

Dokument Informacyjny

APS Energia Spółka Akcyjna

z siedzibą w Zielonce k/Warszawy
www.apsenergia.pl



Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj.:

- 19.608.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja,
- 4.902.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 9 lipca 2013 r.

Autoryzowany Doradca



Navigator Capital S.A.

ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa

www.navigatorcapital.pl

Adres do korespondencji:

Al. Jana Pawła II 15

00-828 Warszawa

1. Wstęp

1.1. Informacje o Emitencie

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: 0000346520
REGON: 017370070
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

1.2. Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Pełna nazwa: **Navigators Capital S.A.**
Adres siedziby: ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
Adres do korespondencji: al. Jana Pawła II, 00-828 Warszawa
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Forma prawna: Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000256324
REGON: 140531826
NIP: 951-218-42-03
Tel.: (48) 22 630 83 33
Fax: (48) 22 630 83 30
Strona www: www.navigatorscapital.pl
e-mail: apsenergia@navigatorscapital.pl

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 19.608.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja,

- 4.902.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.182.000,- zł i jest w pełni opłacony. Kapitał zakładowy jest podzielony na 25.910.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 19.608.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 4.902.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Tab. 1 Struktura akcjonariatu APS Energia S.A. na dzień sporządzenia Dokumentu

Lp.	Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
1	Antoni Dmowski	A, B	8 070 000	31,15%	8 070 000	31,15%
2	Piotr Sylwester Szewczyk	A, B	8 074 727	31,16%	8 074 727	31,16%
3	Paweł Szumowski	A, B	8 074 727	31,16%	8 074 727	31,16%
4	Pozostali	B	290 546	1,12%	290 546	1,12%
5	Pozostali	D	1 400 000	5,40%	1 400 000	5,40%
Razem			25 910 000	100,00%	25 910 000	100,00%

Źródło: Emitent.

Spis treści		
1. Wstęp		2
1.1. Informacje o Emitencie		2
1.2. Informacje o Autoryzowanym Doradcy		2
1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu		2
2. Czynniki ryzyka		5
2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność		5
2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy		8
2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym		11
3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym		15
3.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym		15
3.2. Oświadczenie Emitenta		15
3.3. Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy		15
4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu		16
4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych		16
4.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych		22
4.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie		36
4.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji		36
4.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości		40
4.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku		40
5. Dane o Emitencie		43
5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej		43
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony		43
5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent		43
5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał		43
5.5. Krótki opis historii Emitenta		44
5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia		44
5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego		45
5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji		45
5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie		45
5.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe		45
5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta, w podziale na segmenty działalności		45
5.12. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne		46
5.13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności		46
5.14. Rynek i konkurencja		67
5.15. Strategia rozwoju Grupy		70
5.16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym		74
5.17. Dofinansowania		74
5.18. Struktura zatrudnienia		75
5.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym		76
5.20. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta		76
5.21. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań		76

5.22. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	78
5.23. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	78
5.24. Istotne umowy, w tym umowy inwestycyjne, kredytowe i pożyczek	78
5.25. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w pkt 6.1 (Sprawozdanie finansowe Grupy APS Energia za 2012 r.) Dokumentu Informacyjnego	78
5.26. Organizacja i zarządzanie	79
5.27. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	87
5.28. Cele emisji akcji serii D	87
5.29. Projekcje finansowe	88
6. Sprawozdania finansowe	90
6.1. Sprawozdanie finansowe Grupy APS Energia S.A. za 2012 r.	90
6.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności APS Energia S.A. za 2012 r.	110
6.3. Opinia wraz raportem z badania sprawozdania finansowego Grupy APS Energia S.A. za okres 01.01-31.12.2012	115
6.4. Raport kwartalny za I kw. 2013 r.	122
7. Załączniki	128
7.1. Odpis aktualny Emitenta z rejestru KRS	129
7.2. Ujednolicony aktualny statut Emitenta	133
7.3. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane	139
7.4. Uchwały w sprawie zmian statutu Spółki, które nie zostały zarejestrowane przez Sąd	139
7.5. Uchwały podjęte przez ZWZ APS Energia w dniu 29.06.2013 r.	139
7.6. Objaśnienie terminów i skrótów	149

2. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych Emitenta zaleca się potencjalnym inwestorom dokładną analizę przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w niniejszym Dokumencie. Ryzyko, jako zdarzenie niepewne, wpisane jest w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć, w przypadku zaistnienia, istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a także wyniki prowadzonej działalności. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta - mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Emitenta zdarzeń losowych, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia, co również powinno zostać uwzględnione podczas podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Według opinii Zarządu Emitenta nie jest wykluczone, iż w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia związane ze zmianami tendencji rynkowych mające wpływ na wyniki Grupy. W ramach tego ryzyka, Zarząd Emitenta wyróżnia przede wszystkim możliwość wystąpienia w dłuższej perspektywie czasu wzrostu kosztów pracy, a także ewentualnych zmian technologicznych w segmentach rynkowych, których podmioty są głównymi odbiorcami urządzeń Grupy, co przełożyć się może przynajmniej przejściowo na spadek popytu na urządzenia oferowane przez Grupę. W celu ograniczenia wpływu zmian technologicznych prowadzone są ciągle prace badawczo - rozwojowe nad dostosowaniem oferowanych produktów do zmieniających się rozwiązań technologicznych dla każdego klienta.

2.1.2. 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. Nasilający się wzrost konkurencji może wymusić zwiększenie nakładów na dotarcie do klienta oraz może przyczynić się do obniżenia marży i do realizacji przez Grupę przychodów niższych od przewidywanych. W świetle powyższego wyniki, sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Grupy mogą ulec pogorszeniu.

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

Emitent dąży do umocnienia swojej pozycji rynkowej zarówno poprzez rozwój organiczny, jak i przejęcia innych podmiotów. Działania Grupy mające na celu zapobieganie wskazanemu wyżej ryzyku polegają też na stałym zwiększaniu kompleksowości oferty i poszerzaniu jej o innowacyjne i zaawansowane rozwiązania technologiczne, stałym podnoszeniu kwalifikacji personelu oraz na świadczeniu usług przed- i posprzedażowych na poziomie umożliwiającym budowanie reputacji firmy profesjonalnej, doświadczonej i rzetelnej. Grupa oferuje produkty wysokiej jakości, dopasowane do wymogów klientów oraz prowadzi produkcję w seriach dostosowanych do aktualnego popytu.

Ponadto negatywny wpływ powyższego ryzyka jest według Zarządu łagodzony kompetencjami pracowników Grupy oraz doświadczeniem i elastycznym podejściem do potrzeb klientów.

Emitent nie wyklucza dalszych przejęć spółek z branży.

2.1.3. Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych Emitenta

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

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

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

2.1.4. Ryzyko zmiany przepisów prawa

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

Jeśli chodzi o przepisy z zakresu ochrony środowiska, należy mieć w szczególności na względzie uregulowania dotyczące: ochrony przed hałasem, ochrony przed oddziaływaniem pól elektromagnetycznych, gospodarki odpadami oraz zużytego sprzętu elektrycznego. Zmiany

uregulowań w powyższym zakresie mogą się wiązać z koniecznością dokonania zmian w technologii produkcji, a tym samym – ze zwiększeniem kosztów produkcji i działalności Emitenta.

Odnosnie do przepisów dotyczących obrotu tzw. produktami o podwójnym przeznaczeniu, to należy mieć na uwadze, że część produkowanych przez Spółkę urządzeń spełnia warunki do uznania je za produkty podwójnego zastosowania w rozumieniu art. 2 pkt 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 428/2009 z dnia 5 maja 2009 r. ustanawiającego wspólnotowy system kontroli wywozu, transferu, pośrednictwa i tranzytu w odniesieniu do produktów podwójnego zastosowania. Wiąże się to, w razie eksportu tego rodzaju towarów, z koniecznością zachowania szczególnych procedur (uzyskania zezwolenia). Zgodnie z definicją zawartą w powołanym akcie: „produkty podwójnego zastosowania” oznaczają produkty, włącznie z oprogramowaniem i technologią, które mogą być stosowane zarówno w celach cywilnych, jak i wojskowych, oraz obejmują wszystkie towary, które mogą być użyte zarówno w zastosowaniach niewybuchowych, jak i w jakikolwiek sposób do wspomagania wytwarzania broni jądrowej lub innych urządzeń do wybuchu jądrowego. Wykaz towarów podwójnego zastosowania, których wywóz wymaga uzyskania zezwolenia, zawarty jest w załączniku nr I do powołanego rozporządzenia. Zezwolenie na eksport towarów podwójnego zastosowania może mieć charakter indywidualny, generalny i globalny. Wskazane wyżej rozporządzenie ustanawia generalne unijne zezwolenie w odniesieniu do niektórych rodzajów eksportu (załączniki IIa-IIf), choć równocześnie organy krajowe mogą zakazać eksporterowi stosowania tych zezwoleń, jeżeli istnieją uzasadnione wątpliwości co do jego zdolności spełnienia warunków takiego zezwolenia lub przestrzegania przepisów w zakresie kontroli eksportu. W odniesieniu natomiast do wszystkich innych rodzajów wywozu, dla których, zgodnie z przepisami rozporządzenia, wymagane jest zezwolenie, zezwolenia udziela właściwy organ krajowy, z równoczesnym jednak zastrzeżeniem, że zezwolenia generalne nie mogą obejmować niektórych towarów określonych w rozporządzeniu lub nie mogą być wydane w niektórych przypadkach. Kwestie związane z procedurą uzyskania zezwolenia na eksport towarów podwójnego zastosowania określa ustawa z dnia 29 listopada 2000 r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, a także dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., nr 194, poz. 2315 ze zm.) oraz wydane do niej rozporządzenia wykonawcze. Organem właściwym do wydania zezwolenia jest minister właściwy ds. gospodarki jako organ kontroli obrotu. Dodatkowo, większe obostrzenia odnośnie do eksportu towarów obowiązują na poziomie wspólnotowym lub międzynarodowym w relacjach z niektórymi krajami, m. in. z Iranem (rozporządzenie Rady (UE) nr 267/2012 z dnia 23 marca 2012 r. w sprawie środków ograniczających wobec Iranu i uchylające rozporządzenie (UE) nr 961/2010). Zmiany prawa w powyższym zakresie bądź też niekorzystne dla Spółki decyzje administracyjne wydane w oparciu o powołane przepisy mogą wiązać się dla Emitenta z ograniczeniem możliwości oferowania produkowanych przez nią towarów na niektórych rynkach bądź utratą określonych rynków zbytu.

