

Katowice, 27 kwietnia 2018 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI ENERGOAPARATURA SPÓŁKA AKCYJNA
W 2017 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 4 oddziały, w Katowicach, Kędzierzynie - Koźlu, Gdańsku oraz w Pszowie.

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,
- usługi w zakresie aparatury górniczej,
- produkcję w zakresie urządzeń górniczych.

Skład osobowy Zarządu Energoaparatura SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku:

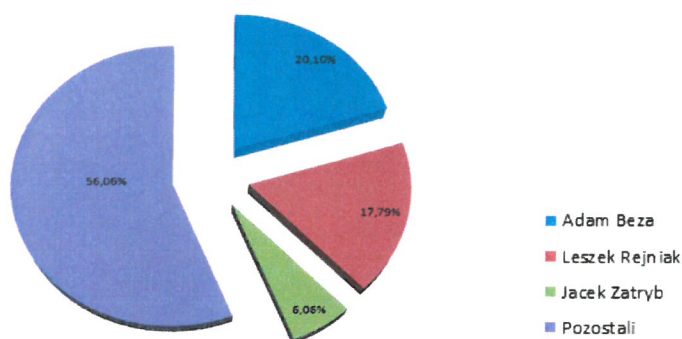
- Tomasz Michalik- Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny Spółki

Skład osobowy Rady Nadzorczej Energoaparatura SA na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 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

Zarząd Spółki Energoaparatura S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie Uchwały nr 18/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia oraz "Regulaminu Programu skupu akcji własnych ENERGOAPARATURA S.A. z siedzibą w Katowicach w celu ich umorzenia" uchwalonego Uchwałą Zarządu nr 659/2017 z dnia 13 lipca 2017 r., postanawia: Z dniem 17 lipca 2017 r. rozpocząć realizację "Programu skupu akcji własnych ENERGOAPARATURA S.A. z siedzibą w Katowicach w celu ich umorzenia" zgodnie z ww. Regulaminem, o czym spółka na bieżąco informuje w raportach bieżących.

Na dzień 31.12.2017r. Spółka posiada łącznie 221 842 szt. akcji własnych stanowiących 1,111% kapitału zakładowego i dających prawo 221 842 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 1,111% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień publikacji raportu rocznego Spółka posiadała 292 712 szt. akcji własnych stanowiących 1,466% udziału w kapitale zakładowym oraz 292 712 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka otrzymała w dniu 20-04-2018 r. zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Pana Adama Bezy o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 55/2018.

W związku z powyższym, na dzień publikacji raportu rocznego Pan Adam Beza posiada łącznie 4 388 219 szt. akcji co stanowi 21,97% kapitału zakładowego Spółki uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

2.1. Rachunek zysków i strat

Wyniki finansowe działalności Spółki Energoaparatura S.A. za 2017 rok na tle wykonania 2016r. przedstawiają się następująco:

Rachunek zysków i strat w tys. zł	01.01.2016r. - 31.12.2016r.	01.01.2017r. - 31.12.2017r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
A. Przychody ze sprzedaży	41 511	32 941	79,4%
B. Koszty sprzedanych produktów, tow. i mat.	36 682	28 656	78,1%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 829	4 285	88,7%
E. Koszty ogólnego zarządu	3 464	3 707	107,0%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 365	578	42,3%
G. Pozostałe przychody operacyjne	361	1233	341,6%
H. Pozostałe koszty operacyjne	290	380	131,0%
I. Zysk (strata) na dział. operacyjnej	1 436	1 431	99,7%
J. Przychody finansowe	113	123	108,8%
K. Koszty finansowe	204	158	77,5%
L. Zysk (strata) brutto	1 345	1 396	103,8%
M. Podatek dochodowy	265	345	130,2%
N. Zysk (strata) netto	1 080	1 051	97,3%

Zarówno przychody jak i koszty są w porównaniu do roku 2016 niższe odpowiednio o 8 570 tys. zł. i 8 026 tys. zł.

2.2 Sytuacja dochodowa

Energoaparatura SA działająca na rynku budownictwa przemysłowego w znacznym stopniu uzależniona jest od koniunktury na tym rynku. W roku 2017 nie odnotowaliśmy znaczącego zwiększenia popytu na usługi świadczone przez Energoaparatura, 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 wzmacniania swojej pozycji rynkowej, oraz zwiększania swojego portfela zamówień, co znajduje swoje odzwierciedlenie w poziomie wielkości finansowych Spółki.

