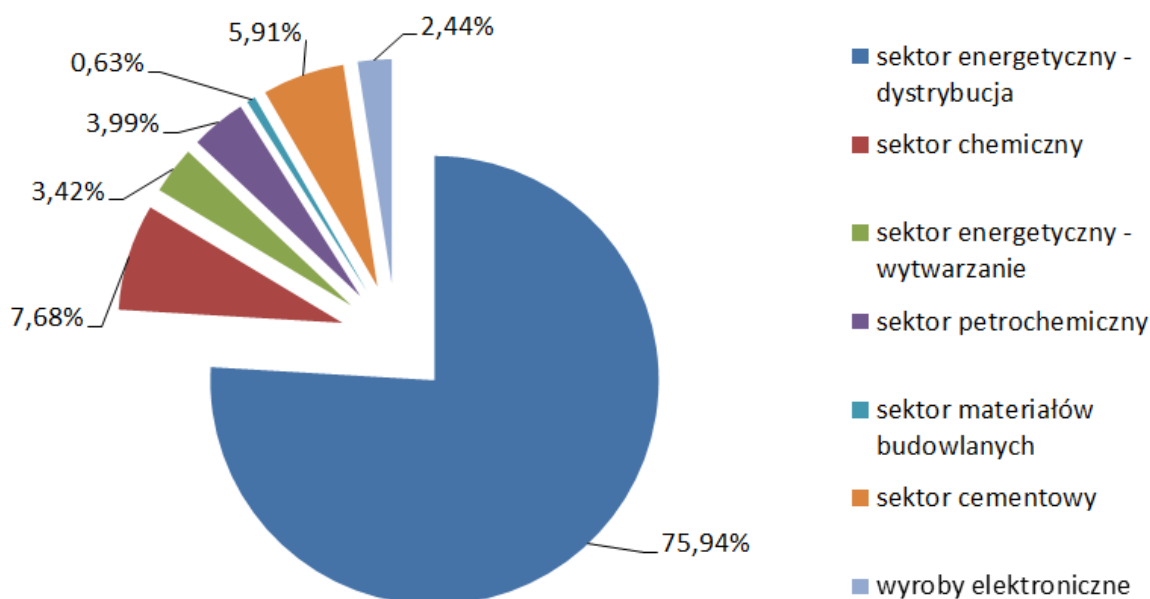
### 6.1. Rynki zbytu

Przyjęta Strategia Rozwoju firmy, zakłada koncentrację działalności Energoaparatury przede wszystkim na krajowym rynku. Największym źródłem przychodów Spółki w 2016 roku był tak jak w latach ubiegłych sektor dystrybucji energii elektrycznej (75,94% w branżowej strukturze sprzedaży), gdzie Energoaparatura oferuje swoje usługi w zakresie budowy, modernizacji oraz remontów stacji elektroenergetycznych. Na pozostałych rynkach, na których Energoaparatura świadczy głównie usługi w branży AKPiA, wartości sprzedaży w 2016 oscyływały wokół 20% ogólnej wartości sprzedaży.

W 2016 roku Energoaparatura SA uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od dwóch odbiorców, których udział w przychodach ze sprzedaży ogółem przekroczył 10%. Przychody dotyczyły dużych kontraktów na budowę i modernizację rozdzielni i stacji elektroenergetycznych dla TAURON Dystrybucja SA. Drugim znaczącym odbiorcą jest Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn SA. Ryzyko uzależnienia sprzedaży od jednego odbiorcy - nie występuje.

Poniżej przedstawiono zestawienie przychodów ze sprzedaży produktów Energoaparatury SA według sektorów gospodarki, dla których dokonywana była sprzedaż w 2016 roku.

### UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH SEKTORÓW W OGÓLNEJ SPRZEDAŻY KRAJOWEJ



## 6.2. Źródła zaopatrzenia

Wartość zakupów dokonanych przez Emitenta w 2016 roku wynosi: 11.319.956,- zł.