Poza powyższym należy mieć na uwadze, że zmiana jakichkolwiek przepisów, które mają choćby pośredni wpływ na działalność Emitenta, może nieść za sobą negatywne skutki dla jego funkcjonowania. Polski system prawny podlega częstym zmianom. Dotyczy to również przepisów, które mają wpływ na działalność każdego przedsiębiorcy, w szczególności zaś przepisów podatkowych, z zakresu ubezpieczeń społecznych, czy prawa pracy. Konieczność stosowania się do zmieniających przepisów wpływać może na zwiększenie kosztów związanych z obsługą prawną Emitenta. Nadto zwiększenie kosztów własnych Emitenta wynikać może z konieczności spełnienia podwyższonych wymogów i standardów (np. z zakresu ochrony środowiska), zwiększenia obciążeń

publicznych (podatków, składek na ubezpieczenia społeczne), zwiększenia kosztów pracy (zmiana przepisów dotyczących płacy minimalnej, wydłużenie urlopów macierzyńskich, zmiany przepisów dotyczących czasu pracy itp.). Zwiększenie kosztów, w tym wynikających z powyższych czynników, może prowadzić w efekcie do zmniejszenia rentowności prowadzonej przez Emitenta działalności.

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

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

2.1.6. Ryzyko związane z funkcjonowaniem na rynkach zagranicznych

Znaczna część produkcji Emitenta przeznaczona jest na eksport. W związku z charakterem oferowanych przez Spółkę towarów, 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 Emitenta urządzeń. Chodzi przy tym nie tylko o negatywne z punktu widzenia Spółki decyzje administracyjne właściwych organów krajowych dotyczące wywozu określonych towarów, ale również o wszelkie embarga (międzynarodowe lub wspólnotowe) nakładane na poszczególne kraje w związku z panującymi lub możliwymi konfliktami zbrojnymi, działalnością terrorystyczną lub innego rodzaju napięciami politycznymi.

Nadto, za pośrednictwem spółek-córek, w których Emitent reprezentuje 100% kapitału zakładowego, Spółka prowadzi działalność handlową za granicą (Rosja, Kazachstan, Azerbejdżan, Czechy, Ukraina). Wszelkie zmiany sytuacji wewnętrznej w tych krajach (z których tylko jeden jest członkiem

Unii Europejskiej), w szczególności zaś zmiana sytuacji politycznej, mogą negatywnie wpływać na działalność Emitenta. Dotyczy to zwłaszcza rynku rosyjskiego, który stanowi największy zagraniczny rynek zbytu oferowanych przez Emitenta towarów. Jest to rynek trudny, duży wpływ na jego funkcjonowanie mają władze państwowe. Zamówienia na tym rynku są realizowane przez Emitenta 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. Niewątpliwie wpływ na działalność Emitenta na rynku rosyjskim mogą mieć również relacje na linii Rosja–Polska i szerzej Rosja–Unia Europejska. Istotne pogorszenie stosunków międzynarodowych w zakresie powyższych relacji może negatywnie oddać się na zakresie współpracy pomiędzy Emitentem a rosyjskimi kontrahentami, a w skrajnym przypadku doprowadzić nawet do utraty rosyjskiego rynku zbytu. Utrata rosyjskiego rynku zbytu czy też zahamowanie ekspansji Emitenta na ten rynek będzie miało istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Nie bez znaczenia pozostaje również możliwość zmiany przepisów prawnych, w oparciu o które Emitent prowadzi działalność na rynkach zagranicznych, w tym także przepisów celnych, jak też nie dająca się wykluczyć możliwość niewłaściwej interpretacji tych przepisów, z przyczyn, o których była już mowa przy okazji omawiania czynników ryzyka związanych z polskim systemem prawnym. Ryzyko to jest tym bardziej istotne, że duża część eksportu towarów produkowanych przez Emitenta przeznaczona jest na rynki zbytu państw o nieugruntowanej gospodarce rynkowej i zmiennej sytuacji politycznej.

2.1.7. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej

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

2.1.8. Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

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

Spółka prezentuje klientom cenniki w PLN przenosząc ryzyko kursowe na nabywcę produktu. Ryzyko kursowe dotyczy jednak okresu od momentu płatności walutowej do zagranicznej spółki zależnej, a momentem transferu tych środków do centrali w Polsce i wymianą ich na PLN.

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 posiada naturalny hedging. Jeżeli wystąpi taka potrzeba w przyszłości, Emitent będzie korzystał z instrumentów pochodnych.

2.1.9. Ryzyko związane z posiadanymi certyfikatami i uprawnieniami

Oferowane przez Grupę wyroby posiadają większość niezbędnych dopuszczeń i certyfikatów między innymi: ISO, OHSAS, GOST, FSK wystawionych przez takie instytucje jak m.in: Det Norske Veritas, Sierkons, FSK, UkrSEPRO czy Gazprom. Wykaz aktualnie posiadanych przez Grupę certyfikatów i uprawnień został przedstawiony w pkt 5.13.9 Dokumentu. Z uwagi na konieczność utrzymania wysokiego poziomu jakości oferowanych produktów Grupa prowadzi stałą kontrolę produkcji poprzez audyty wewnętrzne, których elementem są także badania aktualności posiadanych certyfikatów i uprawnień. Istnieje potencjalne ryzyko, że kontrola może wykazać niezgodność niektórych produktów z normami. Wówczas podmioty produkcyjne Grupy zobowiązane są do niezwłocznego wyeliminowania rozbieżności. Ewentualne cofnięcie bądź nieprzedłużenie ważności certyfikatów i uprawnień może spowodować konieczność czasowego lub stałego ograniczenia oferty, co może przełożyć się na przejściowe obniżenie przychodów. W ocenie Zarządu Emitenta ryzyko wystąpienia takiej sytuacji jest jednak niewielkie. W organizacji Emitenta funkcjonują Dział Certyfikacji oraz Pełnomocnik ds. Audytu, którzy odpowiedzialni są za proces pozyskiwania certyfikatów i utrzymania zgodności oferowanych produktów z odpowiednimi normami.

2.1.10. Ryzyko związane z certyfikatami na rynkach wschodnich

Ustawodawstwo krajów WNP obejmuje wiele aktów prawnych o charakterze ograniczająco-kontrolnym, porządkujących wjazd 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. Warunkiem koniecznym sprzedaży na Rynkach Krajów WNP jest uzyskanie certyfikatu zatwierdzenia typu urządzeń pomiarowych oraz wpis do centralnego państwowego rejestru z nadaniem numeru. Pozyskanie powyższych certyfikatów przez podmioty, które oferują na rynkach wschodnich produkowane poza jej 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 kontrolno-pomiarowych produkowanych przez Grupę może zostać ograniczona. Ponadto ewentualna utrata możliwości uzyskania powyższych certyfikatów lub niekorzystne dla Grupy zmiany w procedurze ich pozyskiwania mogą doprowadzić do zmniejszenia sprzedaży urządzeń na Rynkach Krajów WNP. Zmiany te mogą negatywnie wpłynąć na poziom i rentowność sprzedaży. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa na bieżąco monitoruje propozycje zmian regulacyjnych i odpowiednio dostosowuje wewnątrz proces pozyskiwania certyfikatów.

2.1.11. Ryzyko związane z sytuacją kontrahentów

Ryzyko związane z sytuacją kontrahentów jest nieodłącznym elementem stosunków gospodarczych. Wiąże się ono w szczególności z możliwością opóźnienia bądź niewykonania przez partnera biznesowego swoich zobowiązań w zakresie np. dostawy czy zapłaty. Nie można zatem wykluczyć, że pomimo zachowania środków ostrożności przez Emitenta w relacjach z innymi podmiotami, m. in. poprzez odpowiednie zapisy zawieranych umów, ubezpieczenie itp., Emitent i inne spółki z Grupy

zmuszone będą ponieść koszty wynikające ze współpracy z nierzetelnym kontrahentem, zarówno dostawcą (np. elementów i podzespołów niezbędnych do produkcji urządzeń), jak i odbiorcą oferowanych towarów.

