



**Śródroczne sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej APS Energia
i jednostki APS Energia S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2016 roku**

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA	6
2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.....	6
2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej	7
2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	7
2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji.....	8
2.2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	8
2.2.4. Oddziały.....	9
2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.....	9
2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	9
3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA.....	10
3.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	10
3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
3.3. Informacje o rynkach zbytu	14
3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia	15
3.5. Inwestycje.....	16
3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne.....	16
3.5.2. Lokaty kapitałowe.....	17
3.6. Informacja o umowach zawartych przez Grupę Kapitałową	17
3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej	17
3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek	17
3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek obowiązujących w I połowie 2016 roku	17
3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w I połowie 2016 roku	18
3.6.2.3. Zestawienie umów kredytowych.....	18
3.6.2.4. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych	18
3.6.3. Inne znaczące umowy	19
W.w. polisy zostały przedłużone na kolejny okres roczny. APS Energia S.A. od 5.07.2016 poszerzył ubezpieczenie majątkowe na nowe nieruchomości w Stanisławowie I.	19
3.6.4. Poręczenia i gwarancje.....	19
3.6.4.1. Otrzymane poręczenia i gwarancje.....	19
3.6.4.2. Udzielone poręczenia i gwarancje	19
3.6.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	20
3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach.....	20
3.7.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie I połowy 2016 roku	20
3.7.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po 30 czerwca 2016 roku.....	21
3.8. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze	21

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ22

4.1.	Informacja nt. sytuacji finansowej.....	22
4.1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	22
4.1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	25
4.1.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	27
4.1.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	28
4.1.5.	Wskaźniki finansowe.....	29
4.1.6.	Istotne pozycje pozabilansowe	31
4.2.	Struktura produktowa i geograficzna osiąganych przychodów	31
4.3.	Instrumenty finansowe	32
4.3.1.	Wykorzystywane instrumenty finansowe.....	32
4.3.2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	32
4.4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	32
4.5.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	32
4.6.	Wykorzystanie środków z emisji	32
4.7.	Polityka dywidendowa	33
4.8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników ...	33

5. PERSPEKTYWY GRUPY.....34

5.1.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.....	34
5.2.	Strategia rozwoju.....	34
5.3.	Informacje o prognozach.....	37
5.4.	Czynniki istotne dla rozwoju	37
5.5.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	38

6. Struktura własnościowa, organy zarządzające43

6.1.	Zasady ładu korporacyjnego	43
6.2.	Informacje o akcjach i akcjonariacie.....	43
6.3.1.	Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	43
6.3.2.	Program akcji pracowniczych	44
6.3.3.	Nabycie akcji własnych.....	44
6.3.4.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	44
6.3.5.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.....	44
6.3.6.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.....	44
6.3.7.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	44
6.4.	Organy Spółki	44
6.4.1.	Zarząd.....	44
6.4.1.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu.....	44
6.4.1.2.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu.....	45

6.4.1.3.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi.....	45
6.4.2.	Rada Nadzorcza.....	45
6.4.2.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej.....	45
6.4.2.2.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej	46
6.4.2.3.	Powołane Komitety	46
7.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....	47
7.1.	Informacje o postępowaniach.....	47
7.2.	Informacja o podmiocie uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych	47
7.3.	Informacja dotycząca zatrudnienia.....	47
7.4.	Działalność promocyjna.....	48
7.5.	Kontakt dla inwestorów	48

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Zarząd Grupy APS Energia dołożył należytej staranności stosując standardy, jak również metody i zasady wyceny poszczególnych pozycji śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. zgodnie z MSSF na dzień 30 czerwca 2016 roku.

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

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP			
	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015
Średni kurs w okresie	4,3805	4,1848	4,1341
Kurs na koniec okresu	4,4255	4,2615	4,1944

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01 -30.06.2016	01.01 -30.06.2015	01.01 -30.06.2016	01.01 -30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	24 110	36 200	5 504	8 756
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 919	282	-895	68
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 104	347	-937	84
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 065	-58	-928	-14
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-4 065	-58	-928	-14
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-4 065	-58	-928	-14
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-3 924	221	-896	53
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-3 924	221	-896	53
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 592	-817	-363	-198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 300	-1 171	-2 808	-283
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 403	-2 339	549	-566
Przepływy pieniężne netto razem	-11 489	-4 327	-2 623	-1 047
Liczba akcji (w szt.)	28 185 494	26 117 280	28 185 494	26 117 280
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,14	0,00	-0,03	0,00
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,14	0,00	-0,03	0,00

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	37 259	25 013	8 419	5 870
Aktywa obrotowe	28 914	40 231	6 533	9 441
Aktywa razem	66 173	65 244	14 953	15 310
Zobowiązania długoterminowe	6 380	6 419	1 442	1 506
Zobowiązania krótkoterminowe	23 400	17 945	5 288	4 211
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	36 393	40 880	8 223	9 593
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-	-
Kapitały własne	36 393	40 880	8 223	9 593

Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01 -30.06.2016	01.01 -30.06.2015	01.01 -30.06.2016	01.01 -30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	12 867	18 564	2 937	4 490
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 944	-290	-672	-70
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	287	2 849	66	689
Zysk (strata) netto	270	2 631	62	636
Suma dochodów całkowitych	270	2 631	62	636
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 405	-1 552	-549	-375
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 187	727	-2 326	176
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 026	-1 469	463	-355
Przepływy pieniężne netto razem	-10 566	-2 294	-2 412	-555
Liczba akcji (w szt.)	28 185 494	26 117 280	28 185 494	26 117 280
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	0,10	0,00	0,02
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,01	0,10	0,00	0,02

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	31 090	18 637	7 025	4 373
Aktywa obrotowe	18 105	28 540	4 091	6 697
Aktywa razem	49 195	47 177	11 116	11 071
Zobowiązania długoterminowe	3 093	2 768	699	650
Zobowiązania krótkoterminowe	12 963	10 977	2 929	2 576
Kapitały własne	33 139	33 432	7 488	7 845

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA

2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

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

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

Podstawowe dane jednostki dominującej Grupy APS Energia S.A.

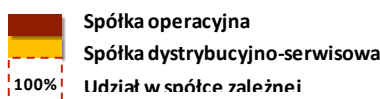
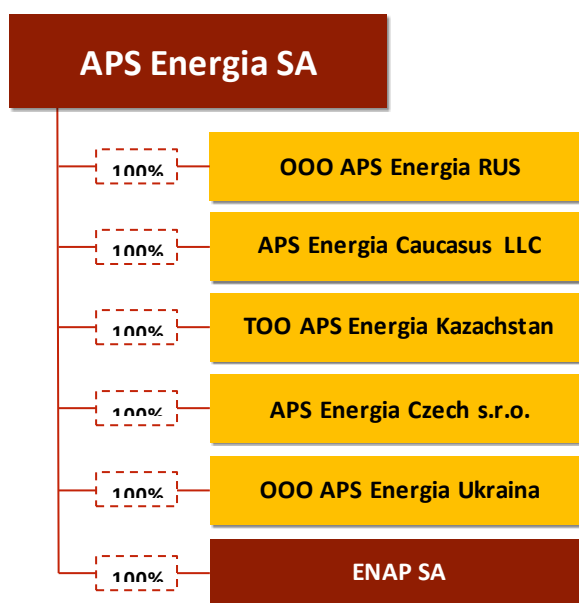
Pełna nazwa:	APS Energia Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka k/Warszawy*
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	346520
REGON:	17370070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

*Od 4 lipca 2016 roku jednostka dominująca – APS Energia S.A. działalność operacyjną prowadzi pod adresem ul. Strużańska 14, 05-126 w Stanisławowie Pierwszym k/Warszawy. Emitent oczekuje na formalną zmianę adresu siedziby spółki w KRS.

2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

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



W skład Grupy APS Energia wchodzi następujące spółki:

- **APS Energia S.A.** – pełni rolę centrum operacyjnego Grupy oraz spółki holdingowej kontrolującej zarówno spółki dystrybucyjno-serwisowe w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie, Azerbejdżanie, Czechach, jak również ENAP SA, jednego z wiodących dostawców usług instalacyjno-montażowych w obszarze AKPIA oraz odnawialnych źródeł energii (OZE). Podmiot dominujący.
- **OOO APS Energia RUS** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Federacji Rosyjskiej (w 2008 r.), z siedzibą w Jekaterynburgu (Moskovskaya 195 biuro 901, 620144 Jekaterynburg). Spółka ma również swoje filie w Moskwie, Sankt Petersburgu, i Nowosybirsku. Główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń APS Energia. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Caucasus LLC** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Azerbejdżanu (w 2008 r.), z siedzibą w Baku (AZ-1000, Baku, Azerbajdżan, 3/5 Adillskenderov Street 2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Baku. Oprócz dystrybucji na rynku azerskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Gruzji i Turcji. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **TOO APS Energia Kazachstan** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Kazachstanu (w 2008 r.), z siedzibą w Ałmatach (BogenbaiBatyra 142 biuro 701, 05 0000 Ałmaty). Główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń APS Energia. TOO APS Energia Kazachstan prowadzi działalność w trzech biurach – w Ałmaty, Astanie i Atyrau. Oprócz dystrybucji na rynku kazachskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Uzbekistanu, Turkmenistanu, Kirgistanu i Tadżykistanu. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **APS Energia Czech s.r.o.** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Republiki Czeskiej (w 2011 r.), z siedzibą w Pradze (Kubánské náměstí 1391/11, Praha 10, PSČ 100 00). Główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Pradze. Oprócz dystrybucji na rynku czeskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Słowacji, Węgier i Austrii. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **OOO APS Energia Ukraina** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Ukrainy (w 2012 r.), z siedzibą w Kijowie (04112 г. Киев ул. Дегтяревская, 62 офис 07). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Kijowie. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.
- **ENAP S.A.** – spółka akcyjna zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice), powstała wskutek przekształcenia istniejącej wcześniej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.

2.2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej APS Energia wchodziły: APS Energia S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 6 podmiotów o profilu produkcyjnym, usługowym i handlowym.