Wyniki ekonomiczno - finansowe okresu sprawozdawczego zamknęły się zyskiem netto w wysokości 1 051 tys. zł., co wskazuje na jego 3% spadek w stosunku do roku 2016.

Spółka Energoaparatura w roku 2017 zakończyła kilka prestiżowych kontraktów o łącznej wysokiej wartości powyżej 30 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 Płaskowicka, SE Zabrze, SE Skąteczno, SE Cykarzew.

Sprzedaż urządzeń produkowanych w Zakładzie Elektroniki spadła w stosunku do 2016 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 2017 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 2018.

Koszty ogólnego zarządu w roku 2017 wynosiły 3.707 tys. zł. i w porównaniu do roku 2016 (3.464 tys. zł.) wzrosły o 243 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna wpłynęła na podwyższenie zysku działalności operacyjnej o 853 tys. zł. Spowodowane to było przede wszystkim uzyskaniem zwrotu nadpłaconego podatku od nieruchomości, rozwiązaniem odpisu na skutek zawarcia porozumienia, rozwiązanie rezerwy na nabycie złomu w związku z zakończoną budową.

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 2017 odnotowaliśmy 23,08% wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży oraz 12,82% spadek wskaźnika rentowności majątku.

Rachunek zysków i strat w tys. zł	01.01.2016r. -31.12.2016r	01.01.2017r. -31.12.2017r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk (strata) netto</u> przychody operacyjne	2,6%	3,2%	123,08%
Wskaźnik rentowności majątku			
<u>zysk (strata) netto</u> suma aktywów	3,9%	3,4%	87,18%

2.3 Bilans

Bilans w tys. zł	01.01.2016r.	01.01.2017r.	Dynamika 4=3/2
	- 31.12.2016r.	- 31.12.2017r.	
1	2	3	4
Aktywa razem	29 982	30 810	103%
Aktywa trwałe	5 436	7 308	134%
Aktywa obrotowe	24 546	23 262	95%
Pasywa razem	29 982	30 810	103%
Kapitał własny	17 534	18 585	106%
Zobowiązania i rezerwy	12 448	12 225	98%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2017 r. wynosiła 30 810 tys. zł. i wzrosła na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy o 828 tys. zł. Zmiany w poszczególnych pozycjach przedstawiają się następująco:

- Aktywa obrotowe - spadek o 1 284 tys. zł.,
- Aktywa trwałe - wzrost o 1 872 tys. zł.,
- Zobowiązania i rezerwy - spadek o 223 tys. zł.,
- Kapitał własny - wzrost o 1051 tys. zł., co wynika z zysku netto za rok 2017.

2.4 Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku spółki aktywa trwałe stanowią 23,72% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość wzrosła w przeciągu ostatniego roku w wyniku:

- spadku wartości długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 218 tys. zł.,
- wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1 450 tys. zł.

Aktywa trwałe w tys. zł	01.01.2016r.	01.01.2017r.	Dynamika 4=3/2
	- 31.12.2016r.	- 31.12.2017r.	
1	2	3	4
Wartości niematerialne i prawne	0	640	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4 475	5 925	132%
Należności długoterminowe	0	0	-
Inwestycje długoterminowe	0	0	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	961	743	77%
Suma	5 436	7 308	134%

Aktywa obrotowe stanowiły 75,5% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2017 r. wynosiła 23 262 tys. zł. spadła w porównaniu do stanu na koniec 2016 r. o 5 %. Powodem zmian był wzrost wartości następujących pozycji aktywów :

- inwestycji krótkoterminowych o 2 163 tys. zł.,
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 192 tys. zł.,
spadek miał miejsce w następujących pozycjach:
- wartość zapasów o 166 tys. zł.,
- należności krótkoterminowych o 3 473 tys. zł.,

Aktywa obrotowe w tys. zł	01.01.2016r.	01.01.2017r.	Dynamika 4=3/2
	- 31.12.2016r.	- 31.12.2017r.	
1	2	3	4
Zapasy	1 630	1 464	90%
Należności krótkoterminowe	15 310	11 837	77%
Inwestycje krótkoterminowe	6 216	8 379	135%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 390	1 582	114%
Suma	24 546	23 262	95%

Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o 11% w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźnik rotacji należności uległ zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 17% co oznacza wydłużenie przedziałów czasowych spłaty należności.