Ryzyko związane z sytuacją kontrahentów jest nieodłącznym elementem stosunków gospodarczych. Wiąże się ono w szczególności z możliwością opóźnienia bądź niewykonania przez partnera biznesowego swoich zobowiązań w zakresie np. dostawy czy zapłaty. Nie można zatem wykluczyć, że pomimo zachowania środków ostrożności przez Emitenta w relacjach z innymi podmiotami, m. in. poprzez odpowiednie zapisy zawieranych umów, ubezpieczenie itp., Emitent i inne spółki z Grupy zmuszone będą ponieść koszty wynikające ze współpracy z nierzetelnym kontrahentem, zarówno dostawcą (np. elementów i podzespołów niezbędnych do produkcji urządzeń), jak i odbiorcą oferowanych towarów.

Emitent stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich Klientów wymagających kredytowania.

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

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

2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

2.2.1. Ryzyko związane z utratą kluczowych i wykwalifikowanych pracowników

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

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

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

Ponadto w dniu 10.04.2013 r. WZ Emitenta podjęło uchwałę nr 2/2013 w sprawie ustalenia zasad i przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i członków Zarządu Spółki oraz spółek zależnych z Grupy APS Energia (warranty subskrypcyjne). Opis programu motywacyjnego znajduje się w pkt 5.26.5 Dokumentu.

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

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

2.2.2. Ryzyko związane z zapewnieniem źródeł finansowania działalności Emitenta

W toku prowadzonej działalności Spółka posilkuje się zewnętrznymi źródłami finansowania w postaci kredytów i leasingu. Ewentualne wypowiedzenie umów kredytowych lub umów leasingu wiązałoby się z koniecznością natychmiastowej spłaty zaciągniętych zobowiązań. Ponadto Spółka zmuszona byłaby w takich okolicznościach do znalezienia innych źródeł finansowania swojej działalności, które mogą okazać się mniej korzystne niż dotychczasowe. Zadłużenie odsetkowe Grupy na dzień 31.12.2012 r. wyniosło 4 159 tys. PLN, co w relacji do kapitałów własnych Grupy stanowi jedynie 27,4%. Środki pieniężne Grupy na koniec 2012 r. wynosiły 4 532 tys. PLN.

Jednym z celów emisji akcji w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect jest uzyskanie dodatkowego źródła finansowania prowadzonej przez Emitenta działalności. Nie można zatem wykluczyć, że Spółka nie uzyska z tej emisji zakładanych wpływów, co wiążąc się będzie z koniecznością zapewnienia alternatywnych źródeł finansowania bądź zweryfikowania założeń w odniesieniu do rozmiaru zamierzonej działalności i kierunków jej rozwoju. W opinii Zarządu sytuacja finansowa Grupy jest jednak na tyle dobra, iż nawet gdyby z emisji Akcji Nowych nie udało się pozyskać planowanego kapitału, nie będzie to stanowiło zagrożenia dla realizacji strategii Grupy.

2.2.3. Ryzyko związane z zatrudnianiem podwykonawców

W procesie produkcyjnym Grupa korzysta z usług podwykonawców głównie w zakresie nieskomplikowanych prac produkcyjnych m.in. montaż transformatorów, obróbka radiatorów i innych podzespołów, a także w zakresie dostaw niektórych komponentów (przede wszystkim baterii). Istnieje potencjalne ryzyko, że Grupa nawiąże współpracę z dostawcami, którzy nie wywiążą się lub wywiążą się niewłaściwie z zawartej umowy. Nierzetelność podwykonawców może polegać nie tylko na nieterminowej realizacji kontraktów, ale także na dostawach komponentów o niewłaściwych parametrach jakościowych i technicznych. Ze względu na złożony proces produkcji urządzeń zasilania gwarantowanego, niejednokrotnie składających się z kilkunastu różnych komponentów produkowanych przez podwykonawców na zlecenie Grupy, istotne jest zapewnienie wysokiej jakości komponentów na każdym etapie produkcji.

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

Emitent stara się również wprowadzać do umów zawieranych z kontrahentami klauzule wyłączające odpowiedzialność Emitenta.

Ponadto, Emitent posiada wykupione ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej („OC przemysłowe”) do wysokości 1,5 mln EUR.

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

Zarząd Emitenta ocenia, że Grupa jest w stanie skutecznie ograniczać opisane ryzyko w stosunku do podmiotów spoza Grupy.

2.2.4. Ryzyko związane z dostawcami niektórych komponentów

Istnieje potencjalne ryzyko, że w przypadku zaistnienia niekorzystnych zdarzeń dotyczących producentów podstawowych komponentów do produkcji może zaistnieć konieczność podjęcia poszukiwań ich zamienników. Okresowo może to spowodować opóźnienia realizacji zleconych zamówień i pociągnąć za sobą dodatkowe koszty, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wizerunek rynkowy i rentowność działalności Grupy. Istnieją wprawdzie zdyspersyfikowane kanały dystrybucji oraz aktywny rynek wtórny pośredników tych elementów, jednak w opinii Emitenta nie przyczynia się to do zapewnienia bezpieczeństwa ciągłości dostaw w przypadku zaburzeń bezpośrednio u producenta. Ryzyko takie dotyczy większości podmiotów działających w branży. Emitent podejmuje działania mające na celu dywersyfikację źródeł dostaw, tak aby ograniczyć ryzyko uzależnienia oraz prowadzi poszukiwania alternatywnych komponentów (zamienników). Ponadto Grupa posiada dział badawczo-rozwojowy, który w przypadku zaistnienia takiego zdarzenia jest w stanie odpowiednio szybko zmodyfikować konstrukcję wyrobu, tak aby możliwa była zamiana komponentu na inny łatwo dostępny w danym momencie. Ponadto Grupa przeciwdziała powyższemu ryzyku zwiększając zapasy poszczególnych komponentów w ilości zapewniającej ciągłość produkcji w dłuższym okresie.

Możliwość zmaterializowania się tego ryzyka Zarząd Emitenta uznaje za niewielką.

2.2.5. Ryzyko związane z miejscem prowadzenia działalności przez Emitenta

Spółka nie jest właścicielem nieruchomości i posadowionego na niej budynku produkcyjno-biurowego, w którym prowadzi działalność gospodarczą (adres: ul. Marecka 47, Zielonka). Wskazany budynek jest przedmiotem najmu na rzecz Spółki. Umowa najmu została zawarta na czas określony 12 lat, od dnia 1 stycznia 2007 r. Strony umowy wyłączyły przy tym co do zasady możliwość jej

wypowiedzenia przez wynajmujących przez okres 10 lat, a więc do końca 2016 r. Wynajmującym przysługuje prawo do rozwiązania umowy najmu bez wypowiedzenia w sytuacji braku zapłaty przez najemcę (Spółkę) czynszu najmu za 2 kolejne miesiące. W sytuacji zatem rażącego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta, o charakterze nawet przejściowym, istnieje ryzyko utraty możliwości prowadzenia działalności w dotychczasowym miejscu i co się z tym wiąże, konieczności poszukiwania alternatywnego rozwiązania, poniesienia kosztów przeprowadzki, adaptacji nowego miejsca prowadzenia działalności itp. Nawet jednak w sytuacji rozwiązania umowy najmu we wskazanym wyżej trybie, Spółka jako najemca zobowiązana będzie do opuszczenia przedmiotu najmu w ciągu 3 miesięcy od dnia rozwiązania umowy.

2.2.6. Ryzyko sezonowości sprzedaży

Sezonowe wahania aktywności branży aparatury kontrolno-pomiarowej i elementów automatyki związane są przede wszystkim z przebiegiem cykli remontowych w niektórych branżach istotnych dla działalności Grupy.

Koncentracja prac ma miejsce w okresie wiosenno-letnim, natomiast najmniej prac prowadzonych jest w okresie zimowym. W związku z tym przychody ze sprzedaży Grupy charakteryzują się sezonowością – pierwszy kwartał cechuje się historycznie najniższymi w roku przychodami ze sprzedaży. Wzrost sprzedaży w Rosji może doprowadzić do zmniejszenia różnic w przychodach w poszczególnych kwartałach – ze względu na uwarunkowania klimatyczne część prac prowadzonych w Rosji możliwa jest do wykonania jedynie zimą, co może prowadzić do zniwelowania efektu niższej sprzedaży na rynku polskim przypadającej na pierwszy kwartał.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży odnosi się przede wszystkim do konieczności utrzymania odpowiedniej wydajności i efektywności działania ludzi i maszyn, zarówno w okresach mniejszego, jak i większego zapotrzebowania na produkty Grupy. Dodatkowo okresowo może występować zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, który musiałby być pokryty ze środków Grupy lub ze źródeł zewnętrznych (kredyty bankowe, inne instrumenty dłużne). W takim przypadku Grupa ponosiłaby dodatkowe koszty, co wpłynęłoby na obniżenie zysku netto. Należy jednak zaznaczyć, że elastyczne podejście do procesu produkcji umożliwia Grupie istotne ograniczenie powyższego ryzyka. Spółka produkuje niemal wyłącznie na zamówienie, nie występuje tzw. produkcja na magazyn.