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

Poniżej przedstawiono informacje na temat siedziby i przedmiotu działalności wymienionych wyżej podmiotów, a także dane na temat procentowego udziału Grupy w ich kapitale oraz wskazanie stosowanej przez Grupę metody konsolidacji:

Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)				
Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	Przedmiot działalności	30.06.2016	31.12.2015
APS Energia S.A.	Polska/Zielonka	j.w.		
OOO APS Energia RUS	Rosja/Jekaterynburg	dystrybucja, montaż oraz serwis urządzeń	100%	100%
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/Baku	dystrybucja urządzeń	100%	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	dystrybucja oraz serwis urządzeń	100%	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli	100%	100%
APS Energia Czechs.r.o	Czechy/Praga	dystrybucja urządzeń	100%	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	dystrybucja urządzeń	100%	100%

2.2.3.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W pierwszej połowie 2016 r. nie zostały dokonane żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej APS Energia S.A.

2.2.4. Oddziały

W ramach Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. jedynie podmiot zależny OOO APS Energia RUS z siedzibą Jekaterynburgu działający na rynku rosyjskim dysponował oddziałami zlokalizowanymi w Moskwie, Sankt Petersburgu oraz Nowosybirsku.

2.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W pierwszej połowie 2016 roku APS Energia S.A. nie wprowadzał zmian w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą i spółkami zależnymi.

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Udział Jednostki Dominującej w kapitale podstawowym spółek zależnych:

Udział w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów (w %)		
Nazwa jednostki	Kraj/Miasto siedziby	30.06.2016
OOO APS Energia RUS	Rosja/Jekaterynburg	100%
APS Energia Caucasus LLC	Azerbejdżan/Baku	100%
TOO APS Energia Kazachstan	Kazachstan/Ałmaty	100%
ENAP S.A.	Polska/Wilczkowice Górne	100%
APS Energia Czechs.r.o	Czechy/Praga	100%
OOO APS Energia Ukraina	Ukraina/Kijów	100%

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

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

3. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ APS ENERGIA

3.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach


Spółka oferuje wysokiej jakości rozwiązania w zakresie nowoczesnych systemów zasilania awaryjnego. Jako technologiczna firma projektowo–produkcyjna Spółka oferuje szeroką gamę nowoczesnych, energoelektronicznych urządzeń zasilających wraz z towarzyszącymi usługami, wychodzącymi naprzeciw specyficznym potrzebom klientów branżowych w energetyce, ciepłownictwie, nafcie i gazie, chemii, metalurgii, przemyśle, telekomunikacji, trakcji a także w medycynie oraz sektorze obronnym. Systemy oferowane przez APS Energia, oparte o własne oryginalne technologie, charakteryzują się wysokim stopniem funkcjonalności, wyróżniającym je na tle innych analogicznych wyrobów oferowanych na rynku.

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

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

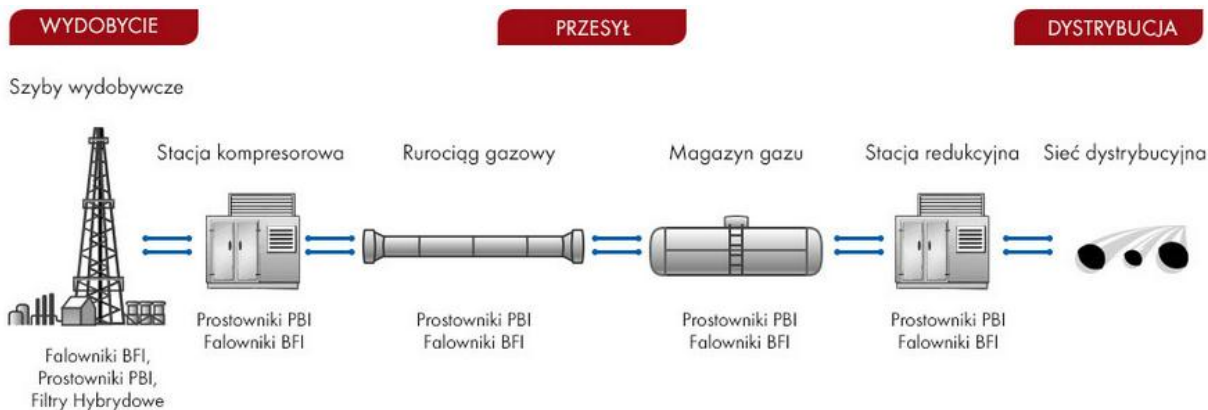
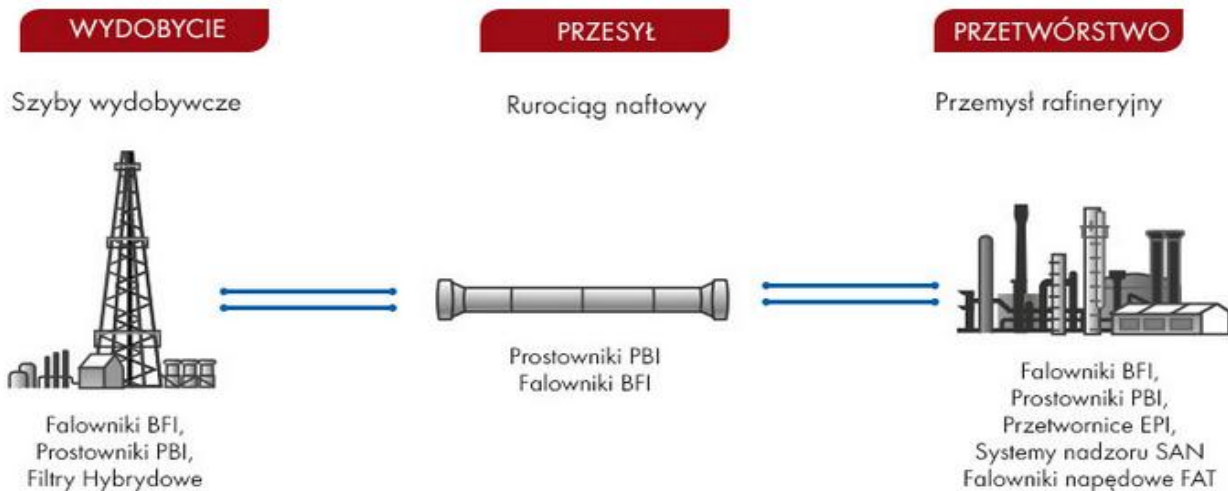
APS Energia S.A. z powodzeniem zbudowała swoją reputację jako wiarygodnego dostawcy zaawansowanych rozwiązań UPS. Oprócz jakości produktu, Grupa zdobywa uznanie klientów za wysoki poziom obsługi klienta, wsparcie techniczne, a przede wszystkim za zrozumienie i umiejętność dostosowania się do indywidualnych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

Prezentacja wybranych produktów oferowanych przez Emitenta

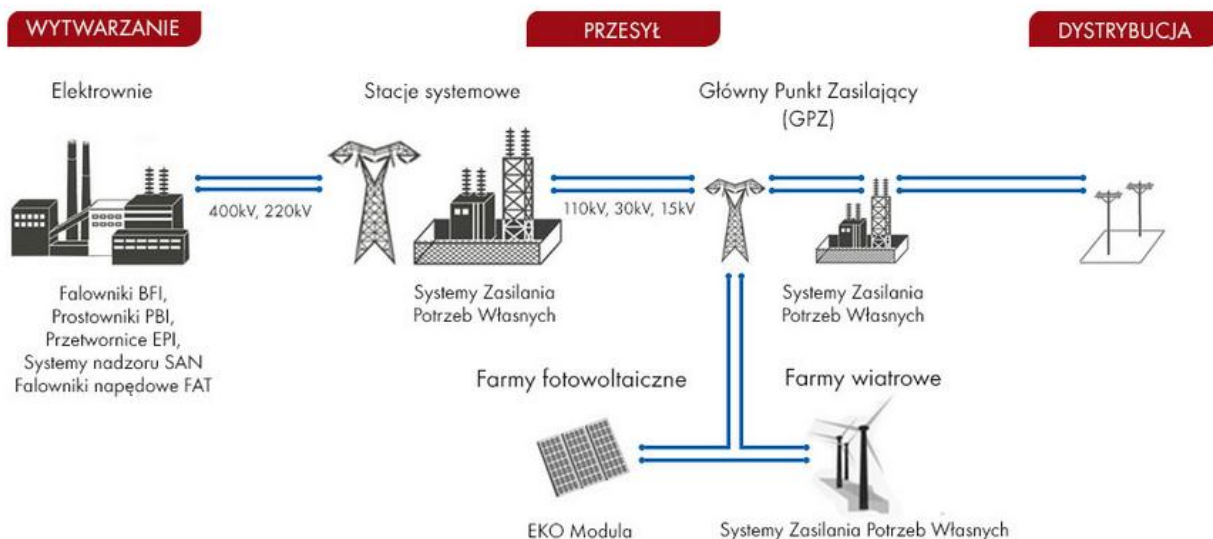
	Grupa produktowa	Opis systemu
Systemy prądu stałego (DC)	PBI	 Systemy PBI (prostowniki buforowe impulsowe) są urządzeniami zasilającymi prądu stałego dostosowanymi do potrzeb zakładów przemysłowych o wysokich wymaganiach niezawodności. Przeznaczone do zasilania odbiorników we współpracy z baterią lub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

Przykładowe zastosowanie produktów oferowanych przez Emitenta

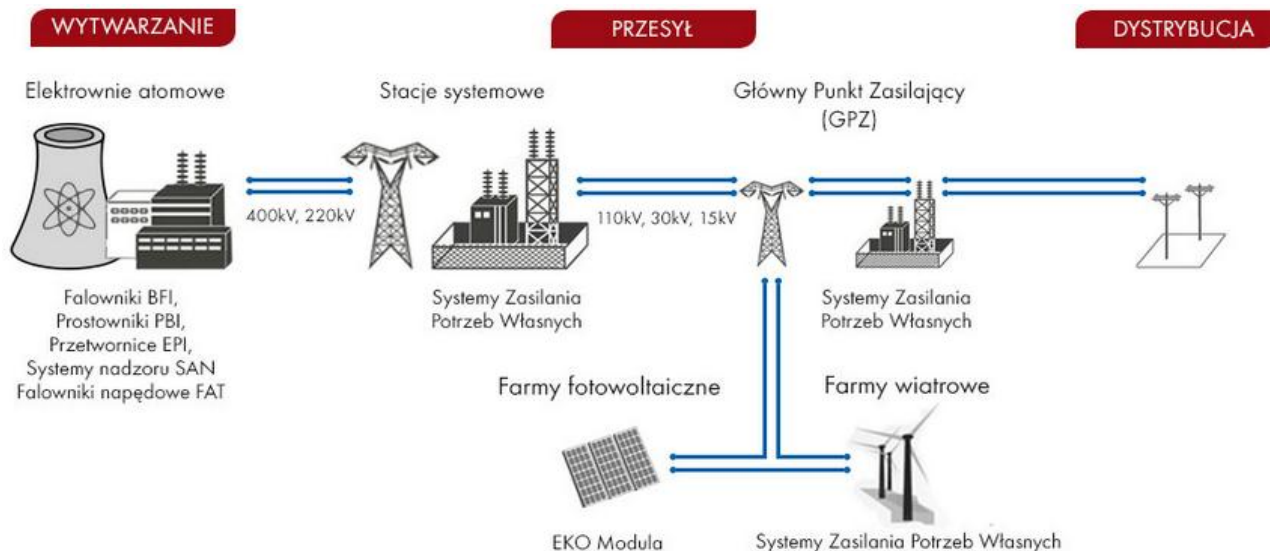
Na poniższym schematach **sieci naftowej** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