Źródłem zaopatrzenia w materiały do produkcji jest kilkaset firm z branży elektrycznej, akpia i pokrewnych takich jak:

- Producenci i dystrybutorzy urządzeń: ABB Sp. z o.o., Siemens Sp. z o.o., GE Power Sp. z o.o., Schneider Electric Polska Sp. z o.o.
- Producenci i dystrybutorzy kabli i przewodów: ZK Bitner Sp.J., Elektrim Sp. z o.o., Technokabel S.A.
- Hurtownie elektrotechniczne: Elektroskandia S.A, Kopel Sp. z o.o., Kaczmarek Electric Sp. z o.o.

Analiza zakupów dokonanych w 2016 roku wykazała udział dostaw przekraczających 10% wartości zakupów ogółem w roku 2016. Dostawy te dotyczyły kontrahenta GE Power Sp. z o.o. i wynosiły łącznie 2.135.000 zł.

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

### Umowy znaczące:

- Umowa z Tauron Dystrybucja Serwis S.A. Wrocław (jako Wykonawca) na realizację zadania pod nazwą „Budowa SE 110Kv Zabrze, SE 110/20/6Kv Płaskowicka - II etap prace liniowe”. Wartość umowy wynosi 1.201.200,00zł (słownie: jeden milion dwieście jeden tysięcy dwieście złotych 00/100) netto.

- Umowa z Tauron Dystrybucja Serwis S.A. Wrocław (jako Wykonawca) na realizację zadania pod nazwą „Budowa SE 110Kv Zabrze, SE 110/20/6Kv Płaskowicka - II etap prace stacyjne”. Wartość umowy wynosi 512.890,00 zł (słownie: pięćset dwanaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100) netto.

- Umowa z TAURON Dystrybucja S.A. Kraków, ul. Jasnogórska 11,. Oddział w Gliwicach na realizację zadania: pn. „Retransmisja sygnałów telemechaniki do systemu OSP - dostosowanie infrastruktury technicznej SE Wodzisław”. Przedmiot Umowy zostanie zrealizowany zgodnie z harmonogramem rzeczowo-terminowo- finansowym oraz

harmonogramem realizacji robót, w terminie nie dłuższym niż do 10.12.2017 r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 3.592.000,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) netto.

- Umowa z Grupą LOTOS S.A. oraz Lotos Asphalt Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy jest "Realizacja zakresu branży KiA dla nowych i modernizowanych instalacji i systemów pomocniczych". Wartość umowy wynosi 4.600.000,00 (cztery miliony sześćset tysięcy złotych), a prace mają zostać zrealizowane do dnia 29.09.2017 r.

#### Polisy ubezpieczeniowe

- ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych zawarte w Towarzystwie AIG Europe Limited Oddział w Polsce ważna od 2016.05.01 do 2017.04.30 - nr 0666007131/1 - suma ubezpieczenia 24 271 406,00 zł, składka wynosi 8 842,00 zł.
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego od wszelkich ryzyk zawarte w Towarzystwie AIG Europe Limited Oddział w Polsce ważna od 2016.05.01 do 2017.04.30 - nr 0666007131/2, suma ubezpieczenia 789 414,21 zł, składka wynosi 2 722,00 zł.
- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej nr 6KAH7440004, zawarta w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń PZU SA w Warszawie, ważna od 2016.05.01 do 2017.04 30., zakres - odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności za Produkt i Wykonane usługi, suma ubezpieczenia 25 000 000,00 zł, składka wynosi 26 535,00 zł.
- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności członków zarządu nr 2361000450 zawarta w Towarzystwie AIG Europe Limited Oddział w Polsce, ważna od 2016.05.01 do 2017.04 30. zakres ochrony odpowiedzialności do kwoty 15 000 000,00 składka wynosi 12 000,00 zł
- polisa generalnego ubezpieczenia ładunków w transporcie(cargo) nr 6KAH7440005, zawarta w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń PZU SA w Warszawie, ważna od 2016.05.01 do 2017.04 30. suma ubezpieczenia 400 000,00 zł, składka wynosi 1 368,00 zł
- polisy komunikacyjne w towarzystwach ubezpieczeniowych - Compensa, Alianz

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

Spółka nie posiada żadnych informacji w sprawie podmiotów powiązanych oraz nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Natomiast naszymi znaczącymi inwestorami są:

-Pan Leszek Rejniak posiadający łącznie 17,79 % akcji, z których każda daje prawo jednego głosu na WZA.