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

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

Możliwość zmaterializowania się tego ryzyka Zarząd Emitenta uznaje za niewielką.

2.2.8. Ryzyko związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, nie toczy się z udziałem Spółki wiele znaczących postępowań sądowych i postępowań administracyjnych. Wyniki toczących się postępowań mogą mieć pewien wpływ na funkcjonowanie Spółki i prowadzoną przez nią działalność, jednakże nie powinny w sposób znaczący oddziaływać na sytuację finansową Emitenta. Wskazać przy tym należy:

- 1) niemożność wyegzekwowania w praktyce obowiązków nałożonych przez Sąd Okręgowy w Gliwicach na APS Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku może prowadzić do funkcjonowania (choć w ograniczonym zakresie) na rynku podmiotu posługującego się brzmieniem korpusu firmy identycznym do Emitenta, a co się z tym wiąże – czerpaniem przez tę spółkę określonych korzyści finansowych kosztem Emitenta.
- 2) unieważnienie przysługującego Spółce prawa ochronnego do znaku towarowego „COMPACT” może wiązać się z koniecznością podjęcia działań marketingowych ukierunkowanych na wypromowanie innego oznaczenia dla części z produkowanych przez Emitenta towarów.

Wskazane wyżej sprawy zostały szczegółowo umówione w pkt. 5.21 niniejszego Dokumentu.

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

Pewna część realizowanych przez Spółkę umów zawieranych jest z podmiotami zobligowanymi stosować się przy udzielaniu zamówień do przepisów ustawy – Prawo zamówień publicznych. Umowy te z zasady nie podlegają możliwości negocjowania ich warunków, co częstokroć wymusza zgodę Spółki na postanowienia nie w pełni odpowiadające jej interesom. Nadto, zgodnie z przepisami art. 145 ustawy – Prawo zamówień publicznych, w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, zamawiający może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o tych okolicznościach. W takim przypadku wykonawca może żądać wyłącznie wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy. W związku z powyższym wymaga podkreślenia, że realizacja umów zawieranych w trybie przepisów ustawy – Prawo zamówień publicznych niesie ze sobą ryzyko nieosiągnięcia zakładanych przy ich zawieraniu przychodów tak z powodu możliwości odstąpienia od nich przez zamawiającego w warunkach wynikających z powołanego przepisu, jak również ze względu na konieczność akceptacji postanowień umów w istocie narzuconych przez zamawiającego (np. co do terminu wykonania umowy, kar umownych itp.).

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

Jak zostało wskazane w pkt 5.12.2 Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Prezesem Zarządu Spółki, będącym równocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta, p. Piotrem Szewczykiem a jednym z

członków Rady Nadzorczej, p. Tomaszem Szewczykiem, istnieją powiązania rodzinne (rodzeństwo - bracia). Z powyższym wiąże się potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktów interesów, w szczególności w aspekcie związanym z prawidłowym sprawowaniem nadzoru, co przejawiać się może np. oddziaływaniem na funkcjonowanie organów Spółki przez osoby będące rodziną.

2.2.11. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Akcjonariuszami Emitenta jest dwóch obecnych członków Zarządu Spółki, tj. Pan Piotr Sylwester Szewczyk i Pan Paweł Szumowski oraz Pan Antoni Dmowski. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, każdy z członków Zarządu dysponuje po 8.074.727 akcji, co stanowi po 31,16% kapitału zakładowego Emitenta i 31,16% głosów na WZA. Pan Antoni Dmowski dysponuje 8.070.000 akcji, co stanowi 31,15% kapitału zakładowego Emitenta i 31,15% głosów na WZA.

Potencjalni inwestorzy powinni w związku z tym mieć na uwadze ryzyko związane z ograniczonym wpływem na decyzje podejmowane przez Walne Zgromadzenie. Należy jednak podkreślić, że Panowie Piotr Szewczyk, Paweł Szumowski oraz Antoni Dmowski jako założyciele Spółki, są zainteresowani przede wszystkim jej rozwojem i długookresowym budowaniem jej wartości.

Dodatkowo w kwietniu 2013 r. zostały zawarte umowy lock-up, w których obecni akcjonariusze w odniesieniu do akcji serii A oraz akcji serii B zobowiązali się do niesprzedawania akcji w okresie 12 miesięcy od pierwszego dnia notowania akcji serii D Spółki na rynku NewConnect. Spółka także zobowiązała się do nie podejmowania pewnych czynności związanych z oferowaniem nowych akcji.

Umowy lock-up zostały opisane w pkt 4.1 Dokumentu.

2.2.12. Ryzyko nieosiągnięcia założonych celów strategicznych

Osiągnięcie przez Grupę Kapitałową celów strategicznych uzależnione jest od wielu czynników zewnętrznych, których wystąpienie jest niezależne od działań zarządów Spółek Grupy 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 Dokumentach. Ponadto przy ocenie szans na realizację przez Grupę Kapitałową jej celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które będą skutkować znacznym pogorszeniem się wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Czynniki te mogą spowodować, że Grupa Kapitałowa nie będzie w stanie zrealizować zakładanej strategii rozwoju. Zdarzenia te mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywę rozwoju Grupy Kapitałowej.

2.2.13. Ryzyko niezrealizowania planu inwestycyjnego i celów finansowych

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

2.2.14. Ryzyko braku wypłaty dywidendy

Polityka dywidendy w następnych latach uzależniona będzie od przyszłej sytuacji finansowej Spółki oraz jej planów rozwojowych. Zarząd Emitenta będzie podejmował decyzję o wypłacie dywidendy mając na uwadze zarówno zapewnienie kapitału niezbędnego do rozwoju Spółki, jak i zapewnienie wysokiej rentowności prowadzonych projektów. Nadwyżki finansowe będą w pierwszej kolejności przeznaczane na reinwestycje w środki trwałe lub potencjalne przejęcia innych podmiotów znajdujących się w obrębie zainteresowania Spółki. Ostateczne decyzje o przeznaczeniu wypracowanego zysku będzie podejmować Walne Zgromadzenie Emitenta. W swojej historii Emitent nie dokonywał wypłat dywidendy. Zarząd zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w wysokości od 10 do 30% zysku netto za dany rok obrotowy, począwszy od zysku wypracowanego za 2013 r. Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

2.2.15. Ryzyko związane ze standardami jakości i utratą reputacji

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

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

Emitent stara się również wprowadzać do umów zawieranych z klientami i kontrahentami klauzule wyłączające odpowiedzialność Emitenta.

Ponadto, Emitent posiada wykupione ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej („OC przemysłowe”) do wysokości 1,5 mln EUR.

2.2.16. Ryzyko realizacji przejęć innych podmiotów

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

Poza ryzykami takiego typu jak wskazane powyżej należy mieć na uwadze, że nie tylko działalność przejmowanych spółek, ale same procesy przejęć niosą ze sobą różnorodne ryzyka finansowe, prawno-podatkowe oraz organizacyjne. W rezultacie urzeczywistnienia ryzyk jednego bądź obu wymienionych rodzajów Grupa może nie osiągnąć zakładanego wzrostu obrotów i realizowanych zysków w wyniku działań konsolidacyjnych. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent, jeśli uzna, że będzie taka potrzeba to będzie zatrudniać każdorazowo doradców prawnych i finansowych, którzy wesprą Spółkę w przeprowadzaniu akwizycji oraz procesu integracji nowego podmiotu z Grupą.

2.2.17. Ryzyko zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi

W toku prowadzonej działalności Spółka i inne podmioty z Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy Kapitałowej. Z uwagi na przepisy podatkowe dotyczące warunków transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym w szczególności stosowanych w tych transakcjach cen (ceny transferowe) oraz wymogów dokumentacyjnych odnoszących się do takich transakcji, a także z uwagi na zwiększające się zainteresowanie organów podatkowych zagadnieniem cen transferowych oraz warunkami transakcji z podmiotami powiązanymi, nie można wykluczyć, iż Grupa Kapitałowa może być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Ponadto na gruncie dotychczasowej praktyki podatkowej, działania podatników o charakterze wykraczającym poza standardowe operacje cechujące dany rodzaj działalności, w wyniku których mogli oni zmniejszyć swoje zobowiązania podatkowe, narażone są na zarzut uchylania się od opodatkowania.

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

2.2.18. 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 zajęcia nie przewidzianych 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.

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

2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

2.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW S.A. w Warszawie jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § ust. 3 i § 17c ust. 5:

- a) na wniosek emitenta,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW S.A. w Warszawie jako Organizator Alternatywnego Systemu, w przypadkach określonych przepisami prawa zawieszona obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW S.A. w Warszawie jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi przed podjęciem decyzji o wykluczeniu tych instrumentów finansowych z obrotu. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Na podstawie § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu, w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- b) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- c) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy autoryzowanych doradców.

Na podstawie § 20 ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 2b Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,

- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe emitenta w następujących sytuacjach:

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub,
- d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

2.3.2. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego może, zgodnie z art. 10 ust. 5 w zw. z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej, pociągać za sobą karę administracyjną tj. karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN (sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na Emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że powyższa sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta.