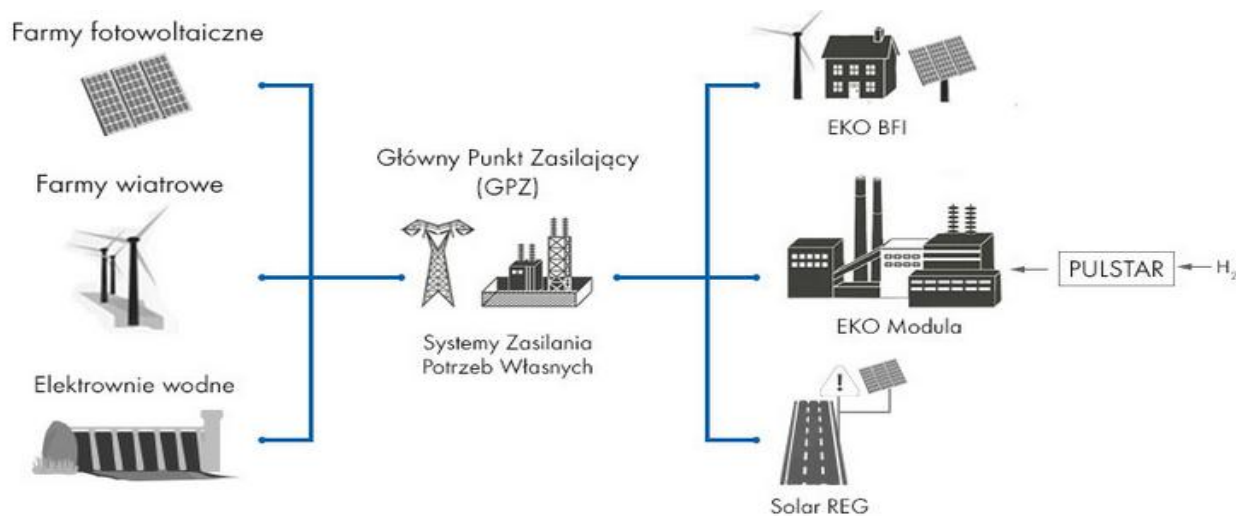
Na poniższym schemacie **sieci energetycznej** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



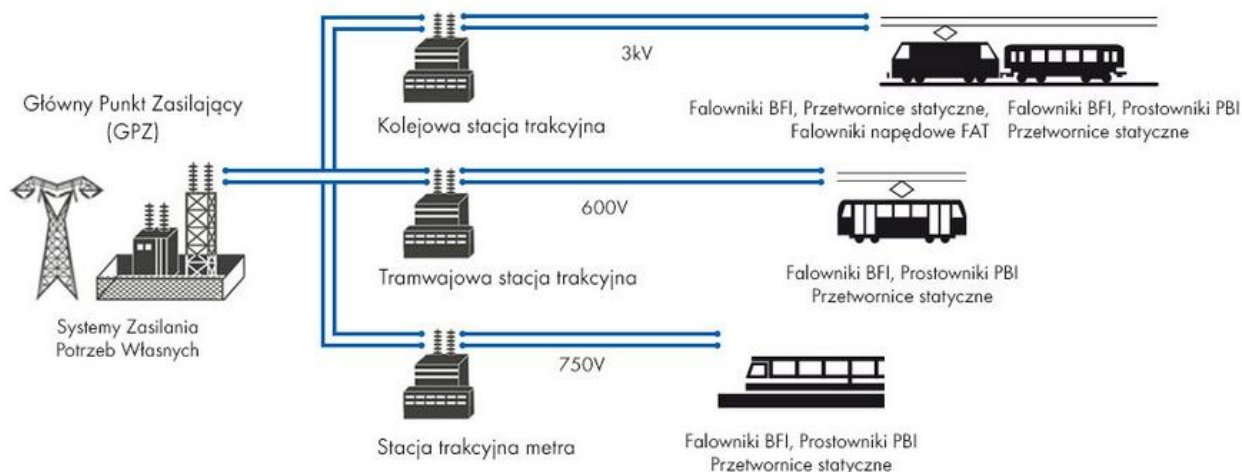
Na poniższym schemacie **sieci energetycznej (energia atomowa)** zaprezentowano obszary, które zabezpieczane są przez urządzenia produkowane przez Grupę.



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



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



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

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

Obecnie działalność spółki skupia się na dwóch podstawowych segmentach:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Produkty dla trakcji dynamicznej

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

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

W segmencie trakcji dynamicznej aktywni i potencjalni klienci Spółki to m.in. PESA, Newag i Solaris (tramwaje) oraz pośrednio miasta - ostatnio obserwuje się, że miasta kupują nowe składy tramwajowe i modernizują tabor.

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

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

Certyfikat IRIS dla APS Energia

W maju 2016 roku audytorzy z jednostki certyfikującej Bureau Veritas (BV) przeprowadzili coroczny audyt procesu projektowania, produkcji oraz serwisu urządzeń w APS Energia S.A. pod kątem zgodności z wymaganiami standardu IRIS rev. 02.1. Audyt zakończył się wynikiem pozytywnym. Przedłużenie ważności certyfikatu umożliwi Emitentowi dalszą ekspansję na rynku trakcji i transportu.

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

Energetyka atomowa

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

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

3.3. Informacje o rynkach zbytu

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

Emitent realizuje zamówienia dla przedsiębiorstw z następujących sektorów:

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

Urządzenia Grupy pracują m.in. na polach wydobywczych światowych koncernów naftowych. Wśród klientów Grupy są m.in.

PKN Orlen, Gaz-System, Vatennfall, Nord Stream, South Stream. Ponadto jednym z najważniejszych klientów Grupy jest Gazprom – APS Energia jest jedną z czterech firm, których urządzenia są wykorzystywane w instalacjach Gazpromu. Urządzenia Grupy dostarczane są również do Rosatom i Rosneft.

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

Popyt na produkty Emitenta wynika przede wszystkim z:

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

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

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

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

Emitent nie jest uzależniony od żadnego odbiorcy. W pierwszej połowie 2016 roku żaden z klientów nie przekroczył 10% przychodów skonsolidowanych Grupy APS Energia.

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

Dominującym rynkiem w pierwszej połowie 2016 roku był rynek polski, który charakteryzuje się obecnie znaczną liczbą i wartością inwestycji prowadzonych w sektorze energetycznym. Jednocześnie nastąpiło silne osłabienie rosyjskiej waluty, co w bezpośredni sposób wpłynęło na osiągnięte na rynku rosyjskim przychody.

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	11 736	12 374	2 463	8 939	905	-	67

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	19 863	16 337	1 457	14 361	425	14	80

3.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia

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

Do najważniejszych materiałów i towarów nabywanych przez Emitenta należą:

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

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

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

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

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

3.5. Inwestycje

3.5.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W pierwszej połowie 2016 r. Grupa poniosła łączne nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w wysokości 13.056 tys. PLN w porównaniu z nakładami w całym roku 2015 na poziomie 9.943 tys. PLN. Dominująca część nakładów została poniesiona przez APS Energia S.A. na budowę i wyposażenie obiektów w Stanisławowie Pierwszym.

Nakłady na Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne		
(tys. PLN)	01.-06.2016	2015
Rzeczowe aktywa trwałe	12 814	9 357
Grunty	0	0
Budynki i budowle	11 176	8 362
Maszyny i urządzenia	980	289
Środki transportu	444	515
Pozostałe środki trwałe	214	191
Wartości niematerialne	242	586
Razem	13 056	9 943

Nakłady na działalność badawczo-rozwojową

Grupa na bieżąco ponosi nakłady inwestycyjne przeznaczone na dalszy rozwój swoich urządzeń. Na koniec pierwszego półrocza 2016 roku zespół R&D prowadzi 6 projektów (4 projekty dedykowane dla przemysłu, 2 dla trakcji i transportu). W fazie przygotowania do realizacji Emitent zamierza prowadzić kolejny projekt rozwojowy dotyczący systemu dla klientów z segmentu trakcji i transportu.

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

Kwota nakładów poniesionych przez Grupę na działalność badawczo-rozwojową w okresie 2015-połowa 2016r. została przedstawiona w tabeli poniżej:

Inwestycje R&D		
tys. PLN	01.-06.2016	2015
Nakłady na badania i rozwój	220	404

Obecnie prowadzone główne inwestycje

Grupa sfinalizowała w I połowie 2016 r. budowę nowoczesnego kompleksu, do którego została przeniesiona działalność badawczo-rozwojowa, produkcyjna i administracyjna spółki APS Energia S.A. Obecnie realizowane są prace przedwdrożeniowe w projekcie zintegrowanego systemu informatycznego Grupy.

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

Budowa i wyposażenie nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym

27 czerwca 2016 roku Spółka APS Energia S.A. uzyskała pozwolenie na użytkowanie nowoczesnego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym. Tym samym, rozpoczęte w dniu 4 maja 2015 r. prace budowlane zostały zakończone. Przeniesienie z dotychczas wynajmowanego obiektu w Zielonce oraz rozpoczęcie produkcji w nowym obiekcie miało miejsce w pierwszych dniach lipca 2016 r. Koszty zakupu gruntu, budowy oraz wyposażenia nowego kompleksu w Stanisławowie Pierwszym przekroczyły 25 mln zł. Budowa częściowo została sfinansowana środkami pozyskanymi z emisji akcji przeprowadzonej w 2015 roku, zaś pozostałe nakłady zostały sfinansowane przy wykorzystaniu kredytów bankowych, leasingów, czy też środków wypracowanych w toku działalności operacyjnej Grupy. Koszty budowy i doposażenia powierzchni badawczo-rozwojowych zostaną częściowo zrefinansowana z projektów pomocowych UE.