- Pan Adam Beza posiadający łącznie 20,10 % akcji, z których każda daje prawo jednego głosu na WZA.

- Pan Jacek Zatryb posiadający łącznie 6,06 % akcji, z których każda daje prawo jednego głosu na WZA.

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

W okresie od dnia 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Spółka nie dokonała żadnych wzajemnych transakcji z naszymi znaczącymi inwestorami, wyszczególnionymi w punkcie poprzednim. W związku z powyższym nie powstały wzajemne należności i zobowiązania, ani koszty i przychody, będące efektem wzajemnych transakcji.

Powiązania osobowe dotyczą Członków Rady Nadzorczej Emitenta oraz Spółki JARO Spółka Akcyjna. Transakcje pomiędzy podmiotami nie miały miejsca.

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

W dniu 06.06.2016 r. do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks nr 5/16 do umowy ramowej nr 11/063/11/Z/GX zawartej z mBank na linię gwarancyjną z limitem 4.500.000,00 zł. Okres wykorzystania linii upływa z dniem 02.06.2017r. Zabezpieczenia umowy pozostają bez zmian, zmianie uległa wysokość prowizji od niewykorzystanej kwoty limitu:

- prowizja od zaangażowanych środków banku wynosi:
  - 0,25% od kwoty Gwarancji, nie mniej niż 400 zł, w odniesieniu do gwarancji o pierwotnym terminie obowiązywania do 12 miesięcy,
  - 0,35% od kwoty Gwarancji, nie mniej niż 400 zł, w odniesieniu do gwarancji o pierwotnym terminie obowiązywania powyżej 12 miesięcy i nie dłuższym niż 24 miesięcy,
  - 0,40% od kwoty Gwarancji, nie mniej niż 400 zł, w odniesieniu do gwarancji o pierwotnym terminie obowiązywania powyżej 24 miesięcy i nie dłuższym niż 60 miesięcy,
- prowizja od niewykorzystanej kwoty limitu wynosi 0,00% w skali roku
- prowizja administracyjna wynosi 0,07% płatna co kwartał

W dniu 16.11.2016r. podpisano Aneks nr 12/16 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN zawartej z mBank w dniu 20.12.2007 r. Aneks przedłuża kredyt złotówkowy w wysokości 1.300.000,00 zł do dnia 17.11.2017r. Na dzień zawarcia aneksu oprocentowanie kredytu jest naliczane wg zmiennej stopy procentowej (WIBOR dla depozytów O/N) + marża Banku; prowizja od zaangażowania wynosi 0,0%, marża wynosi 1,4% w stosunku rocznym, prowizja administracyjna 0,065% płatna co kwartał.

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

W 2016 r. Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

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

W 2016 r. Energoaparatura SA za pośrednictwem mBanku SA Oddział Korporacyjny w Katowicach udzieliła następujących gwarancji bankowych:

Kontrahent	Data wystawienia	Data ważności	Zobowiązanie z tytułu	Kwota [w zł]



Kontrahent	Data wystawienia	Data ważności	Zobowiązanie z tytułu	Kwota [w zł]
Erbud S.A.	12.01.2016	26.01.2019	należyte wykonanie po dokonaniu końcowego odbioru robót	87 400,00
Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.	08.09.2016	14.01.2017	należyte wykonanie kontraktu	47 970,00
Grupa Lotos S.A.	12.12.2016	28.10.2017	należyte wykonanie kontraktu	442 800,00
Lotos Asphalt Sp. z o.o.	12.12.2016	28.10.2017	należyte wykonanie kontraktu	123 000,00
Lotos Serwis Sp. z o.o.	13.12.2016	30.01.2018	należyte wykonanie kontraktu	61 500,00

Zabezpieczeniem powyższych gwarancji bankowych jest hipoteka, cesja wierzytelności z kontraktu, 5 szt. weksli własnych In blanco.