2.3.3. Ryzyko związane z karami pieniężnymi nakładanymi przez GPW

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, GPW może m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstającego naruszenia lub uchybienia

- a) upomnieć Emitenta (§ 17 c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO),
- b) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN (§ 17 c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO).

Zgodnie z § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17 c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO nie może przekroczyć 50.000 PLN, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17 c ust. 7 Regulaminu ASO GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

2.3.4. Ryzyko płynności instrumentów finansowych Spółki

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu ani na żadnym innym rynku zorganizowanym. Nie ma pewności, że papiery wartościowe Spółki będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek szeregu czynników, w tym między innymi: okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych papierów wartościowych, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Akcje przeważającej większości spółek notowanych w ASO na rynku NewConnect charakteryzują się relatywnie niską płynnością. Z tego względu mogą występować trudności w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Zgodnie ze zmianami Regulaminu ASO wprowadzonymi uchwałą Zarządu GPW nr 175/2012 z dnia 13 lutego 2013 r., od 1 marca 2013 r. wszyscy emitenci ubiegający się o wprowadzenie po raz pierwszy akcji bądź praw do akcji do alternatywnego systemu obrotu, muszą spełnić dodatkowy warunek określony w §3 ust. 1 pkt. 6) Regulaminu ASO, tj. co najmniej 15 % akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie znajduje się w posiadaniu co najmniej 10 akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z emitentem; wymóg ten stosuje się odpowiednio do praw do tych akcji. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od stosowania powyższego wymogu, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

Akcje Spółki serii A, B i D (wszystkie dotychczas wyemitowane akcje Spółki) należą łącznie do 39 akcjonariuszy. 290.546 akcji serii B oraz 1.400.000 akcji serii D należą do akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu i nie jest podmiotem powiązany z Emitentem. 290.546 akcji serii B oraz 1.400.000 akcji serii D stanowi łącznie 6,52% akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO na rynku NewConnect.

2.3.5. Ryzyko kwalifikacji akcji Emitenta do segmentów NewConnect High Liquidity Risk lub NewConnect Super High Liquidity Risk

Istnieje ryzyko, iż akcje Emitenta zostaną zakwalifikowane przez GPW do segmentu NewConnect High Liquidity Risk (NC HLR) lub NewConnect Super High Liquidity Risk (NC SHLR). GPW dokonuje okresowej weryfikacji i kwalifikacji do ww. segmentów na dwa dni obrotu przed ostatnim dniem obrotu marca, czerwca, września i grudnia każdego roku. Segmenty NC HLR i NC SHLR obejmują spółki, które uznawane są za spółki o podwyższonym poziomie ryzyka inwestycyjnego.

Zgodnie z uchwałą nr 233/2010 Zarządu GPW z dnia 16 marca 2010 r. (z późn. zm.) do segmentu NC HLR kwalifikowane są akcje emitentów, których średnia wartość akcji w wolnym obrocie wynosiła mniej niż 1 mln PLN.

W przypadku zakwalifikowania akcji Emitenta do segmentu NC HLR:

- a) nazwa akcji Emitenta jest oznaczona w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl,

- b) akcje Emitenta są usuwane z portfela indeksów
- począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji

Do segmentu NC SHLR kwalifikowane są akcje emitentów, jeżeli:

- a) spełnione zostały łącznie następujące warunki:
1. średnia wartość akcji w wolnym obrocie wynosiła mniej niż 1 mln PLN,
 2. średni kurs akcji był niższy niż 10 gr. lub jego średnia zmienność przekraczała 10%, lub
- b) ogłoszono upadłość emitenta, lub
- c) nastąpiło otwarcie likwidacji emitenta.

Kwalifikacja do segmentu NC SHLR ze względu na przesłankę, o której mowa pow. w pkt b) lub c), następuje niezwłocznie po stwierdzeniu zaistnienia tej przesłanki.

W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta do segmentu NC SHLR:

- a) nazwa akcji Emitenta jest oznaczona w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl,
- b) akcje Emitenta są usuwane z portfela indeksów,
- c) akcje emitenta są przenoszone do notowania w systemie kursu jednolitego
- począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Średnie wartości akcji w wolnym obrocie oraz średni kurs akcji i jego średnia zmienność obliczane są jako średnia arytmetyczna z ostatnich 3 miesięcy kalendarzowych (z uwzględnieniem miesiąca, w którym dokonywana jest okresowa weryfikacja, z wyłączeniem ostatnich trzech dni obrotu tego miesiąca).

Zgodnie z § 9 ust. 6 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NC SHLR, z wyłączeniem akcji zakwalifikowanych do tego segmentu ze względu na ogłoszenie upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu, notowane są w systemie notowań jednolitych, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Do ustalenia wartości rynkowej (kapitalizacji) emitenta oraz liczby akcji w wolnym obrocie stosuje się odpowiednio przepisy Uchwały Nr 159/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 7 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Po wprowadzeniu do obrotu w ASO na rynku NewConnect wszystkich akcji serii A, B i D wartość akcji w wolnym obrocie będzie wynosiła ok 5,2 mln PLN.

2.3.6. Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z relatywnie niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect powinno być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W alternatywnym systemie obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji, które może nie odzwierciedlać jego aktualnej sytuacji ekonomicznej i rynkowej.

2.3.7. Ryzyko spadku kursu notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności akcji Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce

Pomiędzy Domem Maklerskim Navigator S.A. i wszystkimi obecnymi akcjonariuszami Spółki zostały zawarte umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w pkt. 4.1 Dokumentu. Umowy te ograniczają możliwość sprzedaży akcji Spółki przez obecnych akcjonariuszy przez okres 12 miesięcy od pierwszego dnia notowania akcji serii D Emitenta na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów, akcjonariusze objęci ograniczeniem zbywalności akcji Spółki będą mogli zbyć akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości akcjonariusze objęci umowami dotyczącymi ograniczenia zbywalności akcji Spółki będą chcieli sprzedać swoje akcje. Jednakże cena rynkowa akcji Spółki mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wyżej wymienionych ograniczeń akcjonariusze objęci umowami dotyczącymi ograniczenia zbywalności akcji Spółki podejmą decyzję o sprzedaży akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

2.3.8. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii D umożliwią mu dalszą realizację strategii. Emitent nie wyklucza w przyszłości dalszego podwyższenia kapitału zakładowego przez przeprowadzenie kolejnych emisji akcji. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności lub braku zainteresowania inwestorów instrumentami finansowymi Emitenta, Emitent nie pozyska nowego kapitału z tego źródła. W przypadku gdy Emitent wykorzysta posiadane zasoby finansowe i nie będzie mógł ich powiększyć nie można wykluczyć, że będzie to miało negatywny wpływ na realizację strategii rozwoju i sytuację finansową Emitenta.

3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

3.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym

Za informacje zamieszczone w Dokumencie odpowiedzialny jest Emitent - APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce k/Warszawy, reprezentowany przez Zarząd.

Emitent ponosi pełną odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie.

3.2. Oświadczenie Emitenta

Firma (nazwa): **APS Energia Spółka Akcyjna**
Adres: ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka k/Warszawy
tel.: (48) 22 762 00 00
fax: (48) 22 762 00 01
e-mail: aps@apsenergia.pl
NIP: 125-11-78-954
REGON: 017370070
KRS: 0000346520

W imieniu Emitenta działa:

Piotr Szewczyk - Prezes Zarządu

Paweł Szumowski - Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

  03.07.2013
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu

3.3. Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy

Pełna nazwa: **Navigator Capital S.A.**
Adres siedziby: ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Forma prawna: Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000256324
REGON: 140531825
NIP: 951-218-42-03
Tel.: (48) 22 630 83 33
Fax: (48) 22 630 83 30
Strona www: www.navigatorcapital.pl
e-mail: blirt@navigatorcapital.pl

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny APS Energia S.A. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez APS Energia S.A., informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że Dokument Informacyjny APS Energia S.A. opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

09.07.2013 r.


Rafał Tuzimek
Prezes Zarządu


Michał Wrzesiński
Wiceprezes Zarządu

4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 19.608.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja,
- 4.902.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda akcja.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.182.000,- zł i jest w pełni opłacony. Kapitał zakładowy jest podzielony na 25.910.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 19.608.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 4.902.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Zgodnie z treścią § 8 ust. 1 Statutu kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.182.000 (słownie: pięć milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na:

- 19.608.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 4.902.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Statut Emitenta nie zawiera ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Z akcjami Emitenta nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta żadne jego akcje nie stanowią przedmiotu zabezpieczenia ani nie są obciążone innymi prawami osób trzecich.

Żadna z akcji Emitenta nie jest akcją uprzywilejowaną.

Tab. 2 Struktura akcjonariatu APS Energia S.A. na dzień sporządzenia Dokumentu

Lp.	Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
1	Antoni Dmowski	A, B	8 070 000	31,15%	8 070 000	31,15%
2	Piotr Sylwester Szewczyk	A, B	8 074 727	31,16%	8 074 727	31,16%
3	Paweł Szumowski	A, B	8 074 727	31,16%	8 074 727	31,16%
4	Pozostali	B	290 546	1,12%	290 546	1,12%
5	Pozostali	D	1 400 000	5,40%	1 400 000	5,40%
Razem			25 910 000	100,00%	25 910 000	100,00%

Źródło: Emitent.