Zakup i wdrożenie nowego systemu informatycznego

Grupa planuje zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego ERP dla całej Grupy Emitenta. Zintegrowany system informatyczny będzie umożliwiał kompleksowe monitorowanie i raportowanie procesów zachodzących w działalności Emitenta. Inwestycja została rozpoczęta a jej zakończenie planowane jest w 2017 r.

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

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

Zakup i wdrożenie nowego systemu informatycznego zostaną sfinansowane kredytem bankowym lub instrumentami dłużnymi lub środkami finansowymi wygenerowanymi przez Grupę.

Inwestycje w prace badawczo-rozwojowe i certyfikacje

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

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

3.5.2. Lokaty kapitałowe

Grupa Kapitałowa nie posiadała w pierwszej połowie 2016 r. lokat kapitałowych - nie dokonywała zakupów jednostek funduszy inwestycyjnych, dłużnych papierów wartościowych, akcji ani udziałów podmiotów.

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

3.6. Informacja o umowach zawartych przez Grupę Kapitałową

3.6.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej

W pierwszej połowie 2016 roku podmioty z Grupy APS Energia nie zawierały umów, które zostały sklasyfikowane jako znaczące. Jako kryterium uznania Umowy za znaczącą Emitent przyjął 10 % kapitałów własnych.

3.6.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

3.6.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek obowiązuje w I połowie 2016 roku

W 2016 r. Grupa APS Energia kontynuowała następujące umowy kredytowe (wg stanu na koniec czerwca):

Kredyty i pożyczki – stan na 30.06.2016					
Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Waluta kredytu	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
Alior Bank S.A. /Kredyt w rachunku bieżącym	3 500	2 629	PLN	3%	2018-06-19
Alior Bank S.A. /Kredyt inwestycyjny	2 800	1 860	PLN	5%	2021-10-31
Kredyt inwestycyjny Alior	4 600	1 534	PLN	8%	2022-01-31
Kredyt w rachunku bieżącym Alior	4 000	1 417	PLN	5%	2018-07-02
Banks CSOB Faktoring	982	484	CZK	5%	brak/ 3 m-ce wezwanie
Skofin Bank	102	30	CZK	9%	2017-07-25
Kredyt w rachunku bieżącym	327	311	CZK	4%	-
RAZEM		8 265			

3.6.2.2. Umowy wypowiedziane lub rozwiązane w I połowie 2016 roku

W I połowie 2016 r. żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana ani rozwiązana.

3.6.2.3. Zestawienie umów kredytowych

Wszystkie obowiązujące na dzień 30.06.2016 r. umowy kredytowe zaprezentowano w punkcie 3.6.2.1. Ponadto w dniu 1.08.2016 r. jednostka dominująca podpisała umowę kredytową z Alior Bank o wartości 1,57 mln zł na zakup nieruchomości gruntowej. Warunkowa umowa sprzedaży przedmiotowej działki została podpisana 25.08.2016 r. Dnia 22.08.2016 r. jednostka podpisała z Alior Bank umowę kredytu hipotecznego w kwocie 3 mln zł przeznaczoną na zamknięcie finansowania inwestycji w Stanisławowie I.

3.6.2.4. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych

W I połowie 2016 roku żadna ze spółek Grupy nie udzielała pożyczek.

3.6.3. Inne znaczące umowy

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

Wykaz najważniejszych polis ubezpieczeniowych obowiązujących w I połowie 2016 roku poniżej:

Polisy						
Nr polisy	Zakres	Przedmiot ubezpieczenia	Suma ubezpieczeniowa	Ubezpieczony	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel
436000046092	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	1 500 000 EUR	APS Energia S.A.	21.07.2015 – 20.07.2016	STU Ergo Hestia S.A.
		elektronika	200 000 PLN			
436000076094	Ubezpieczenie majątkowe	maszyny, wyposażenie, śr. obrotowe	4 240 000 PLN	APS Energia S.A.	21.07.2015 – 20.07.2016	STU Ergo Hestia S.A.
436000076093	Ubezpieczenie cargo	transport krajowy lądowy środków obrotowych	2 000 000 PLN	APS Energia S.A.	21.07.2015 – 20.07.2016	STU Ergo Hestia S.A.
436000065137	OC działalności	zakres prowadzonej działalności gospodarczej	5 000 000 PLN	ENAP S.A.	22.03.2015 – 21.03.2016	STU Ergo Hestia S.A.
		elektronika	70 000 PLN			
436000076058	Ubezpieczenie majątkowe	maszyny, wyposażenie, śr. obrotowe	4 138 000 PLN	ENAP S.A.	21.07.2015 – 20.07.2016	STU Ergo Hestia S.A.
436000076057	Ubezpieczenie CAR	ubezpieczenie majątku na budowach	6 700 000 PLN	ENAP S.A.	21.07.2015 – 20.07.2016	STU Ergo Hestia S.A.
436000076134	Instalacje fotowoltaiczne	ubezpieczenie instalacji fotowoltaicznych	350 000 PLN	ENAP S.A.	21.07.2015 – 20.07.2016	STU Ergo Hestia S.A.

W.w. polisy zostały przedłużone na kolejny okres roczny. APS Energia S.A. od 5.07.2016 poszerzył ubezpieczenie majątkowe na nowe nieruchomości w Stanisławowie I.

3.6.4. Poręczenia i gwarancje

3.6.4.1. Otrzymane poręczenia i gwarancje

W I połowie 2016 roku nie wystąpiły poręczenia i gwarancje przekraczające 10 % kapitałów własnych emitenta.

3.6.4.2. Udzielone poręczenia i gwarancje

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

Udzielone przez Grupę APS Energia poręczenia i gwarancje				
Wyszczególnienie	Waluta	30.06.2016	31.12.2015	
gwarancja bankowa Polimex-Mostostal SA	PLN	33	33	
gwarancja bankowa dla Aldesa Nowa Energia	PLN	8	19	
gwarancja bankowa dla Elektrobudowa SA	PLN	57	57	
gwarancja bankowa dla Uniwersytet Warszawski	PLN	6	6	
gwarancja bankowa dla Mitsubishi Hitachi Power Systems	PLN	326	-	
gwarancja należytego wykonania Polimex Mostostal	PLN	-	18	
gwarancja należytego wykonania Polimex Mostostal	PLN	-	7	
gwarancja należytego wykonania ABB SP. Z O.O	PLN	-	274	
gwarancja należytego wykonania SAVEX S.A.	PLN	50	50	
gwarancja należytego wykonania SIRIUS POLSKA SP.Z.O.	PLN	-	77	
gwarancja należytego wykonania MHPS EUROPE GMBH	PLN	3	3	
gwarancja należytego wykonania Enea	PLN	-	248	
gwarancja należytego wykonania ABB Sp. z o.o.	PLN	173	173	
gwarancja należytego wykonania Metso Automation Polska Sp. z o.o.	PLN	64	64	
gwarancja należytego wykonania Instal	PLN	-	456	
gwarancja należytego wykonania MITSUBISHI	PLN	390	-	
gwarancja należytego wykonania Doosan	PLN	22	-	
gwarancja należytego wykonania Rafako	PLN	547	-	
gwarancja bankowa dla Transzewstroj	RUB	15	-	
gwarancja bankowa dla Iskra-Energetyka	RUB	188	-	
Razem		1 882	1 485	

3.6.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wzajemne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały uwzględnione w Skonsolidowanym śródrocznym raporcie finansowym Grupy APS Energia za I połowę 2016 roku.

3.7. Informacje o pozostałych znaczących zdarzeniach

3.7.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie I połowy 2016 roku

W dniu 4 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) dokonał podwyższenia kapitału zakładowego APS Energia S.A. o kwotę 67.642,80 zł.

Podwyższenie zostało zrealizowane w ramach kapitału warunkowego poprzez emisję 156.107 akcji serii C2 oraz 182.107 akcji serii C3 w ramach Programu Motywacyjnego, na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego z oraz w sprawie ustalenia zasad i przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i Członków Zarządu Spółki oraz spółek zależnych z Grupy APS Energia. O przydziale akcji serii C2 i C3 Spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r.

Po dokonaniu przedmiotowego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.637.098,80 zł i dzieli się na 28.185.494 akcji, z których przysługuje prawo do 28.185.494 głosów na walnym zgromadzeniu APS Energia S.A. Struktura kapitału zakładowego Spółki po rejestracji ww. podwyższenia przedstawia się następująco:

- 19.608.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda,

- 4.902.000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 207.280 akcji zwykłych serii C1 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 156.107 akcji zwykłych serii C2 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 182.107 akcji zwykłych serii C3 o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 1.400.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 1.730.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Sytuacja rynkowa

Słabnąca kondycja rosyjskiej gospodarki i utrzymujący się niski kurs rubla nadal wpływają na sytuację Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej, dla której Rosja pozostaje głównym kierunkiem eksportowym.

Perspektywy sprzedaży w Rosji osłabiane są utrzymującym się niskim poziomem cen ropy, który nie sprzyja realizacji nowych inwestycji w branży naftowej. Niemniej jednak w ocenie Zarządu Spółki liczona w rublach sprzedaż Grupy w 2016 r. w Rosji zapowiada się bardzo dobrze.

Choć rynek rosyjski ma wciąż ogromny potencjał, Spółka dominująca inicjuje sprzedaż w Iranie i Turcji, gdzie planowane są duże inwestycje. Trwają też intensywne prace nad uruchomieniem sprzedaży do USA, głównie dla branży energetycznej.

Wartość portfela zamówień Grupy do zrealizowania w drugiej połowie 2016 przekraczała 43 mln zł. W kontraktach przeważają projekty realizowane na krajowym rynku. Rośnie m.in. sprzedaż dla energetyki, ze względu na wzmożone inwestycje w tym sektorze. Sytuacja taka powinna utrzymać się do końca 2019 roku.

Grupa kontynuuje kompletowanie portfela zleceń na bieżący i przyszły rok, także na zagranicznych rynkach. Startuje w kilku dużych projektach m.in. z branży energetyki atomowej. Przeniesienie do nowego obiektu produkcyjnego w Stanisławowie I powinno ułatwić realizację nowych kontraktów.

3.7.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po 30 czerwca 2016 roku.

Dnia 4 lipca 2016 roku działalność operacyjna spółki dominującej została przeniesiona z Zielonki do nowopowstałego obiektu produkcyjno-biurowego w Stanisławowie Pierwszym przy ul. Strużańskiej 14.