Wskaźnik	01.01.2016r. -31.12.2016r.	01.01.2017r. -31.12.2017r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach <u>przeciętny stan zapasów * 365</u> koszty sprzedanych produktów	18	20	111%
Wskaźnik rotacji należności w dniach <u>przec. stan należn. z tyt. dostaw brutto*365</u> przychody ze sprzedaży*1,23	119	139	117%

2.5 Polityka zarządzania zasobami finansowymi

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

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

2.6 Sytuacja finansowa

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

- 9% wzrost wartości kapitału zapasowego,
- 3% spadek wartości wypracowanego zysku netto,

Kapitał (fundusz) własny w tys. zł	01.01.2016r. -31.12.2016r.	01.01.2017r. -31.12.2017r.	Dynamika 4=3/2
1	2	3	4
Kapitał zakładowy	3 994	3 994	100%
Kapitał zapasowy	12 165	13 245	109%
Kapitał z aktualizacji wyceny	249	249	100%
Pozostałe kapitały rezerwowe	46	46	100%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	
Zysk (strata) netto	1 080	1 051	97%
Suma	17 534	18 585	106%

Wartość zobowiązań spadła w porównaniu do 2016 r. o 223 tys. zł. i tak:

- zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 90 tys. zł.,
- wartość rezerw na zobowiązania - spadek o 543tys. zł.,
- rozliczenia międzyokresowe - wzrost o 230 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w tys. zł	01.01.2016r. -	01.01.2017r. -	Dynamika 4=3/2
	31.12.2016r.	31.12.2017r.	
1	2	3	4
Rezerwa na zobowiązania	1 662	1 119	67%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	9 048	9 138	101%
Rozliczenia międzyokresowe.	1 738	1 968	113%
Suma	12 448	12 225	98%

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 nieznacznie różnią się w porównaniu do wyników uzyskanych w 2016 r. Pozytywna jest niewielka różnica pomiędzy wartościami wskaźników I i II, co wynika z niskiego udziału zapasów w strukturze majątku obrotowego. Wskaźnik płynności III zwiększył się o 33%. Wskaźniki płynności potwierdzają dobrą kondycję finansową firmy.

Wskaźnik	01.01.2016r. -	01.01.2017r. -	Dynamika 6=4/2
	31.12.2016r.	31.12.2017r.	
1	2	3	4
Wskaźnik płynności I <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,56	2,55	99,6%
Wskaźnik płynności II <u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	2,38	2,39	101%
Wskaźnik płynności III <u>Środki pieniężne + papiery wart. przezn. do obrotu</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,69	0,92	133%

Wskaźnik	01.01.2016r. -	01.01.2017r. -	Dynamika 4=3/2
	31.12.2016r.	31.12.2017r.	
1	2	3	4
Szybkość spłaty zob. z tyt. dostaw w dniach <u>Przec. stan zobow. z tyt. dostaw i usług * 365</u> Koszty sprzedanych produktów i towarów	72	94	131%

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym Spółki za rok 2017 ukształtował się na poziomie 254%, co świadczy o tym, że kapitały własne Spółki z dużym zapasem pokrywają aktywa trwałe. Wskaźnik globalnego zadłużenia w relacji do porównywalnego okresu roku poprzedniego spadł nieznacznie o 5% 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	01.01.2016r. -	01.01.2017r. -	Dynamika 4=3/2
1	31.12.2016r. 2	31.12.2017r. 3	4
Pokrycie aktywów trwałych kap. własnymi <u>Kapitały własne + rezerwy</u> Aktywa trwałe	353%	270%	76%
Wskaźnik globalnego zadłużenia <u>(Suma bilansowa - kapitały własne)</u> Suma bilansowa	42%	40%	95%
Pokrycie aktywów trwałych kap. własnymi <u>Kapitały własne</u> Aktywa trwałe	323%	254%	79%

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

- 9% wzrost wartości kapitału zapasowego,
- 3% spadek wartości wypracowanego zysku netto,

Kapitał (fundusz) własny w tys. zł	01.01.2016r. -	01.01.2017r. -	Dynamika 4=3/2
1	31.12.2016r. 2	31.12.2017r. 3	4
Kapitał zakładowy	3 994	3 994	100%
Kapitał zapasowy	12 165	13 245	109%
Kapitał z aktualizacji wyceny	249	249	100%
Pozostałe kapitały rezerwowe	46	46	100%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	
Zysk (strata) netto	1 080	1 051	97%
Suma	17 534	18 585	106%