Umowy typu lock-up (Spółka oraz obecni akcjonariusze)

W kwietniu 2013 r. zostały zawarte umowy lock-up, w których obecni akcjonariusze tj. Panowie Antoni Dmowski, Piotr Szewczyk oraz Paweł Szumowski (Akcjonariusze), w odniesieniu do akcji serii A oraz akcji serii B zobowiązali się wobec Domu Maklerskiego Navigator S.A. m.in. do niesprzedawania akcji w okresie 12 miesięcy od pierwszego dnia notowania akcji serii D Emitenta na rynku NewConnect.

Na mocy umów lock-up Spółka oraz Akcjonariusze zobowiązują się do nie podejmowania w okresie 12 miesięcy od daty wprowadzenia do obrotu na NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, następujących czynności bądź działań mających na celu:

- oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki,
- ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki, z wyłączeniem jednak emisji Akcji Serii C1, C2 i C3 w ramach Programu lub kolejnej emisji akcji jeśli będzie ona przeprowadzana równoległe z wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW,
- emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki,
- dokonywanie jakiejkolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki lub
- składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt (i) – (iv) powyżej, bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A., której

to zgody Dom Maklerski Navigator S.A. zobowiązuje się nie odmówić bez uzasadnienia w przypadku gdy w opinii Domu Maklerskiego Navigator S.A. czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających akcje serii D w ramach Oferty.

Dodatkowo, na mocy umów lock-up, każdy z Akcjonariuszy zobowiązuje się oraz spowoduje, że żaden członek jego rodziny bądź jakkolwiek inna osoba pozostająca z nim we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakkolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez niego, w okresie 12 miesięcy od daty wprowadzenia do obrotu na NewConnect akcji serii D Emitenta:

- (i) nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób akcjami Spółki będącymi w posiadaniu Akcjonariusza albo instrumentami finansowymi uprawniającymi do objęcia lub nabycia tych akcji,
- (ii) nie będzie wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakkolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki będących w posiadaniu Akcjonariusza,
- (iii) nie dokona, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Spółki będących w posiadaniu Akcjonariusza bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej oraz
- (iv) nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia akcjami Spółki będącymi w posiadaniu Akcjonariusza z jakąkolwiek osobą trzecią, bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A., której to zgody Dom Maklerski Navigator S.A. zobowiązuje się nie odmówić bez uzasadnienia, w przypadku gdy, w opinii Dom Maklerski Navigator S.A., czynności, o których mowa w pkt (i) – (iv) powyżej, nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających akcje serii D w ramach Oferty.

Przeniesienie przez Akcjonariusza akcji Spółki będących w jego posiadaniu bądź instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji, na rzecz członków jego rodziny, podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania jego majątkiem własnym, nie stanowi naruszenia umów lock-up, o ile nabywcy takich akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiążą się do przestrzegania ograniczeń określonych powyżej.

4.1.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami Emitenta, podlega zasadom i ograniczeniom określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu.

4.1.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent stanie się spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ustawa o ofercie publicznej stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od

zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

4.1.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o obrocie.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa o obrocie, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie, wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 2) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3 powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie.

Art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie

posiadała dostęp do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności wskazanych w art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie, a w tym m.in. do czynności dokonywanych:

- 1) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- 2) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 3) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Jednocześnie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu

obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 161a Ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.1.4. Obowiązki i ograniczenia dotyczące koncentracji przedsiębiorstw

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,

- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 in fine oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub

związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (Rozporządzenie Rady w sprawie koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w sprawie koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.1a. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w par. 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Poniżej zamieszczono podstawowe informacje dotyczące przebiegu przeprowadzanej oferty prywatnej akcji serii D Emitenta¹.

Tryb przeprowadzonej oferty:	Oferta prywatna
Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:	13.04-10.05.2013 r.
Daty przydziału instrumentów finansowych:	15.05.2013 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:	do 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz do 840.000 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii B ²
Stopy redukcji:	24,1%
Liczyby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej	1.400.000 akcji serii D oraz 290.546 akcji serii B

subskrypcji lub sprzedaży:	
Ceny, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):	3,10 PLN
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:	36
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:	36
Subemitenci:	Brak
Koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji	Łącznie: 341 tys. PLN, w tym: - przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 306 tys. PLN, - wynagrodzenie subemitentów: - przygotowanie Dokumentu Informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 35 tys. PLN, - promocja oferty: 0 PLN.
Rozliczenie tych kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta	Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

¹ Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na NewConnect wprowadzanych jest również 19.608.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 4.902.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

² Akcjonariusze APS Energia zdecydowali się na sprzedaż 290.546 akcji serii B.

4.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

4.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Akcje serii A i B Emitenta zostały zarejestrowane w KRS w dniu 18.01.2010 r.

W dniu 04.09.2012 r. nastąpiło zarejestrowanie w KRS zmian statutu Spółki w zakresie zmiany wartości nominalnej akcji Spółki serii A i B – wartość nominalną akcji Spółki zmniejszono z 1,00 PLN do 0,20 PLN.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

Na mocy art. 444-447 KSH Zarząd Emitenta został upoważniony do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w oparciu o tzw. kapitał docelowy (do 280.000 PLN). Podwyższenie kapitału zakładowego w oparciu o tzw. kapitał docelowy na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zostało dokonane.

4.2.2. Data i forma decyzji o emisji akcji serii A i B wraz z przytoczeniem ich treści

KANCELARIA NOTARIALNA
Zbigniew Kroczek
05-091 Zabki, ul. Orła 6/63
tel. (0-22) 338 10 51
REGON:014866504 NIP:762-106-62-00

Repertorium A nr 7188/2009

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia trzydziestego listopada dwa tysiące dziewiętego roku (30.11.2009) przede mną Zbigniewem Krocziem – notariuszem w Zabkach, w mojej Kancelarii Notarialnej znajdującej się przy ulicy Orlej nr 6/63, stawili się stawili się Wspólnicy APS ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonce; Spółki zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – Sąd Gospodarczy XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000035569 - zgodnie z załączoną do aktu listą obecności - w celu odbycia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki. -----

Stawający okazali przy niniejszym akcie: -----

1) odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców wydany przez Oddział Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie ul. Czerniakowska 100 w dniu 22 października 2009 roku, CODo WA/22.10/477/2009, Numer KRS 0000035569, -----

2) wypis aktu notarialnego sporządzonego przez Piotra Sicińskiego – notariusza w Warszawie w dniu 28 sierpnia 2007 roku, za Repertorium A nr 7449/2007 - zawierającego protokół z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników oraz tekst jednolity umowy spółki pod firmą APS ENERGIA Sp. z o. o. z siedzibą w Zielonce. -----

Protokół

z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników APS ENERGIA Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonce

§1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników APS ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonce otworzył Paweł Szumowski, po czym na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników wybrano Pawła Szumowskiego, który wybór przyjął, zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją , a

następnie stwierdził, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zostało zwołane listami poleconymi nadanymi w dniu 30 października 2009 i w dniu 13 listopada 2009 roku, w których podano datę, godzinę, porządek obrad, istotne elementy planu przekształcenia i opinii biegłego rewidenta oraz miejsce, w którym wspólnicy mogli zapoznać się z pełną treścią planu i załączników oraz opinią biegłego rewidenta, ponadto cały kapitał zakładowy Spółki jest reprezentowany; nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu ani co odbycia Zgromadzenia, ani też co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, zatem Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jest zdolne do podejmowania uchwał w trybie artykułu 238 §1 i §2 w zw. z artykułem 560 §1 i §2 Kodeksu spółek handlowych. -----

Przewodniczący przedstawił porządek obrad: -----

- 1/ otwarcie obrad, -----
- 2/ stwierdzenie prawidłowości zwołania i zdolności podejmowania uchwał, -----
- 3/ zatwierdzenie porządku obrad, -----
- 4/ podjęcie uchwały w przedmiocie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną, -----
- 5/ podjęcie uchwały w przedmiocie przyjęcia Statutu Spółki Akcyjnej, -----
- 6/ wolne wnioski, -----
- 7/ zamknięcie obrad zgromadzenia wspólników. -----

Wspólnicy jednogłośnie zaakceptowali przedstawiony przez Przewodniczącego porządek obrad. -----

Do pkt.2 porządku obrad:-----

Uchwała Nr 1/11/2009 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników APS ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonce: -----

§ 1.

Zgromadzenie Wspólników APS ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonce przekształca w Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną pod firmą APS ENERGIA Spółka Akcyjna. -----

§ 2.