Dnia 25 sierpnia 2016 r. spółka dominująca podpisała warunkową umowę nabycia nieruchomości gruntowej o pow. 1,9016 ha, znajdującą się w bezpośrednim sąsiedztwie nowo-wybudowanego kompleksu biurowo-produkcyjnego w Stanisławowie Pierwszym za cenę 2,1 mln zł. Grunt przeznaczony jest na planowaną w przyszłości rozbudowę zakładu produkcyjnego. Zakup w 75% zostanie sfinansowany kredytem inwestycyjnym z Alior Bank S.A. oraz z środków własnych Spółki.

Dnia 21 lipca 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 747/2016 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C2 i C3 spółki APS ENERGIA S.A.

3.8. Informacje o czynnikach i zdarzeniach o nietypowym charakterze

W pierwszej połowie 2016 roku nie wystąpiły nowe czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze dla prowadzonej działalności.

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

4.1. Informacja nt. sytuacji finansowej

4.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa

Na dzień 30 czerwca 2016 roku suma bilansowa Grupy APS Energia wyniosła 66 173 tys. zł i od końca roku 2015 wzrosła o 929 tys. zł (wzrost o 1%).

Wartość skonsolidowanych aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 37 259 tys. zł i była wyższa o 12 246 tys. zł od stanu aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku (wzrost o 49%). Głównym czynnikiem odpowiadającym za wzrost wartości majątku trwałego była budowa nowego kompleksu produkcyjno-biurowego w Stanisławowie Pierwszym.

Wartość skonsolidowanych aktywów obrotowych spadła o 28%, tj. z poziomu 40 231 tys. zł na koniec 2015 roku, do poziomu 28 914 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 roku. Największy wpływ na zmniejszenie się wartości aktywów obrotowych miały zmiana stanu środków pieniężnych o - 11 489 tys. zł (spadek o 76%) oraz zmiana stanu należności handlowych o -4 716 tys. zł (spadek o 30%).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
AKTYWA	30.06.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	37 259	56,3%	25 013	38,3%	12 246	49,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 022	49,9%	20 803	31,9%	12 219	58,7%
Wartości niematerialne	2 864	4,3%	2 940	4,5%	-76	-2,6%
Pozostałe aktywa finansowe	134	0,2%	236	0,4%	-102	-43,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 239	1,9%	1 034	1,6%	205	19,8%
Aktywa obrotowe	28 914	43,7%	40 231	61,7%	-11 317	-28,1%
Zapasy	9 227	13,9%	7 574	11,6%	1 653	21,8%
Należności handlowe	10 844	16,4%	15 560	23,8%	-4 716	-30,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	48	0,1%	17	0,0%	31	182,4%
Pozostałe należności	3 954	6,0%	1 458	2,2%	2 496	171,2%
Pozostałe aktywa finansowe	408	0,6%	58	0,1%	350	603,4%
Rozliczenia międzyokresowe	865	1,3%	507	0,8%	358	70,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 568	5,4%	15 057	23,1%	-11 489	-76,3%
AKTYWA RAZEM	66 173	100%	65 244	100%	929	1%

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej APS Energia S.A.						
AKTYWA	30.06.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	31 090	63,2%	18 637	39,5%	12 453	66,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	26 349	53,6%	13 832	29,3%	12 517	90,5%
Wartości niematerialne	2 230	4,5%	2 228	4,7%	2	0,1%
Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0	
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0	
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1 771	3,6%	1 825	3,9%	-54	-3,0%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	740	1,5%	752	1,6%	-12	-1,6%
Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%	0	
Aktywa obrotowe	18 105	36,8%	28 540	60,5%	-10 435	-36,6%
Zapasy	6 319	12,8%	5 615	11,9%	704	12,5%
Należności handlowe	5 190	10,5%	9 877	20,9%	-4 687	-47,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	
Pozostałe należności	5 311	10,8%	1 259	2,7%	4 052	321,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	0	0,0%	0	
Pozostałe aktywa finansowe	383	0,8%	371	0,8%	12	3,2%
Rozliczenia międzyokresowe	114	0,2%	64	0,1%	50	78,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	788	1,6%	11 354	24,1%	-10 566	-93,1%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	
AKTYWA RAZEM	49 195	100%	47 177	100%	2 018	4%

Struktura pasywów

Na dzień 30.06.2016 r. wartość skonsolidowanych kapitałów własnych wyniosła 36.393 tys. PLN i była niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2015 r. o 4.487 tys. PLN (spadek o 11%). Jednocześnie spadły nieco wartości zobowiązań długoterminowych o 39 tys. PLN (spadek o 0,6%) oraz wzrosły zobowiązania krótkookresowe o 5.455 tys. PLN (wzrost o 30,4%).

Głównym czynnikiem wpływającym na spadek kapitałów własnych był ujemny wynik finansowy za pierwsze półrocze 2016 r. oraz wypłacona dywidenda dla akcjonariuszy APS Energia S.A.

W zobowiązaniach krótkoterminowych spowodowany był głównie przez zwiększenie kredytów i zobowiązań finansowych z tytułu leasingu.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej						
PASYWA	30.06.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitały własne	36 393	55,0%	40 880	62,7%	-4 487	-11,0%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	36 393	55,0%	40 880	62,7%	-4 487	-11,0%
Kapitał zakładowy	5 637	8,5%	5 569	8,5%	68	1,2%
Kapitały zapasowe ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	14,9%	9 828	15,1%	0	0,0%
Pozostałe kapitały	21 792	32,9%	19 232	29,5%	2 560	13,3%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-2 129	-3,2%	-2 270	-3,5%	141	-6,2%
Niepodzielony wynik finansowy	5 330	8,1%	5 481	8,4%	-151	-2,8%
Wynik finansowy bieżącego okresu	-4 065	-6,1%	3 040	4,7%	-7 105	-233,7%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0,0%	0	0,0%	0	
Zobowiązania długoterminowe	6 380	9,6%	6 419	9,8%	-39	-0,6%
Kredyty i pożyczki	2 627	4,0%	3 094	4,7%	-467	-15,1%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	385	0,6%	257	0,4%	128	49,8%
Zobowiązania finansowe	901	1,4%	646	1,0%	255	39,5%
Pozostałe zobowiązania	147	0,2%	0	0,0%	147	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 656	2,5%	1 832	2,8%	-176	-9,6%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	186	0,3%	186	0,3%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	478	0,7%	404	0,6%	74	18,3%

Zobowiązania krótkoterminowe	23 400	35,4%	17 945	27,5%	5 455	30,4%
Kredyty i pożyczki	5 638	8,5%	2 161	3,3%	3 477	160,9%
Zobowiązania finansowe	1 407	2,1%	665	1,0%	742	111,6%
Zobowiązania handlowe	11 285	17,1%	9 745	14,9%	1 540	15,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	188	0,3%	-188	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	3 900	5,9%	3 464	5,3%	436	12,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	332	0,5%	411	0,6%	-79	-19,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	338	0,5%	611	0,9%	-273	-44,7%
Pozostałe rezerwy	500	0,8%	700	1,1%	-200	-28,6%
PASYWA RAZEM	66 173	100%	65 244	100%	929	1%

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej APS Energia S.A.

PASYWA	30.06.2016	Struktura (%)	31.12.2015	Struktura (%)	Zmiana	Zmiana (%)
Kapitały własne	33 139	67,4%	33 432	70,9%	-293	-0,9%
Kapitał zakładowy	5 637	11,5%	5 569	11,8%	68	1,2%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	20,0%	9 828	20,8%	0	0,0%
Akcje własne	0	0,0%	0	0,0%	0	
Pozostałe kapitały	17 404	35,4%	15 341	32,5%	2 063	13,4%
Niepodzielony wynik finansowy	0	0,0%	-359	-0,8%	359	-100,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	270	0,5%	3 053	6,5%	-2 783	-91,2%
Zobowiązania długoterminowe	3 093	6,3%	2 768	5,9%	325	11,7%
Kredyty i pożyczki	1 510	3,1%	1 712	3,6%	-202	-11,8%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123	0,3%	118	0,3%	5	4,2%
Zobowiązania finansowe	690	1,4%	347	0,7%	343	98,8%
Pozostałe zobowiązania	147	0,3%	0	0,0%	147	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	0,0%	61	0,1%	-41	-67,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	133	0,3%	133	0,3%	0	0,0%
Pozostałe rezerwy	470	1,0%	397	0,8%	73	18,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 963	26,4%	10 977	23,3%	1 986	18,1%
Kredyty i pożyczki	2 979	6,1%	362	0,8%	2 617	722,9%
Zobowiązania finansowe	1 232	2,5%	550	1,2%	682	124,0%
Zobowiązania handlowe	5 755	11,7%	6 886	14,6%	-1 131	-16,4%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0%	172	0,4%	-172	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	2 140	4,4%	1 794	3,8%	346	19,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	95	0,2%	206	0,4%	-111	-53,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	264	0,5%	334	0,7%	-70	-21,0%
Pozostałe rezerwy	498	1,0%	673	1,4%	-175	-26,0%
PASYWA RAZEM	49 195	100%	47 177	100%	2 018	4%

4.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	24 110	36 200	-12 090	-33,4%
Przychody ze sprzedaży produktów	13 141	18 386	-5 245	-28,5%
Przychody ze sprzedaży usług	7 765	12 090	-4 325	-35,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 204	5 724	-2 520	-44,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19 076	27 569	-8 493	-30,8%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	16 825	22 945	-6 120	-26,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 251	4 624	-2 373	-51,3%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 034	8 631	-3 597	-41,7%
Pozostałe przychody operacyjne	572	288	284	98,6%
Koszty sprzedaży	3 732	2 988	744	24,9%
Koszty ogólnego zarządu	5 513	5 299	214	4,0%
Pozostałe koszty operacyjne	280	350	-70	-20,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 919	282	-4 201	-1489,7%
Przychody finansowe	194	373	-179	-48,0%
Koszty finansowe	379	308	71	23,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 104	347	-4 451	-1282,7%
Podatek dochodowy	-39	405	-444	-109,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 065	-58	-4 007	6908,6%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-4 065	-58	-4 007	6908,6%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-4 065	-58	-4 007	6908,6%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I połowie 2016 roku wyniosły 24,1 mln PLN i były o 12,1 mln PLN niższe od przychodów osiągniętych w porównywalnym okresie 2015 roku. Największy spadek nastąpił w działalności handlowej (-44%). Najmniejszy spadek (28,5% r/r) zanotowano w zakresie przychodów ze sprzedaży produktów.