Gwarancje udzielone w 2016 roku przez Spółkę za pośrednictwem towarzystw ubezpieczeniowych:

Kontrahent	Data wystawienia	Data ważności	Zobowiązanie z tytułu	Kwota [w zł]
<b>PZU SA</b>				
Grupa Azoty ZAK S.A	19.01.2016	14.01.2020	należyte wykonanie kontraktu i należyte usunięcie wad	80 000,00
Grupa Azoty ZAK S.A	16.03.2016	15.06.2016	należyte wykonanie kontraktu	20 000,00
Fortum Silesia S.A	19.04.2016	30.09.2016	należyte wykonanie kontraktu, Aneks nr 1	352 500,00
Grupa Azoty ZAK S.A	17.05.2016	14.09.2016	należyte wykonanie kontraktu	8 600,00
Grupa Azoty ZAK S.A	30.05.2016	30.11.2016	należyte wykonanie kontraktu	10 000,00
Grupa Azoty ZAK S.A	09.06.2016	02.10.2016	należyte wykonanie kontraktu	20 000,00
Grupa Azoty ZAK S.A	22.06.2016	29.06.2019	Właściwego usunięcia wad lub usterek	20 000,00
Grupa Azoty ZAK S.A	04.07.2016	05.10.2016	należyte wykonanie kontraktu	5 550,00
TAURON Dystrybucja S.A.	19.08.2016	10.02.2022	Właściwego usunięcia wad lub usterek	32 500,00
Grupa Azoty ZAK S.A	29.08.2016	30.11.2016	należyte wykonanie kontraktu	29 984,00
Grupa Azoty ZAK S.A	07.09.2016	14.09.2016	należyte usunięcie wad	8 600,00

Kontrahent	Data wystawienia	Data ważności	Zobowiązanie z tytułu	Kwota [w zł]
Grupa Azoty ZAK S.A	06.10.2016	14.10.2019	należyte usunięcie wad	20 000,00
Grupa Azoty ZAK S.A	06.10.2016	14.10.2019	należyte usunięcie wad	5 550,00
Fortum Silesia S.A	26.10.2016	30.11.2016	należyte wykonanie kontraktu	352 500,00
Grupa Azoty ZAK S.A	08.11.2016	07.01.2017	należyte wykonanie kontraktu	5 790,00
Fortum Silesia S.A	05.12.2016	15.02.2017	należyte wykonanie kontraktu	352 500,00
Grupa Azoty ZAK S.A	09.12.2016	14.12.2019	należyte usunięcie wad	29 984,00

Zabezpieczeniem powyższych gwarancji ubezpieczeniowych są weksle in blanco.

### 13. Postępowania toczące się przed sądem

Toczące się postępowania przed sądem dotyczą wierzytelności spółki z tytułu nieuregulowanych płatności za faktury dotyczące wykonanych usług i sprzedanych materiałów, w ogólnej kwocie 153 tys. zł., obejmują następujące postępowania sądowe:

- a) postępowania upadłościowe w kwocie 196 tys. zł., w tym największe wierzytelności:

Nazwa podmiotu	Wartość	Data wszczęcia postępowania
MAXER S.A	153 tys. zł.,	kwiecień 2005r

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

Umorzone zostały należności od SKOLWIN PAPER INTERNATIONAL Sp. z o.o. Szczecin - kwota 43 tys. zł, na skutek zakończenia postępowania upadłościowego - Gup 66/09.