1. Kapitał zakładowy spółki przekształconej wynosi 4.902.000,- zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące złotych), i dzielić się będzie na 3.921.600 (słownie: trzy miliony dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy sześćset) akcji serii A o wartości nominalnej 1,-zł (słownie: jeden złoty) każda oraz 980.400 (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy

czterysta) akcji serii B o wartości nominalnej 1,- zł (słownie: jeden złoty), z przeznaczeniem dla wspólników spółki przekształcanej. -----

2. Wspólnicy spółki przekształcanej stają się z dniem przekształcenia akcjonariuszami spółki przekształconej. -----
3. W zamian za 1 (jeden) udział w spółce przekształcanej Wspólnik otrzyma 500 akcji spółki przekształconej. Na skutek przekształcenia: -----
 - 1) Antoni Franciszek Dmowski otrzyma 1.634.000 (słownie: jeden milion sześćset trzydzieści cztery tysiące) akcji, -----
 - 2) Piotr Sylwester Szewczyk otrzyma 1.634.000 (słownie: jeden milion sześćset trzydzieści cztery tysiące) akcji, -----
 - 3) Paweł Marcin Szumowski otrzyma 1.634.000 (słownie: jeden milion sześćset trzydzieści cztery tysiące) akcji, -----
4. Kwota przeznaczona na wypłatę dla wspólników nieuczestniczących w przekształceniu wyniesie 1.333.614,- zł (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące sześćset czterdzieści). -----

§ 3.

1. Podstawą przekształcenia jest sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 1 października 2009 r., zgodnie z którym wartość bilansowa majątku Spółki wynosi 13.906.134,00 zł (słownie: trzynaście milionów dziewięćset sześć tysięcy sto trzydzieści cztery złote). -----
2. Przekształcenie Spółki następuje zgodnie z Planem Przekształcenia przyjętym przez Zarząd Spółki Uchwałą Nr 13/2009 z dnia 09 października 2009 roku. -----
3. Plan przekształcenia został zaopiniowany pozytywnie przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy postanowieniem z dnia 04 listopada 2009 roku, zgodnie z opinią z dnia 13 listopada 2009 roku. -----

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem w chwili wpisu spółki przekształconej (dzień przekształcenia) do rejestru przedsiębiorców. -----

Za podjęciem uchwały oddano w głosowaniu jawnym 9.804 (słownie: dziewięć tysięcy osiemset cztery) głosy; głosów przeciw nie było. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

Poniżej odpowiednie postanowienia statutu spółki przekształconej wskazujące na wysokość kapitału zakładowego oraz liczbę i rodzaj akcji.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§8. Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.902.000 zł. (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące złotych) i dzieli się na: -----

a) 3.921.600 (słownie: trzy miliony dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy sześćset) akcji na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 1,0 zł (jeden złoty) każda oraz -----

b) 980.400 (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy czterysta) akcji na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 1,0 zł (jeden złoty) każda. -----

§9. Akcje

1. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. -----

2. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi i mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. -----

3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. -----

4. Dopuszczalna jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne. -----

W wyniku podjęcia uchwały Nr 1/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A. z dnia 16.08.2012 r. (w przedmiocie zmian Statutu Spółki) dokonano zmiany wartości nominalnej akcji serii A i B z kwoty 1 PLN (jeden złoty) na 0,20 zł (dwadzieścia groszy).

**Uchwała Nr 1/2012
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia Spółka Akcyjna
z siedzibą w Zielonce
z dnia 16 sierpnia 2012 roku**

Walne Zgromadzenie APS Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce uchwala zmianę Statutu Spółki Akcyjnej przyjętego na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników APS ENERGIA Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonce w dniu 30 listopada 2009 roku, zawartego w akcie notarialnym sporządzonym przez Zbigniewa Krocza - notariusza w Ząbkach, za

Repertorium A Nr 7188/2009, zmienionego aktem notarialnym sporządzonym przez Zbigniewa Krocza - notariusza w Ząbkach w dniu 8 grudnia 2009 roku, za Repertorium A Nr 7513/2009 oraz aktem notarialnym sporządzonym przez Annę Marię Dziedzic - notariusza w Zielonce w tejże Kancelarii Notarialnej w dniu 20 kwietnia 2010 roku, za Repertorium A Nr 1888/2010 w ten sposób, że uchyla dotychczasową treść Statutu i przyjmuje Statut o następującej treści:-----

“STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1. Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą APS Energia Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać w obrocie skrótu APS Energia S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

§ 2. Sposób powstania

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą APS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonce, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000035569. -----

§ 3. Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Zielonka. -----

§ 4. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

§ 5. Obszar działania

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----
2. Na obszarze swojego działania Spółka może otwierać własne oddziały, zakłady, filie, agencje, przedstawicielstwa, zakłady badawcze i szkoleniowe. -----
3. Spółka może nabywać udziały i akcje innych spółek oraz tworzyć nowe spółki. -----

§ 6. Założyciele Spółki

Założycielami Spółki są: -----

1. Antoni Dmowski,-----
2. Piotr Szewczyk,-----
3. Paweł Szumowski,-----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 7. Przedmiot działalności

1. (26.11.Z) Produkcja elementów elektronicznych,-----
2. (26.30.Z) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,-----
3. (26.40.Z) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,-----
4. (26.51.Z) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,-----
5. (27.11.Z) Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów,-----
6. (27.12.Z) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,-----
7. (27.20.Z) Produkcja baterii i akumulatorów,-----
8. (27.33.Z) Produkcja sprzętu instalacyjnego,-----
9. (27.90.Z) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,-----
10. (33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,-----
11. (33.14.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,-----
12. (33.19.Z) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,-----
13. (33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,-----
14. (35.11.Z) Wytwarzanie energii elektrycznej,-----
15. (42.21.Z) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,-----
16. (42.22.Z) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,-----
17. (42.99.Z) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----
18. (43.21.Z) Wykonywanie instalacji elektrycznych,-----
19. (43.22.Z) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,-----
20. (43.29.Z) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,-----
21. (43.39.Z) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,-----
22. (43.99.Z) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----



23. (46.52.Z) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,-----
24. (46.63.Z) Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,-----
25. (46.69.Z) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,-----
26. (46.77.Z) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,-----
27. (49.41.Z) Transport drogowy towarów,-----
28. (52.10.B) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,-----
29. (52.21.Z) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,-----
30. (55.10.Z) Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,-----
31. (55.20.Z) Obiekty noclegowe, turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,-----
32. (55.90.Z) Pozostałe zakwaterowanie,-----
33. (58.29.Z) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,-----
34. (62.01.Z) Działalność związana z oprogramowaniem,-----
35. (62.02.Z) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,-----
36. (62.03.Z) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,-----
37. (62.09.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,-----
38. (63.99.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
39. (64.92.Z) Pozostałe formy udzielania kredytów,-----
40. (68.10.Z) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,-----
41. (68.20.Z) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,-----
42. (71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,-----
43. (71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne,-----
44. (72.19.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,-----
45. (74.10.Z) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,-----
46. (74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
47. (77.11.Z) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,-----
48. (77.32.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,-----
49. (77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----

50. (77.40.Z) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,-----

51. (82.30.Z) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,-----

52. (85.59.B) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----

53. (95.11.Z) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,-----

54. (95.12.Z) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,-----

Działalność koncesjonowana będzie wykonywana po otrzymaniu właściwych
zezwoleń -----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.902.000 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset
dwa tysiące złotych) i dzieli się na: -----

a) 19.608.000 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiem tysięcy) akcji na
okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda oraz -

b) 4.902.000 (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii
„B” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda. -----

§ 9. Akcje

1. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. -----

2. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi i mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. -

3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. -----

4. Dopuszczalna jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela po uzyskaniu
zgody Rady Nadzorczej. Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne. -----

§ 10. Podwyższenie i obniżanie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony lub obniżony na mocy uchwały lub
uchwał Walnego Zgromadzenia. -----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji
imiennych lub na okaziciela lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału
zapasowego lub rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

3. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez obniżenie wartości
nominalnej akcji lub przez umorzenie części akcji. -----

4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z
prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne. -----

5. Poza kapitałem zakładowym Spółka może tworzyć następujące kapitały i fundusze: --

a) kapitały rezerwowe, -----

b) inne kapitały i fundusze, których utworzenie jest zgodne z powszechnie
obowiązującymi przepisami prawa. -----

§ 11. Umorzenie akcji

Akcje Spółki mogą być umorzone w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę
(umorzenie dobrowolne) na warunkach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych
oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia. -----

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 12. Organy Spółki

Organami Spółki są: -----

1. Walne Zgromadzenie, -----

2. Rada Nadzorcza, -----

3. Zarząd. -----

§ 13. Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----

2. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez podmioty wskazane w Kodeksie spółek
handlowych -----

3. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy w trybie z art.
399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki niezwłocznie po powzięciu wiadomości o
tym fakcie obowiązany jest do podjęcia czynności wykonawczych, o których mowa w art. 402¹
§ 1 kodeksu spółek handlowych. -----

4. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia dokonywane jest na zasadach
określonych przez kodeks spółek handlowych, z uwzględnieniem regulacji dotyczących spółek
publicznych. -----

5. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady
Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym
Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności Przewodniczącego i

4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warianty subskrypcyjne.-----

5. Poza kapitałem zakładowym Spółka może tworzyć następujące kapitały i fundusze: --

a) kapitały rezerwowe.-----

b) inne kapitały i fundusze, których utworzenie jest zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.-----

§ 11. Umorzenie akcji

Akcje Spółki mogą być umarzone w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na warunkach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia.-----