Skonsolidowane koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I połowie 2016 roku wyniosły 19,1 mln PLN i były niższe o 30,8% r/r.

Skonsolidowane koszty sprzedaży poniesione w I połowie 2016 roku, były wyższe o 25% r/r. Ich istotny wzrost został spowodowany wzrostem aktywności Grupy na nowych rynkach, na których wzrost sprzedaży oczekiwany jest w okresach przyszłych. Koszty zarządu wyniosły 5,5 mln PLN i były wyższe o 4% (r/r).

Wypracowany przez Grupę w ciągu I półrocza 2016 roku zysk brutto na sprzedaży, osiągnął poziom 5,0 mln PLN i był o 3,6 mln PLN niższy od zysku ze sprzedaży za okres porównywalny 2015 roku.

Skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) za I połowę 2016 roku wyniósł -2,9 mln PLN i był niższy o 4,3 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych skonsolidowany wynik netto za I połowę 2016 roku wyniósł -4,1 mln PLN, natomiast za okres porównywalny 2015 roku wynik finansowy netto Grupy wyniósł -58 tys. PLN.

Wybrane skonsolidowane pozycje dodatkowe				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015	Zmiana	Zmiana (%)
EBITDA	-2 919	1 358	-4 277	-314,9%
Zysk ze sprzedaży	-4 211	344	-4 555	-1324,1%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	10 867	12 223	-1 356	-11,1%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	5 958	10 722	-4 764	-44,4%

Sprawozdanie jednostkowe z zysków i strat i innych całkowitych dochodów APS Energia S.A.				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	12 867	18 564	-5 697	-30,7%
Przychody ze sprzedaży produktów	11 429	15 056	-3 627	-24,1%
Przychody ze sprzedaży usług	857	958	-101	-10,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	581	2 550	-1 969	-77,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 202	15 414	-4 212	-27,3%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	10 602	13 014	-2 412	-18,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	600	2 400	-1 800	-75,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 665	3 150	-1 485	-47,1%
Pozostałe przychody operacyjne	344	181	163	90,1%
Koszty sprzedaży	2 299	1 536	763	49,7%
Koszty ogólnego zarządu	2 491	1 962	529	27,0%
Pozostałe koszty operacyjne	163	123	40	32,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 944	-290	-2 654	915,2%
Przychody finansowe	3 411	3 250	161	5,0%
Koszty finansowe	180	111	69	62,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	287	2 849	-2 562	-89,9%
Podatek dochodowy	17	218	-201	-92,2%
Zysk (strata) netto	270	2 631	-2 361	-89,7%

Wybrane jednostkowe pozycje dodatkowe				
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015	Zmiana	Zmiana (%)
EBITDA	-2 373	346	-2 719	-785,8%
Zysk ze sprzedaży	-3 125	-348	-2 777	798,0%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	9 457	12 031	-2 574	-21,4%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	1 145	983	162	16,5%
Amortyzacja	571	636	-65	-10,2%

4.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015	Zmiana	Zmiana (%)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 104	347	-4 451	-1282,7%
Korekty razem	2 769	-402	3 171	-788,8%
Amortyzacja	1 000	1 076	-76	-7,1%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	115	276	-161	-58,3%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	316	338	-22	-6,5%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	99	-12	111	-925,0%
Zmiana stanu rezerw	-400	-235	-165	70,2%
Zmiana stanu zapasów	-1 652	-2 926	1 274	-43,5%
Zmiana stanu należności	2 470	-1 827	4 297	-235,2%
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 547	3 235	-1 688	-52,2%
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-358	-197	-161	81,7%
Inne korekty	-368	-130	-238	183,1%
Gotówka z działalności operacyjnej	-1 335	-55	-1 280	2327,3%
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-257	-762	505	-66,3%
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 592	-817	-775	94,9%
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	28	568	-540	-95,1%
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	17	11	64,7%
Inne wpływy inwestycyjne	0	551	-551	-100,0%
Wydatki	12 328	1 739	10 589	608,9%
Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 830	1 692	10 138	599,2%
Wydatki na aktywa finansowe	0	47	-47	-100,0%
Inne wydatki inwestycyjne	498	0	498	
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 300	-1 171	-11 129	950,4%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	4 413	742	3 671	494,7%
Kredyty i pożyczki	4 300	742	3 558	479,5%
Inne wpływy finansowe	113	0	113	
Wydatki	2 010	3 081	-1 071	-34,8%
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	1 045	-1 045	-100,0%
Splaty kredytów i pożyczek	1 290	1 408	-118	-8,4%
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	404	290	114	39,3%
Odsetki	316	338	-22	-6,5%
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 403	-2 339	4 742	-202,7%
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-11 489	-4 327	-7 162	165,5%
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-11 489	-4 327	-7 162	165,5%
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 057	12 012	3 045	25,3%
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	3 568	7 685	-4 117	-53,6%

W I połowie 2016 r. Grupa Kapitałowa APS Energia osiągnęła dodatnie saldo przepływów w obszarze działalności finansowej, natomiast ujemne w obszarze działalności inwestycyjnej i operacyjnej.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w I połowie 2016 były ujemne i wyniosły (-12.300 tys. PLN), głównie w związku z prowadzeniem inwestycji w Stanisławowie Pierwszym.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w I połowie 2016 były dodatnie i wyniosły 2,4 mln PLN, co było spowodowane głównie zwiększeniem kredytów bankowych.

4.1.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem
Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	5 569	9 828	19 232	-2 270	5 481	3 040	40 880	-	40 880
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r. po korektach	5 569	9 828	19 232	-2 270	5 481	3 040	40 880	-	40 880
Emisja akcji	68	-	-68	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	2 628	-	-151	-2 477	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-563	-563	-	-563
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	141	-	-4 065	-3 924	-	-3 924
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r.	5 637	9 828	21 792	-2 129	5 330	-4 065	36 393	-	36 393
Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	5 223	3 665	11 668	-2 048	4 982	8 288	31 778	-	31 778
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r. po korektach	5 223	3 665	11 668	-2 048	4 982	8 288	31 778	-	31 778
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	6 744	-	499	-7 243	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-1 045	-1 045	-	-1 045
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	279	-	-58	221	-	221
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 r.	5 223	3 665	18 412	-1 769	5 481	-58	30 954	-	30 954

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii C2 i C3

W dniu 4 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) dokonał podwyższenia kapitału zakładowego APS Energia S.A. o kwotę 67 642,80 zł.

Podwyższenie zostało zrealizowane w ramach kapitału warunkowego poprzez emisję 156 107 akcji serii C2 oraz 182 107 akcji serii C3 w ramach Programu Motywacyjnego, na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A. z dnia 10 kwietnia

2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału warunkowego oraz w sprawie ustalenia zasad i przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i Członków Zarządu Spółki oraz spółek zależnych z Grupy APS Energia.

Po dokonaniu przedmiotowego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 637 098,80 zł i dzieli się na 28 185 494 akcji, z których przysługuje prawo do 28 185 494 głosów na walnym zgromadzeniu APS Energia S.A.

Podział zysku i wypłata dywidendy za rok 2015

W dniu 30 maja 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. na którym podjęto uchwałę w przedmiocie podziału zysku za rok 2015. Zgodnie z uchwałą zysk netto Emitenta za 2015 r. w kwocie 3 052 936,87 zł został przeznaczony na:

- 1) pokrycie straty zatrzymanej wynikającej z zastosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości - w kwocie 358 578,89 zł,
- 2) zwiększenie kapitału zapasowego Emitenta - w kwocie 2 130 648,10 zł,
- 3) wypłatę dywidendy akcjonariuszom Emitenta - w kwocie 563 709,88 zł, co stanowi 0,02 zł dywidendy na jedną akcję Emitenta.

Dzień dywidendy został ustalony na 15 lipca 2016 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 29 lipca 2016 roku.

4.1.5. Wskaźniki finansowe

Skonsolidowane wskaźniki finansowe i niefinansowe			
Rentowność (w %)	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	Zmiana (%)
Brutto ze sprzedaży	20,9%	23,8%	-12,4%
EBITDA	-12,1%	3,8%	-422,7%
EBIT	-16,3%	0,8%	-2186,6%
Netto	-16,9%	-0,2%	10423,1%
ROE	-11,2%	-0,1%	7772,7%
ROA	-6,1%	-0,1%	6810,2%
Cykl rotacji (dni)	30.06.2016	31.12.2015	Zmiana (%)
Cykl zapasów	69,7	31,3	122,5%
Cykl należności	81,9	64,3	27,3%
Cykl zobowiązań bieżących	85,2	40,2	111,9%
Cykl środków pieniężnych	66,3	55,3	19,9%
Wskaźniki płynności	30.06.2016	31.12.2015	Zmiana (%)
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,6	4,1	-37,9%
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,7	3,3	-49,4%
Wskaźnik środków pieniężnych	0,3	1,5	-79,5%
Wskaźniki zadłużenia	30.06.2016	31.12.2015	Zmiana (%)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,4	0,4	20,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,8	0,6	37,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	0,1	0,1	7,5%

Jednostkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe			
Rentowność (w %)	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	Zmiana (%)
Brutto ze sprzedaży	12,9%	17,0%	-23,7%
EBITDA	-18,4%	1,9%	-1089,5%
EBIT	-22,9%	-1,6%	1364,7%
Netto	2,1%	14,2%	-85,2%
ROE	0,8%	7,9%	-89,6%
ROA	0,5%	5,6%	-90,2%
Cykl rotacji (dni)	30.06.2016	31.12.2015	Zmiana (%)
Cykl zapasów	89,4	43,6	105,0%
Cykl należności	73,4	76,6	-4,2%
Cykl zobowiązań bieżących	81,4	53,4	52,4%
Cykl środków pieniężnych	81,4	66,8	21,8%
Wskaźniki płynności	30.06.2016	31.12.2015	Zmiana (%)
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	3,1	4,1	-24,1%
Wskaźnik płynności przyspieszonej	2,0	3,3	-38,9%
Wskaźnik środków pieniężnych	0,1	1,6	-91,7%
Wskaźniki zadłużenia	30.06.2016	31.12.2015	Zmiana (%)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,3	0,3	12,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,5	0,4	18,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (wskaźnik długu)	0,1	0,1	12,6%

Algorytm wyliczenia wskaźników:

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

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

Rentowność EBIT = zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

Rentowność netto = zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej = aktywa obrotowe / zobowiązania handlowe

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

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

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

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

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

4.1.6. Istotne pozycje pozabilansowe

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

4.2. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów

Sprzedaż krajowa i zagraniczna

Grupa Kapitałowa APS Energia w I połowie 2016 roku działała zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych. Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu przedstawiona została na poniższym zestawieniu.