- b) postępowania sądowe dotyczące wierzytelności Spółki- nie występują  
 c) sprawy sądowe dotyczące zobowiązań Spółki na skutek wniesionych pozwów

W maju 2013 r. firma ZPrAE z siedzibą w Siemianowicach Śląskich wniosła przeciwko spółce pozew o:

- zaniechanie niedozwolonych działań w postaci wykorzystywania informacji stanowiących tajemnicę ich przedsiębiorstwa oraz wprowadzania potencjalnych klientów w błąd tj. nakazanie zaprzestania produkcji i wprowadzania do obrotu urządzeń SZR-1 i SZR-2,
- nakazanie publikacji oświadczenia o wskazanej treści,
- zasądzenie kwoty 36 tys. zł. tytułem naprawienia szkody,
- zasądzenia kosztów procesu

W dniu 8 grudnia 2015 r. Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił wyrok, w którym:

- zobowiązał pozwaną do zaniechania wytwarzania, oferowania i wprowadzania do obrotu urządzeń SZR-1 i SZR-2,
- zasądził od pozwanej na rzecz powódki kwotę 36 tys. zł. wraz z odsetkami tytułem odszkodowania,

- oddalił powództwo w zakresie żądania publikacji oświadczenia o wskazanej treści,
- zasądził od pozwanej zwrot kosztów procesu.

Spółka w dniu 21.01.2016 roku złożyła apelację od ww. wyroku do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. W dniu 23.11.2016 Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok, w którym:

- Oddalił apelację pozwanej
- Oddalił zażalenie powódki
- Zasądził od pozwanego na rzecz powódki koszty postępowania apelacyjnego i zażaleniowego w kwocie 3.480 zł.

Wyrok jest prawomocny i wykonalny z chwilą wydania, w związku z czym w dniu 30.11.2016 Spółka spełniła zasądzone świadczenia, jednakże z zastrzeżeniem ich zwrotu, w razie uwzględnienia skargi kasacyjnej. Skarga kasacyjna została wniesiona do Sądu Najwyższego 17 marca 2017 roku.

W listopadzie 2014 r. Spółka otrzymała nakaz zapłaty na kwotę 30 tys. zł. (do zapłaty solidarnie z Podhalańskim Przedsiębiorstwem Budowlanym Sp. z o.o.) wraz z odsetkami i kosztami procesu na rzecz Zakładu Produkcyjno-Usługowego-Handlowego Paweł Łukasiak i S-ka komandytowa. Roszczenie dotyczy solidarnej odpowiedzialności za zapłatę powodowi (jako dalszemu podwykonawcy) za roboty budowlane, wobec braku zapłaty na jego rzecz przez PPB Sp. z o.o. (tj. podwykonawcę Spółki).

W dniu 03.12.2014 r. Spółka złożyła w Sądzie sprzeciw od nakazu zapłaty, kwestionując roszczenie i swoją odpowiedzialność w całości.

W dniu 24.02.2017 r. Sąd ogłosił wyrok, w którym oddalił powództwo oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanego 2.417 zł tytułem kosztów procesu. Wyrok jest nieprawomocny.

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

W omawianym okresie emisja nie miała miejsca.

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

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi. Spółka nie publikowała raportu za 4 kwartał 2016 roku, ani nie przedstawiała prognoz na dany rok.

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

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

#### **17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.**

Planowane nakłady inwestycyjne na 2017 rok opiewają na kwotę 390 tys. zł. i dotyczą przede wszystkim inwestycji w majątek trwały Spółki tj.:

▪ modernizacja budynków i pomieszczeń produkcyjnych	75 tys. zł.
▪ zakup urządzeń budowlanych i narzędzi pracy	40 tys. zł.
▪ zakup samochodów	60 tys. zł.
▪ zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania	200 tys. zł.
▪ zakup aparatury pomiarowej	15 tys. zł.

Źródłem finansowania zakupów inwestycyjnych będą środki finansowe z działalności operacyjnej lub zostanie wykorzystany kredyt w rachunku bieżącym.

Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych.

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

Zdarzenia bądź też czynniki mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 2016, które mają charakter nietypowy - nie miały miejsca.