Wartość zobowiązań spadła w porównaniu do 2016 r. o 223 tys. zł. i tak:

- zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 90 tys. zł.,
- wartość rezerw na zobowiązania - spadek o 543tys. zł.,
- rozliczenia międzyokresowe - wzrost o 230 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w tys. zł	01.01.2016r. -	01.01.2017r. -	Dynamika 4=3/2
1	31.12.2016r. 2	31.12.2017r. 3	4
Rezerwa na zobowiązania	1 662	1 119	67%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	9 048	9 138	101%
Rozliczenia międzyokresowe	1 738	1 968	113%
Suma	12 448	12 225	98%

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, górniczej, 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. Znajduje się tutaj obecnie pięć branż: branża energetyczna - sektor wytwarzania oraz sektor dystrybucji, branża górnicza, 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, ważniejsze z punktu widzenia Emitenta inwestycje:

- budowa bloków Elektrowni Jaworzno III - o mocy 910 MWe, prace rozpoczęto w 2013 roku, inwestycja została zrealizowana w ok 60%, planowane zakończenie inwestycji to II-IV Q 2019 roku.
- budowa dwóch bloków energetycznych w Elektrowni Opole, do lutego 2017 roku inwestycja została zrealizowana w ponad 70%, planowany ostateczny termin zakończenia prac - II Q 2019 r.
- Fortum - budowa wielopaliwowej elektrociepłowni w Zabrze, planowe zakończenie budowy pod koniec 2018 roku.
- Budowa bloków energetycznych w Elektrowni Turów - termin ukończenia prac - III Q 2019 r.
- El. Pomarzany (Zespół Elektrowni Dolna Odra) - budowa „pod klucz” instalacji odsiarczania i odpopielania spalin - planowany termin zakończenia prac - III Q 2019 roku.
- EC Żerań - budowa bloku parowo-gazowego 420-490 MW planowany termin zakończenia prac -przełom 2018 - 2019 roku.

Rozpoczęte już inwestycje oraz te zaplanowane (faza przetargowa) 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 górniczy

Plany inwestycyjne sektora górniczego m.in. Polskiej Grupy Górniczej (PGG) oraz Jastrzębskiej Spółki Węglowej (JSW) w latach 2017 - 2020 przedstawiają się bardzo optymistycznie. Mogą przekroczyć ponad 8 mld zł. Pieniądze mają być przeznaczone m.in. na zakup maszyn i urządzeń, co z punktu widzenia Emitenta jest bardzo ważne z uwagi na rozszerzenie zakresu swojej działalności o usługi i produkcję urządzeń górniczych.

Sektor petrochemiczny i chemiczny

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

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.

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.

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

Energoaparatura SA zakłada także dalszy rozwój zakładu produkcji urządzeń stosowanych w branży elektroenergetycznej.

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 makroekonomiczne.**

Biorąc pod uwagę fakt, iż znacząca część przychodów Spółki pochodzi z działalności prowadzonej w kraju, wyniki są uzależnione od sytuacji makroekonomicznej Polski. Zmniejszone nakłady inwestycyjne, 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 Emitent w celu pozyskania zamówienia, oparte są na zasadach określanych przez Zamawiającego, a w przypadku projektów realizowanych ze środków publicznych lub unijnych 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 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 elektroenergetyki, AKPiA oraz 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.**

Niniejsze ryzyko wiąże się z ograniczeniem lub przesunięciem w czasie realizacji planów inwestycyjnych przedsiębiorstw, które leżą w obszarze zainteresowań Emitenta.
- **Ryzyko walutowe.**

Ryzyko występuje głównie w przypadku dokonywania przez Emitenta zakupów i ponoszenia kosztów w walutach innych niż waluta krajowa. Jest ono minimalizowane poprzez prognozowanie i uwzględnianie go na etapie kalkulowania wartości prac wykonywanych przez Spółkę. 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 usługowo-produkcyjna firmy:

Oferta usługowo-produkcyjna Energoaparatury SA w roku 2017 została rozszerzona o element produkcji z zakresu urządzeń górniczych. Oferta Emitenta opiera się głównie na:

- 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,
- pomiary i rozruch,
- usługi i produkcja z zakresu urządzeń górniczych.

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.