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.							
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	11 736	12 374	2 463	8 939	905	-	67

Segmenty geograficzne za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.							
Segmenty	Polska	łącznie pozostałe kraje	Europa UE	Europa poza UE	Azja	Afryka	Australia
Sprzedaż klientom zewnętrznym	19 863	16 337	1 457	14 361	425	14	80

Zarówno sprzedaż, jak i pozyskany portfel zamówień wskazują na wysoki udział projektów zleconych przez klientów z rynku polskiego. W I połowie 2016 r. udział sprzedaży krajowej wyniósł 49% (55% w I poł. 2015 r.). Jednocześnie Grupa posiada portfel zamówień do realizacji w drugiej połowie 2016 roku o wartości przekraczającej 43 mln PLN, z czego ponad 85% zostało zleconych przez klientów z rynku polskiego.

Poza rynkiem polskim Rosja pozostaje jednym z głównych kierunków sprzedaży Grupy APS Energia. Rynek rosyjski stanowił 27% wartości przychodów ze sprzedaży w I połowie 2016 roku (40% w I połowie 2015 roku). łącznie rynek polski i rosyjski wygenerowały 75% przychodów Grupy w I połowie 2016 r.

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

Struktura produktowa sprzedaży

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

Struktura produktowa skonsolidowanej sprzedaży		
Pozycje (tys. PLN)	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 30.06.2015
Produkty		
- urządzenia systemów zasilających	13 141	17 977
- dedykowane urządzenia rozdzielcze	0	409
Przychody ze sprzedaży produktów	13 141	18 386
Usługi		
- budowlano-montażowe dla branży AKPiA (aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki)	6 789	11 146
- serwisowe	718	708
- pozostałe	258	236
Przychody ze sprzedaży usług	7 765	12 090
Towary i materiały		
- towary	3 027	5 445
- pozostałe	177	279
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 204	5 724
SUMA przychodów ze sprzedaży	24 110	36 200

4.3. Instrumenty finansowe

4.3.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

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

Emitent na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zawiera transakcji zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

4.3.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

4.4. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi Emitenta należy uznać za prawidłowe. Sytuacja finansowa jest stabilna. Zobowiązania regulowane są terminowo, a płynność finansowa utrzymywana jest na optymalnym poziomie. Wolne środki pieniężne Grupa lokuje w bezpieczne i zapewniające dostępność do środków lokaty krótkoterminowe.

4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

4.6. Wykorzystanie środków z emisji

W 2015 roku Emitent przeprowadził dwie emisje akcji

- Emisja 1.730.000 akcji serii E w ramach oferty publicznej APS Energia SA,
- Emisja 156.107 akcji serii C2 i 182.107 akcji serii C3, w związku z realizacją Programu Motywacyjnego opisanego w pkt. 6.3.4.

Obie emisje zostały w pełni opłacone. W ramach każdej z emisji Emitent pozyskał następujące środki:

- Emisja akcji serii E – 7.785.000,00 zł
- Emisja akcji serii C2 i C3 - 67.642,80 zł

Środki z emisji akcji zostały wykorzystane na realizację wydatków i inwestycyjnych związanych z budową kompleksu produkcyjno-biurowego, w którym zlokalizowana jest już obecnie nowa siedziba Emitenta, w Stanisławowie Pierwszym.

W 2016 roku Emitent nie przeprowadzał emisji akcji.

4.7. Polityka dywidendowa

W dniu 30 maja 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. na którym podjęto uchwałę w przedmiocie podziału zysku za rok 2015. Zgodnie z uchwałą zysk netto Emitenta za 2015 r. w kwocie 3 052 936,87 zł został przeznaczony na:

- 1) pokrycie straty zatrzymanej wynikającej z zastosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości - w kwocie 358 578,89 zł,
- 2) zwiększenie kapitału zapasowego Emitenta - w kwocie 2 130 648,10 zł,
- 3) wypłatę dywidendy akcjonariuszom Emitenta - w kwocie 563 709,88 zł, co stanowi 0,02 zł dywidendy na jedną akcję Emitenta.

Dzień dywidendy został ustalony na 15 lipca 2016 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 29 lipca 2016 roku.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

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

Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy

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

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

4.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała ani też nie zamierza publikować prognoz zysków ani szacunkowych zysków.

5. PERSPEKTYWY GRUPY

5.1. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Czynniki wpływające na dalszy rozwój Emitenta i spółek zależnych



5.2. Strategia rozwoju

Cele strategiczne

Celem strategicznym Emitenta jest:

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

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

Rozwój portfela produktów i usług oraz pozyskiwanie nowych grup odbiorców

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

Aktualnie głównymi odbiorcami produktów Emitenta są branże:

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

Już obecnie prowadzone wdrożenia oraz nowe rozwiązania pozwolą Emitentowi na wejście w kolejne sektory gospodarki, takie jak:

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

Szczególnie istotne znaczenie będą miały wdrażane ostatnio rozwiązania dla:

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

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

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

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

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

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

Pozostałe certyfikaty, o które Emitent będzie się starał w najbliższej przyszłości:

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

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

Wzmacnianie pozycji oraz dalszy rozwój na perspektywicznych rynkach geograficznych

Rynek polski

Na rynku polskim celem Emitenta jest utrzymanie dotychczasowej pozycji rynkowej w segmencie urządzeń zasilania awaryjnego dla energetyki i przemysłu rafineryjnego oraz rozwój oferty asortymentowej o nowe produkty i usługi, w tym przede wszystkim dla producentów trakcji jezdnej i uzyskanie docelowo ponad 10% udziału w tym segmencie. Rozszerzeniu będzie podlegała również oferta usług obejmująca, oprócz serwisu urządzeń własnych, także usługi montażowe w zakresie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. W oparciu o zasoby i kompetencje spółki zależnej ENAP S.A. (firma inżynierska działająca w segmencie AKPiA), Spółka będzie rozwijała działalność w zakresie produkcji mniej skomplikowanych systemów zasilania awaryjnego oraz świadczenia usług montażowych i serwisowych. Ponadto, w przypadku wprowadzenia regulacji dotyczących OZE, spółka ENAP S.A. będzie dodatkowo oferowała nowe produkty i usługi dla tego segmentu.

Rynki wschodnie

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

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

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

Rynki Afryki, Ameryki Północnej oraz Ameryki Południowej

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

Zwiększenie mocy produkcyjnych dla planowanego wzrostu sprzedaży

Rozbudowa obecnych mocy produkcyjnych stanowi kluczowy element rozwoju Emitenta.

W celu zwiększenia mocy produkcyjnych Zarząd APS Energia zrealizował budowę nowoczesnego kompleksu produkcyjno-biurowego w Stanisławowie Pierwszym k. Warszawy. Rozpoczęcie produkcji w nowym obiekcie miało miejsce w pierwszych dniach lipca 2016 r. W wyniku realizacji tej inwestycji moce produkcyjne wzrosły o ok. 150%.

Rozbudowywanie zasobów kadrowych

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

Akwizycje podmiotów z branży

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

Zarząd Spółki wytyczył następujące kierunki w strategii przejęć:

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

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

Finansowanie strategii rozwoju

Strategia rozwoju Emitenta będzie finansowana:

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

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

5.3. Informacje o prognozach

Nie dotyczy. Spółka nie publikowała ani też nie zamierza publikować prognoz zysków ani szacunkowych zysków.

5.4. Czynniki istotne dla rozwoju

Strategicznym celem rozwoju Grupy APS Energia jest wzrost jej wartości poprzez realizację przyjętej strategii. Emitent jest przygotowany pod kątem organizacyjnym i finansowym do osiągnięcia zamierzonych celów w roku 2016. Główne czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Czynniki zewnętrzne negatywne:

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

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- poprawiająca się sytuacja na rynku polskim;
- osłabienie kursu PLN poprawiające konkurencyjność produktów i usług oferowanych przez Emitenta na rynkach zagranicznych;

Czynniki wewnętrzne pozytywne:

- mocny dział R&D;
- nowe produkty m.in. dla producentów trakcji jezdnej;
- doświadczona kadra managerska;
- dobra kondycja finansowa, dostęp do kredytów;
- elastyczna struktura o niskich kosztach zarządzania;
- realizacje i referencje w projektach dla energetyki atomowej;

Czynniki wewnętrzne negatywne:

- duży udział rynków wschodnich.

5.5. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych

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

Ryzyko zmiany przepisów prawa

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

Ryzyko niewłaściwej interpretacji i stosowania przepisów prawa przez Emitenta

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynkach zagranicznych

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

Ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynku rosyjskim

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

Ryzyko związane z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską przez UE

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

Natomiast ograniczony dostęp do finansowania dużych koncernów rosyjskich koncernów naftowych i gazowych mogą przełożyć się na ograniczenie inwestycji, co może przełożyć się negatywnie na bieżącą działalność i wyniki finansowe Emitenta. Nie można również wykluczyć zaostreżenia ww. sankcji.

Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej

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

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

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

Ryzyko związane z certyfikatami na rynkach wschodnich

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

Ryzyko związane z sytuacją kontrahentów (ryzyko kredytowe)

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z utratą kluczowych i wykwalifikowanych pracowników

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

Ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności Grupy

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

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

Ryzyko związane ze stopą procentową

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

Ryzyko związane z zatrudnianiem podwykonawców

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

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

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

Ryzyko związane z dostawcami niektórych komponentów

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

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

Ryzyko związane z naprawami gwarancyjnymi oraz zwrotami

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

Ryzyko sezonowości sprzedaży

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

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

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

Ryzyko związane z cenami towarów

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

Ryzyko związane ze zmianami technologii

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

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

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia założonych celów strategicznych

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

Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji

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

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

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

Ryzyko realizacji przejęć innych podmiotów

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

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

Ryzyko zawierania transakcji i umów z podmiotami powiązаныmi

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

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

Ryzyko związane z prowadzeniem własnych projektów badawczo - rozwojowych

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

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

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

Ryzyko zawieszenia notowań

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

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

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

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

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

6. Struktura własnościowa, organy zarządzające

6.1. Zasady ładu korporacyjnego

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

https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

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

6.2. Informacje o akcjach i akcjonariacie

Na dzień 30.06.2016 r. kapitał zakładowy spółki APS Energia S.A. wynosił 5.637.098,80- zł i był w pełni opłacony. Kapitał zakładowy był podzielony na 28.185.494 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Na dzień 30 czerwca 2016r. struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji APS Energia S.A. przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu						
Lp.	Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
1	Antoni Dmowski	A, B	7 889 772	28,0%	7 889 772	28,0%
2	Piotr Szewczyk	A, B	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
3	Paweł Szumowski	A, B	7 890 114	28,0%	7 890 114	28,0%
4	Pozostali	B, C1, D, E, C2, C3	4 515 494	16,0%	4 515 494	16,0%
Razem			28 185 494	100%	28 185 494	100%

Akcjonariuszami dominującymi w strukturze Emitenta są założyciele Antoni Dmowski, Piotr Szewczyk oraz Paweł Szumowski posiadający łącznie 23.670.000 szt. akcji APS Energia S.A. Pozostałych 4.515.494 szt. akcji znajduje się w obrocie rynkowym. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.06.2016 r. żaden inny podmiot nie posiadał znaczącego pakietu akcji Spółki.