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

Celem nadrzędnym i długoterminowym dla Spółki jest nieustanne zwiększanie wartości przedsiębiorstwa. Cel może być realizowany poprzez:

- Rozwijanie działalności poprzez penetrację „nisz rynkowych”,
- Zwiększenie wartości i rentowności pozyskiwanych zamówień poprzez zapewnienie właściwej struktury obecnych oraz przyszłych projektów realizowanych przez Spółkę z zachowaniem należytej ostrożności,
- Zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży urządzeń stosowanych w automatyce i zabezpieczeniach stacji elektroenergetycznych,
- Poszerzanie oferty w zakresie produkcji urządzeń stosowanych w automatyce i zabezpieczeniach stacji elektroenergetycznej przy zastosowaniu innowacyjnych rozwiązań technicznych,
- Dalsza poprawa jakości oferowanych usług oraz wzrost efektywności funkcjonowania Spółki,
- Wzmacnianie pozycji firmy na rynku,
- Zacieśnianie współpracy z partnerami,
- Wzmacnianie dobrych relacji z klientami,

Do czynników istotnych z punktu widzenia rozwoju emitenta możemy zaliczyć:

Czynniki zewnętrzne

- Wahania koniunktury w branży budowlano-montażowej,
- Sytuacja finansowa Inwestorów,
- Sytuacja makroekonomiczna,
- Planowane inwestycje w branży energetycznej i elektroenergetycznej,
- Poziom cen materiałów i urządzeń energetycznych,
- Konieczność modernizacji i rozbudowy krajowych sieci elektroenergetycznych,
- Przebieg procesów przekształceń strukturalnych,
- Działalność konkurencji,

Czynniki wewnętrzne

- Jasno sprecyzowana strategia rozwoju,
- Rozpoznawalna, uznana marka, obecna od wielu lat na giełdzie papierów wartościowych,
- Umiejętność dopasowania do zmieniającego się rynku oraz wymagań klientów,
- Kompleksowa oferta,
- Płynność finansowa,
- Wiarygodność techniczna poparta referencjami we wszystkich sektorach gospodarki,
- Wykwalifikowana kadra techniczna i zarządzająca.

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

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

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

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

**22. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.**

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

Zarząd Spółki	322 tys. zł.
▪ Michalik Tomasz	322 tys. zł.
Rada Nadzorcza	43 tys. zł.
▪ Gęgotek - Rapak Małgorzata	17 tys. zł.
▪ Koralewski Zdzisław	5 tys. zł.
▪ Soprych Piotr	5 tys. zł.
▪ Wojtowicz Ryszard	5 tys. zł.
▪ Zatryb Jacek	11 tys. zł.

**23. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

Nie dotyczy jednostki.

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi 3.993.886,80 złotych i dzieli się na 19.969.434 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 19.969.434 sztuki akcji serii A,

W posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających pozostają następujące ilości akcji

Stan na 31 grudnia 2016 r.

Jacek Zatryb Przewodniczący RN	1.209.200 akcji, tyle samo głosów na WZA 6,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki
Zdzisław Koralewski Członek RN	302.000 akcji, tyle samo głosów na WZA 1,51% udziału w kapitale zakładowym Spółki
Ryszard Wojtowicz Członek RN	302.000 akcji, tyle samo głosów na WZA 1,51% udziału w kapitale zakładowym Spółki

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

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

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

Brak systemów kontroli programów akcji pracowniczych

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

Rok bieżący:

W dniu 06 czerwca 2016 roku została zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2016 r. oraz badania rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2016 r., 31.12.2017 r., 31.12.2018 r. Umowę zawarto z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wartość zawartej umowy za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego opiewała na kwotę 9 000,00 zł., a umowy za badanie sprawozdania za 2016 rok - 9.500 zł.

Rok poprzedni:

W dniu 01 lipca 2015 r. została zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2015 r. Umowę zawarto z Firmą Audytorską INTERFIN Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, która jest podmiotem uprawnionym do przeglądu i badania sprawozdań finansowych. Wartość zawartej umowy opiewa na kwotę netto 6 000,00 zł. W dniu 28 października 2015 r. została zawarta umowa o dokonanie rocznego badania sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2015 r. Umowa została zawarta z firmą MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Wartość zawartej umowy opiewa na kwotę netto 9 500,00 zł.

Prezes Zarządu  
  
Tomasz Michalik