Oferta Spółki obejmuje również ciągłą:

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 przetwornika zaczepek transformatora, regulatory napięcia transformatora, różnicowe zabezpieczenie szyn zbiorczych różnych typów, konwertery, przekaźniki, programowalne układy automatyki),

Emitent w sposób ciągły poszerza ofertę walizek serwisowych, która na dzień publikacji raportu obejmuje m.in.:

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

5.2 Przychody ze sprzedaży

W 2017 roku przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 32 330 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 2017 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 21 548 tys. zł., natomiast prace w branży AKPiA

oraz prace elektryczne niskich napięć w sektorze wytwarzania ukształtowały się na poziomie 8 996 tys. zł. Sprzedaż wyrobów elektronicznych, których produkcji Spółka podjęła się w 2010 roku nieznacznie spadła w porównaniu do roku ubiegłego, niemniej w dalszym ciągu jest na poziomie stanowiącym znikomy procent w ogólnej wartości sprzedaży firmy (2,20%). Wartym zaznaczenia jest również fakt, iż Spółka w 2017 roku odnotowała przychody na poziomie 1,26% z tytułu nowej gałęzi swojej działalności - produkcja oraz serwis związany z urządzeniami górniczymi.

**Wartość przychodów ze sprzedaży wg grup towarowych
oraz udział grup towarowych w przychodach Spółki w roku 2017**

l.p.	Grupa towarowa	2017 rok		2016 rok	
		Wartość [tys. zł]	Wartość procentowa [%]	Wartość [tys. zł]	Wartość procentowa [%]
1	Prace AKPiA	8 996	27,83	8 339	20,09
2	Prace elektryczne niskich i średnich napięć				
3	Prace elektryczne wysokich i najwyższych napięć	21 548	66,65	31 528	75,96
4	Pomiary, rozruch	278	0,87	344	0,83
5	Prefabrykacja	0	0	0	0
6	Wyroby Elektroniczne	722	2,20	1 012	2,44
7	Usługi projektowe	0	0	0	0
8	Usługi inne (wynajem, dzierżawa)	383	1,19	281	0,68
9	Wyroby i usługi dot. urządzeń górniczych	403	1,26	0	0
Razem:		32 330	100	41 504	100

6. Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia

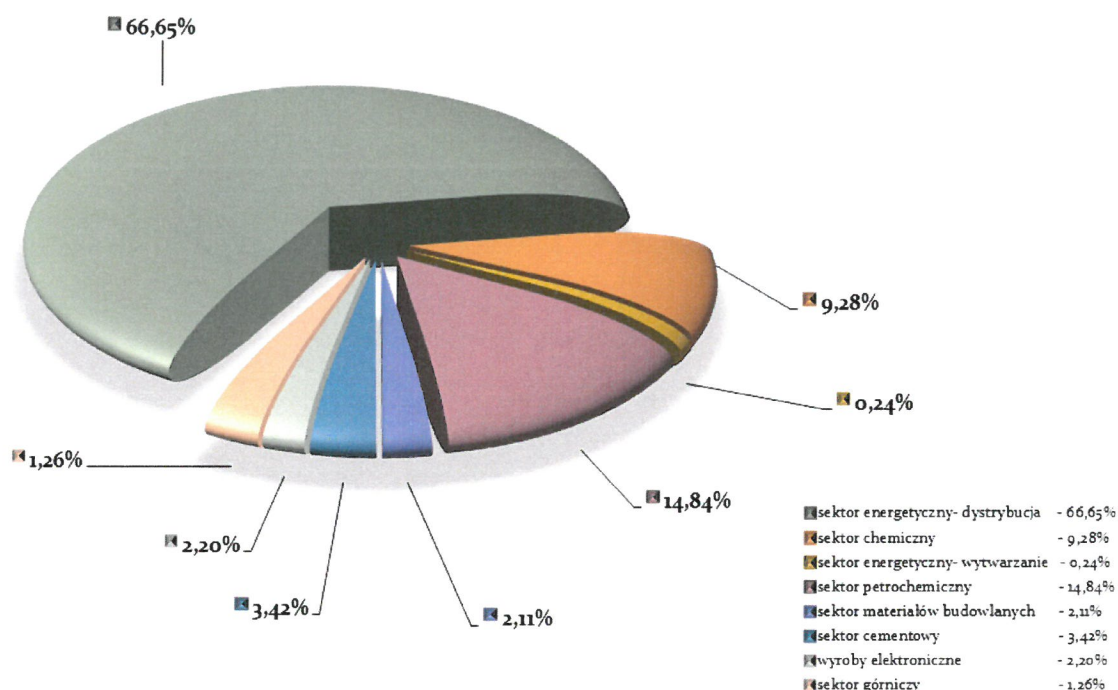
6.1. Rynki zbytu

Przyjęta Strategia Rozwoju firmy, zakłada koncentrację działalności Energoaparatury przede wszystkim na krajowym rynku. Największym źródłem przychodów Spółki w 2017 roku był tak jak w latach ubiegłych sektor dystrybucji energii elektrycznej (66,65% 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 2017 oscyływały wokół 30% ogólnej wartości sprzedaży.

W 2017 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 Lotos 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 2017 roku.

Udział poszczególnych sektorów w ogólnej sprzedaży



6.2. Źródła zaopatrzenia

Wartość zakupów materiałów do kontraktów ewidencjonowanych przez Emitenta w 2017 roku wynosi: 11.157.264,00 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., ASTAT Sp. z o.o., JM-Tronic Sp. z o.o., Electrotecnica Crteche Hermanos S.L., Endress+Hauser Sp. z o.o., LDM Polska Sp. z o.o.,
- Producenci i dystrybutorzy kabli i przewodów:
ZK Bitner Sp.J., Dok-Mel Sp. z o.o., Technokabel S.A.
- Hurtownie elektrotechniczne:
Elektroskandia S.A, Kopel Sp. z o.o., Kaczmarek Electric Sp. z o.o.

Stwierdzono udział dostaw przekraczających 10% wartości zakupów ogółem w roku 2017. Dostawy te dotyczyły kontrahenta ASTAT Sp. z o.o. i wynosiły łącznie 1.226.400,00 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 S.A. Kraków, ul. Jasnogórska 11,. Oddział w Częstochowa na realizację zadania: pn. „Modernizacja GPZ 110/15 kV Szczekociny”. Przedmiot Umowy zostanie zrealizowany zgodnie z harmonogramem rzeczowo-terminowo-finansowym oraz harmonogramem realizacji robót, w terminie nie dłuższym niż do 20.09.2018 r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 4.886.000,00 zł (słownie: cztery miliony osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) netto.

Polisy ubezpieczeniowe

- **polisa ubezpieczenia mienia, kontenerów oraz sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego od zdarzeń losowych (DORADCA) nr 1019166770**, zawarta w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń PZU SA w Warszawie, ważna od 2017.05.01 do 2018.04 30., -suma ubezpieczenia 12 000 000,00 zł, składka wynosi 13594,45zł.
- **polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej nr 1019163616**, zawarta w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń PZU SA w Warszawie, ważna od 2017.05.01 do 2018.04 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 26586,94 zł.
- **polisa ubezpieczenia odpowiedzialności członków zarządu nr 2361000450**, zawarta w Towarzystwie AIG Europe Limited Oddział w Polsce, ważna od 2017.05.01 do 2018.04 30. zakres ochrony odpowiedzialności do kwoty 15 000 000,00 składka wynosi 11 000,00 zł
- **polisa generalnego ubezpieczenia ładunków w transporcie (CARGO) nr 1019163626**, zawarta w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń PZU SA w Warszawie, ważna od 2017.05.01 do 2018.04 30. suma ubezpieczenia 400 000,00 zł, składka wynosi 1190,84 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 Adam Beza posiadający łącznie 20,10 % akcji, z których każda daje prawo jednego głosu na WZA.

-Pan Leszek Rejniak posiadający łącznie 17,79 % 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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 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 30.05.2017 r. do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks nr 6/16 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 01.06.2018r. Zabezpieczenia umowy pozostają bez zmian:

- 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 15.11.2017r. podpisano Aneks nr 13/17 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 16.11.2018r. Na dzień zawarcia aneksu oprocentowanie kredytu wynosi 2,98% jest naliczane wg zmiennej stopy procentowej (WIBOR ON dla PLN) + 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 2017 r. Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