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

Struktura akcjonariatu nie zmieniła się od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego sprawozdania (31.08.2016 r.).

6.3.1. Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu – Pana Piotra Szewczyka oraz Wiceprezesa Zarządu – Pana Pawła Szumowskiego został przedstawiony powyżej w punkcie 6.3. „Akcjonariusze Emitenta posiadający znaczne pakiety akcji”. Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30.06.2016 r. stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające/nadzorujące przedstawiał się następująco:

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

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2016 r. nie posiadali pośrednio lub bezpośrednio zarówno akcji, jak i opcji na akcje Spółki APS Energia S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta. Powyższe informacje nie uległy zmianie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego sprawozdania (31.08.2016 r.).

6.3.2. Program akcji pracowniczych

W celu powiązania interesów kluczowych menadżerów z interesami Spółki, Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 10 kwietnia 2013 r. podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego („**Program Motywacyjny**”). Program Motywacyjny skonstruowany jest na zasadzie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających określone osoby do warunkowego objęcia akcji Spółki. serii C1, C2 i C3.

Program Motywacyjny działa w oparciu o regulamin Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 1/09/2013 przez Radę Nadzorczą.

6.3.3. Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w ciągu I półrocza 2016 roku.

6.3.4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.3.5. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

6.3.6. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

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

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

Na dzień 30.06.2016 r. oraz na dzień przekazania sprawozdania Zarząd Spółki APS Energia S.A. nie posiadał informacji dotyczących umów, które mogłyby skutkować w przyszłości zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.4. Organy Spółki

6.4.1. Zarząd

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

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

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

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

Na datę Raportu Zarząd Emitenta jest dwuosobowy. W skład Zarządu wchodzi Piotr Sylwester Szewczyk - Prezes Zarządu oraz Paweł Szumowski – Wiceprezes Zarządu. Zarząd w obecnym składzie, jak wskazano wyżej został powołany uchwałą Walnego

Zgromadzenia z 8 grudnia 2009 r., podjętą w związku z przekształceniem Spółki w spółkę akcyjną.

Poniżej przedstawiono informacje na temat członków Zarządu:

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

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

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

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanego od Spółek Grupy przez Członków Zarządu (APS Energia S.A. i ENAP S.A.) za I połowę 2016 r. wyniosła 556 tys.- zł. W pierwszej połowie roku 2015 wartość ta wynosiła 463 tys. – zł.

6.4.1.3. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

Z Piotrem Szewczykiem i Pawłem Szumowskim w dniu 31 sierpnia 2007 r. Spółka zawarła umowy o pracę, która zastąpiła obowiązującą od 1 stycznia 2003 r. treść wiążącej strony umowy o pracę. Umowy zostały zawarte na czas pozostawania przez pracownika członkiem Zarządu Spółki.

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

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

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

Członkowie Zarządu korzystają z samochodów służbowych.

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

6.4.2. Rada Nadzorcza

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

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz opiniuje sprawy dla potrzeb Walnego Zgromadzenia. Z dniem 30 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło, uchwałą nr 28/2014 Radzie Nadzorczej zadania Komitetu Audytu. Uchwała wejdzie w życie w dniu dopuszczenia akcji Spółki do notowań na rynku

regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

Poniżej przedstawiono informacje na temat członków Rady Nadzorczej:

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

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

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

Jednocześnie Pan Dariusz Tenderenda posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości oraz rewizji finansowej, które - zgodnie z art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach - są wymagane od przynajmniej jednej osoby wchodzącej w skład rady nadzorczej w przypadku wyodrębnienia Komitetu Audytu w strukturze Rady Nadzorczej.

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

1. istotnego świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę na rzecz członków Zarządu,
2. wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,

wyrażenia zgody na powołanie biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

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

Łączna wartość wynagrodzenia otrzymanego od Spółki dominującej przez Członków Rady Nadzorczej za I połowę 2016 r. wyniosła 36 600,- zł.

6.4.2.3. Powołane Komitety

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 28/2014 powierzyło Radzie Nadzorczej zadania Komitetu Audytu zgodnie z którą od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rada Nadzorcza, która liczy nie więcej niż 5 (pięciu) członków, wykonuje zadania Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu Audytu wybierani są spośród członków Rady Nadzorczej uchwałą Rady podjętą w głosowaniu tajnym. Kandydatów do Komitetu Audytu może przedstawić każdy członek Rady Nadzorczej.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 osób, Rada powołuje Komitet Audytu, w którego skład wchodzi co najmniej trzech jej Członków, z których przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności w rozumieniu art. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym,
2. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
3. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
4. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
5. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług,
6. rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez Zarząd Spółki określonej informacji z zakresu księgowości, finansów, kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem niezbędnej do wykonywania jego czynności. Rekomendacje i oceny Komitetu Audytu są przyjmowane uchwałą Rady Nadzorczej. Rekomendacje i oceny prezentowane są Radzie Nadzorczej przez jednego z członków Komitetu Audytu. O przedkładanych przez Komitet Audytu Radzie Nadzorczej rekomendacjach i ocenach informowany jest Prezes Zarządu Spółki. Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej coroczne sprawozdanie ze swojej działalności. Sprawozdanie Komitetu Audytu udostępniane jest do wglądu w siedzibie Spółki wszystkim akcjonariuszom na 2 (dwa) tygodnie przed dniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza może, a w przypadku gdy przepisy prawa wymagają – powołuje spośród członków Rady komisje, zespoły problemowe lub komitety, zarówno stałe jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii, określając ich organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje – o ile przedmiot prac danej komisji, zespołu lub komitetu mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej. Zakres i tryb działania każdego komitetu, komisji lub zespołu określany jest w regulaminie tego komitetu, komisji lub zespołu, przyjmowanym przez Radę Nadzorcza.

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Informacje o postępowaniach

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

7.2. Informacja o podmiocie uprawnionym do przeglądu sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do przeglądu sprawozdania jednostkowego Jednostki Dominującej i sprawozdania skonsolidowanego jest Capital Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 01- 231, ul. Płocka 9/11B, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3618. W dniu 14.06.2016 roku zawarto umowę na przegląd:

1. jednostkowego sprawozdania finansowego spółki APS Energia S.A. sporządzonego wg stanu na 30.06.2016 roku zgodnie z MSSF.
2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia sporządzonego wg stanu na 30.06.2016 roku zgodnie z MSSF,

w celu przedłożenia Zamawiającemu raportu z wyników przeprowadzonego przeglądu sprawozdań finansowych.

7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia

Poniżej struktura zatrudnienia w Grupie APS Energia i jednostce dominującej. Stan zatrudnienia w I połowie br. zmniejszył się o ok. 5 %.

Wyszczególnienie	Grupa APS Energia		APS Energia S.A.	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Zarząd	8	8	2	2
Administracja	44	40	25	22
Dział sprzedaży	46	49	15	16
Pion produkcji	207	237	139	150
Pozostali	21	10	0	0
Razem	326	344	181	190

7.4. Działalność promocyjna

Grupa APS Energia prowadzi działalność promocyjną w prasie branżowej i ekonomicznej, branżowych portalach internetowych oraz poprzez uczestnictwo w krajowych i międzynarodowych targach i konferencjach.

W minionych miesiącach w prasie i na portalach branżowych oraz finansowych ukazywały się artykuły dotyczące działalności inwestycyjnej Spółki, zwłaszcza w kontekście uruchomienia nowego centrum inżynieryjno – produkcyjnego w Stanisławowie Pierwszym. Media pisały również o rozwoju działalności APS Energia na nowych rynkach.

APS Energia S.A. prezentuje swoje urządzenia na targach i innych wydarzeniach branżowych. Stałym elementem promocji Spółki dominującej jest Energetab: największe targi energetyczne w Polsce. W związku z wejściem na rynek trakcji i transportu, od kilku lat promuje się również na gdańskich targach TRAKO. Spółka dominująca uczestniczy w targach zagranicznych, m.in. targi Energy Expo na Białorusi, czy Innoprom w Rosji razem ze spółką zależną APS Energia Rus. Stałym elementem promocji Grupy są konferencje naukowo-techniczne organizowane przez podmioty z branży energetycznej oraz konferencje naukowe, współorganizowane z uczelniami technicznymi. APS Energia S.A. promuje na nich swoje rozwiązania technologiczne w dziedzinie elektroenergetyki.

APS Energia S.A. buduje swój wizerunek również poprzez działalność sponsoringową, jak sponsorowanie drużyny AZS Politechnika Warszawska, Sekcji Judo Politechniki Warszawskiej, biegu Energetyczna Dycha w Kozienicach, wsparcie wydania albumu fotograficznego Andrzeja Baturo czy akcji „Kulturalne mosty”; jak również poprzez udział w akcjach dobroczynnych, jak wolontariat pracowniczy czy udział w akcji „Ida Czerwcową. Stop rakowi piersi”.

W roku 2015 dziennik Rzeczpospolita przyznał firmie APS Energia nagrodę w konkursie Indeks Patriotyzmu Gospodarczego, podkreślając, że jego laureaci w szczególności przyczyniają się do budowania silnej pozycji gospodarki kraju, nie uchylając się przy tym od swoich powinności względem państwa i społeczeństwa. Laureaci zostali wybrani według takich kryteriów jak zapłacony podatek, wydatki na badania i rozwój oraz działalność charytatywną. Prezes Spółki APS Energia był również w gronie finalistów 20.edycji konkursu „Przedsiębiorca roku” organizowanego przez EY.

7.5. Kontakt dla inwestorów

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

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