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

W 2017 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 tys. zł]
Grupa LOTOS S.A.	28.02.2017	30.05.2017	Należyte wykonanie kontraktu	73 800,00
Grupa LOTOS S.A.	06.07.2017	29.07.2018	Właściwego usunięcia wad lub usterek	73 800,00
Grupa LOTOS S.A.	26.10.2017	28.04.2018	Należyte wykonanie kontraktu, Zmiana nr 1	442 800,00
Lotos Asphalt Sp. z o.o.	26.10.2017	28.04.2018	Należyte wykonanie kontraktu, Zmiana nr 1	123 000,00
Lotos Serwis Sp. z o.o.	21.12.2017	30.01.2021	Właściwego usunięcia wad lub usterek	30 750,00

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

Gwarancje udzielone w 2017 roku przez Spółkę za pośrednictwem towarzystw ubezpieczeniowych:

Kontrahent	Data wystawienia	Data ważności	Zobowiązanie z tytułu	Kwota [w tys. zł]
PZU SA				
Grupa Azoty ZAK S.A	04.01.2017	16.01.2020	Właściwego usunięcia wad lub usterek	5 790,00
TAURON Dystrybucja S.A.	20.01.2017	11.06.2022	Należyte wykonanie kontraktu i usunięcia wad, Aneks nr 1	9 750,00
Grupa Azoty ZAK S.A	31.01.2017	30.03.2017	Należyte wykonanie kontraktu	6 950,00
TAURON Wytwarzanie S.A.	16.02.2017	16.05.2018	Właściwego usunięcia wad lub usterek, Aneks nr 1	26 519,29
TAURON Wytwarzanie S.A.	16.02.2017	30.04.2017	Należyte wykonanie kontraktu	88 397,64
Grupa Azoty ZAK S.A	06.04.2017	13.04.2020	Właściwego usunięcia wad lub usterek	6 950,00
TAURON Dystrybucja S.A.	21.04.2017	14.01.2018	Należyte wykonanie kontraktu	98 500,00
Fortum Silesia S.A.	12.05.2017	15.05.2022	Właściwego usunięcia wad lub usterek	117 500,00
TAURON Dystrybucja S.A.	12.06.2017	20.10.2018	Należyte wykonanie kontraktu i usunięcia wad	244 300,00
TAURON Dystrybucja S.A.	06.07.2017	20.04.2018	Należyte wykonanie kontraktu i usunięcia wad	202 950,00
TAURON Dystrybucja S.A.	20.07.2017	29.04.2018	Należyte wykonanie kontraktu i usunięcia wad	93 000,00
Grupa Azoty ZAK S.A	25.08.2017	30.11.2017	Należyte wykonanie kontraktu	13 750,00
Grupa Azoty ZAK S.A	28.11.2017	14.01.2020	Należyte wykonanie kontraktu i usunięcia wad, Aneks nr 1	80 000,00
Grupa Azoty ZAK S.A	12.12.2017	18.12.2020	Właściwego usunięcia wad lub usterek	13 750,00
Grupa Azoty ZAK S.A	20.12.2017	27.02.2018	Należyte wykonanie kontraktu i usunięcia wad	40 700,00

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 dotyczące wierzytelności Spółki w kwocie 153 tys. zł, w tym:

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

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

- b) postępowania sądowe z powództwa Spółki:

- W dniu 23.12.2015 r. Spółka wniosła pozew przeciwko ZPrAE Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich o zaniechanie o zaniechanie czynów nieuczciwej konkurencji oraz ochronę dóbr osobistych żądając nakazania pozwanej zaniechania rozpowszechniania w jakikolwiek sposób informacji z postępowań sądowych prowadzonych między Energoaparaturą S.A. a ZPrAE Sp. z o.o., do których nie mają dostępu strony postępowania, a w szczególności przesyłania kontrahentom powódki treści pozwu i innych pism procesowych, nakazania pozwanej opublikowania stosownego ogłoszenia w prasie, zasądzenia kosztów postępowania.

W dniu 20.12.2016 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, w którym oddalił powództwo, od którego Spółka wniosła apelację i zażalenie, a obecnie nadal oczekuje na rozstrzygnięcie przez Sąd Apelacyjny w Katowicach.

- c) postępowania sądowe dotyczące zobowiązań Spółki na skutek wniesionych pozew to:

- W maju 2013 r. ZPrAE Sp. z o.o. 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 kwocie 3 tys. zł.

W dniu 8.12.2015 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,
- 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 r. złożyła apelację od wyroku z dnia 8 grudnia 2015 r. do Sądu Apelacyjnego w Katowicach, a po jej oddaleniu - w dniu 17.03.2017 r. skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Postanowieniem z dnia 10.10.2017 r. Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania.

- d) postępowania sądowe dotyczące wierzytelności Spółki - nie występują.

14. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W omawianym okresie emisja nie miała miejsca.

15. Objaśnienie 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 2017 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 finansowy opisana jest w pkt 1 „Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych” ust. „Polityka zarządzania zasobami finansowymi” niniejszego Sprawozdania.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Planowane nakłady inwestycyjne na 2018 rok opiewają na kwotę 347 tys. zł. i dotyczą przede wszystkim inwestycji w majątek trwały Spółki tj.:

▪ modernizacja budynków i pomieszczeń produkcyjnych	60 tys. zł.
▪ zakup urządzeń budowlanych i narzędzi pracy	55 tys. zł.
▪ zakup samochodów	130 tys. zł.
▪ zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania	70 tys. zł.
▪ zakup aparatury pomiarowej	32 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 2017, 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:

- Zacieśnianie współpracy z partnerami,
- Wzmacnianie dobrych relacji z klientami,
- 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,
- Poszerzanie oferty produkcyjno - usługowej Spółki w zakresie urządzeń stosowanych w sektorze górnictwem,
- Dalsza poprawa jakości oferowanych usług oraz wzrost efektywności funkcjonowania Spółki,
- Wzmacnianie pozycji firmy na rynku,

Do czynników istotnych z punktu widzenia rozwoju emitenta możemy zaliczyć:

Czynniki zewnętrzne

- Sytuacja finansowa Inwestorów,
- Sytuacja makroekonomiczna,
- Wahania koniunktury w branży budowlano-montażowej,
- Planowane inwestycje w obszarach działalności Spółki,
- Poziom cen materiałów i urządzeń,
- 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 premialnych 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	328 tys. zł.
▪ Michalik Tomasz	328 tys. zł.
Rada Nadzorcza	65 tys. zł.
▪ Gęgotek - Rapak Małgorzata	16 tys. zł.
▪ Koralewski Zdzisław	11 tys. zł.
▪ Soprych Piotr	11 tys. zł.
▪ Wojtowicz Ryszard	10 tys. zł.
▪ Zatryb Jacek	17 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 2017 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 tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Przewidywane zmiany kapitału zakładowego z dużym prawdopodobieństwem wystąpią w 2018 roku.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 18/2016 z dnia 21 czerwca 2016 r., na podstawie art. 359 § 1 i art. 362 § 1 pkt 5) Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z § 8 Statutu Spółki ZWZA wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę nie więcej niż 2.000.000 akcji własnych w celu ich umorzenia. W ramach upoważnienia udzielonego tą uchwałą, Zarząd Spółki w dniu 12 lipca 2017 zawarł umowę z DM PKO BP SA w Warszawie, za pośrednictwem którego z dniem 17 lipca 2017 r. i rozpoczął skup akcji zgodnie z uchwalonym uchwałą Zarządu nr 659/2017 r. z dnia 13.07.2017 r. „Regulaminem Programu skupu akcji własnych ENERGOAPARATURA S.A. w Katowicach w celu ich umorzenia”.

Zgodnie z § 3 ust. 4 tego Regulaminu, „nie później niż w ciągu 12 miesięcy od przeprowadzenia transakcji skupu akcji Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwały w sprawie umorzenia

nabytych akcji własnych Spółki oraz uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia akcji własnych.”

Podsumowanie transakcji skupu akcji własnych na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawia się następująco:

- Spółka posiada łącznie 221 842 szt. akcji własnych stanowiących 1,111% kapitału zakładowego i dających prawo 221 842 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 1,111% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
- średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 1,10 zł za jedną akcję
- łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 44 tys. zł
- jednostkowa wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,20 zł

Kapitał zakładowy zostanie zatem obniżony o równowartość skupionych akcji. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych, tylko akcje zwykłe dające prawo do jednego głosu na WZA. Oprócz powyższych informacji, nie są znane emitentowi żadne umowy, w wyniku których miały by 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

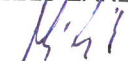
Rok bieżący:

W dniu 06 czerwca 2016 roku została zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2016 r., 30.06.2017 r., 30.06.2018 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 2017 rok - 9.500 zł.

Rok poprzedni:

W dniu 06 czerwca 2016 roku została zawarta umowa o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.06.2016 r. 30.06.2017 r., 30.06.2018 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.

PREZES ZARZĄDU



Tomasz Michalik