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 12. Organy Spółki

Organami Spółki są:-----

1. Walne Zgromadzenie,-----

2. Rada Nadzorcza.-----

3. Zarząd.-----

§ 13. Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.-----

2. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez podmioty wskazane w Kodeksie spółek handlowych.-----

3. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy w trybie z art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki niezwłocznie po pozyskaniu wiadomości o tym fakcie obowiązany jest do podjęcia czynności wykonawczych, o których mowa w art. 402^f § 1 kodeksu spółek handlowych.-----

4. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia dokonywane jest na zasadach określonych przez kodeks spółek handlowych, z uwzględnieniem regulacji dotyczących spółek publicznych.-----

5. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności Przewodniczącego i

§ 14. Rada Nadzorcza

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych w trybie określonym w Statucie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na dalsze kadencje.-----

2. Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 60 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej wygasa wraz z mandatami pozostałych członków Rady Nadzorczej.-----

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są nie rzadziej niż trzy razy w roku. Na wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu zgłoszony do Przewodniczącego Rady, powinno zostać zwołane posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie przypadającym przed upływem 14 dni od daty wpływu wniosku. Przedmiotem posiedzenia będą sprawy zgłoszone przez wnioskodawcę.-----

4. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za przyjęciem oraz przeciwko przyjęciu uchwały, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej ma znaczenie rozstrzygające.-----

5. Sposób działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej ustalony przez Walne Zgromadzenie.-----

6. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.-----

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.-----

8. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej, jej członkowie dokonują spośród siebie wyboru w głosowaniu tajnym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Do czasu wyboru posiedzenie Rady prowadzi najstarszy wiekiem członek Rady.-----

9. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodzi na posiedzeniu Przewodniczący Rady, a w okresie jego nieobecności – Wiceprzewodniczący, a w razie nieobecności wyżej wymienionych – najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Zaproszenia na posiedzenia Rady Nadzorczej wysyłane są co najmniej 7 dni, a w

uzasadnionych przypadkach – 3 dni, przed planowaną datą posiedzenia, na adres poczty elektronicznej wskazany przez członka Rady Nadzorczej. -----

10. Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady. -----

11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna itp. środki techniczne). Podjęcie uchwał w trybach określonych w zdaniu poprzedzającym nie dotyczy wyborów Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----

12. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

13. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez wysyłania członkom Rady Nadzorczej zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady będą obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wnieśli sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą działającą bez zwoływania posiedzenia. -----

14. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności: -----

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu; -----
- b) ocena sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy; -----
- c) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w poprzednim roku obrotowym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty; -----
- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen; -----
- e) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu, chyba że czynności te wykonuje pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia; -----
- f) uchwalanie Regulaminu Zarządu; -----
- g) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
- h) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego; -----

- i) wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej 4.000.000 (cztery miliony) złotych, -----
- j) wyrażanie zgody na zawarcie istotnej umowy z podmiotem powiązanym, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej, przy czym na zawarcie takiej umowy powinien wyrazić zgodę co najmniej jeden niezależny członek Rady Nadzorczej. -----

15. Członkowie Rady Nadzorczej nie mogą być gospodarzami ani rodzinnie powiązani z przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną wobec Spółki, ich pracownikami i podmiotami powiązаныmi z takimi przedsiębiorcami lub ich pracownikami. -----

§ 15. Zarząd

1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (jednego) do 5 (pięciu) osób. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej. -----

2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który zostanie powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. -----

4. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu wspólnie z prokurentem. -----

5. Za zgodą wszystkich członków Zarządu Spółka może udzielić prokury. -----

6. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach między nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

7. Sposób działania Zarządu określa Regulamin Zarządu ustalany przez Radę Nadzorczą. -----

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 16. Rachunkowość Spółki

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

2. Sprawozdania finansowe Spółki będą sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości począwszy od roku 2013. -----

§ 17. Postanowienia końcowe

1. Przewidziane prawem ogłoszenia Spółki będą zamieszczone w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

2. W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.

Przewodniczący stwierdził, że Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę Nr 1/2012 z dnia 16 sierpnia 2012 roku /za uchwałą oddano 4.902.000 (cztery miliony dziewięćset dwa tysiące) ważnych głosów z 4.902.000 akcji, stanowiących 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano/.



Uchwałą Nr 10/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A. z dnia 16.08.2012 r. ustalono zasady wymiany dokumentów akcji w związku z podziałem akcji (splitem).

Uchwała Nr 10/2012

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia Spółka Akcyjna

z siedzibą w Zielonce

z dnia 16 sierpnia 2012 roku

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce ustala zasady wymiany akcji w związku z ich podziałem zgodnie z uchwałą nr 1/2012 wprowadzającą zmiany Statutu, w tym podział akcji w stosunku 1:5, jak następuje:-----

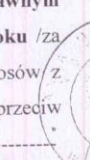
1. W terminie 1 miesiąca od rejestracji zmiany Statutu w zakresie ilości akcji Spółki, Zarząd wyda akcjonariuszom, za każdy dotychczas wydany dokument akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) - 5 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy).-----

2. Dotychczasowe dokumenty akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) zostaną anulowane w chwili wydania dokumentów akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) i pozostawione w Spółce.-----

3. Akcje wydawane w zamian za akcje dzielone będą posiadać kolejne numery porządkowe odpowiadające łącznej ilości akcji po podziale oraz oznaczenie serii zgodne z oznaczeniem akcji przed podziałem.-----

4. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.-----

Przewodniczący stwierdził, że Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę Nr 10/2012 z dnia 16 sierpnia 2012 roku /za uchwałą oddano 4.902.000 (cztery miliony dziewięćset dwa tysiące) ważnych głosów z 4.902.000 akcji, stanowiących 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano/.



4.2.3. Data i forma podjęcia decyzji o emisji akcji serii D wraz z przytoczeniem ich treści

Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Uchwałą Nr 5/2013 Walnego Zgromadzenia Nr 5/2013 z dnia 10.04.2013 r.

W dniu 26.04.2013 r. dokonano rejestracji w KRS zmian statutu w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. W dniu 25.05.2013 r. dokonano rejestracji akcji serii D w KRS.

Uchwała Nr 5/2013

Walnego Zgromadzenia APS Energia Spółka Akcyjna

z siedzibą w Zielonce

z dnia 10 kwietnia 2013 roku

Działając na podstawie art. 430, art. 432 § 4 oraz art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”), celem upoważnienia Zarządu Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w oparciu o tzw. kapitał docelowy w rozumieniu art. 444 § 1 k.s.h. w drodze emisji akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę i w momencie dostosowanymi do przebiegu i wyników oferty prywatnej akcji, motywując powyższe ułatwieniem pozyskania funduszy na rozwój Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce niniejszym postanawia dokonać zmiany Statutu Spółki zgodnie z poniższym i po przedłożeniu pisemnej opinii Zarządu Spółki, niniejszym postanawia:-----

§ 1.

Zmienić § 8 Statutu Spółki w ten sposób, że przy uwzględnieniu zmian wprowadzonych Uchwałą Nr 1/2013 z dnia 10 kwietnia 2013 roku po ustępie 1, a przed ustępem 7. dodaje się ustępy 2-6 w następującym brzmieniu:-----

„2. Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie do dnia 10 kwietnia 2016 roku o kwotę nie wyższą niż 280.000,00 zł (dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) – kapitał docelowy, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych.-----

3. Zarząd może wykonać przyznane mu w ust. 2 upoważnienie poprzez dokonanie jednego podwyższenia kapitału zakładowego.-----

4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Nie przewiduje się emitowania przez Spółkę, w zakresie emisji dokonywanej w ramach kapitału docelowego, warrantów subskrypcyjnych.-----

5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie ustalona przez Zarząd.-----

6. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd Spółki uprawniony jest do wyłączenia, w interesie Spółki, w całości lub w części, prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego."-----

§ 2.

Opinia Zarządu Spółki, uzasadniająca przyczyny wyłączenia, w interesie Spółki, w całości lub w części, prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, stanowi Załącznik do niniejszej uchwały.-----

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Przewodniczący stwierdził, że Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednogłośnie podjęło powyższą Uchwałę Nr 5/2013 z dnia 10 kwietnia 2013 roku /za uchwałą oddano 24.510.000 (dwadzieścia cztery miliony pięćset dziesięć tysięcy) ważnych głosów z 24.510.000 (dwudziestu czterech milionów pięciuset dziesięciu tysięcy) akcji, stanowiących 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano/-----

Uchwała Nr 1 Rady Nadzorczej w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D z dnia 29.04.2013 r.

Uchwała nr 1
z dnia 29 kwietnia 2013 r.
Rady Nadzorczej
APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce

§ 1.

Na podstawie § 8 ust. 6 Statutu spółki APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce i art. 447 § 1 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D.

§ 2.

Na podstawie § 14 p. 12 Statutu spółki APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce uchwałą podjęto w głosowaniu przeprowadzonym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.


§ 3.

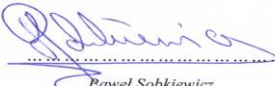
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu przeprowadzonym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oddano 5 (pięć) głosów w tym:

- głosów za - 5 (pięć),
- głosów przeciw - 0
- głosów wstrzymujących - 0

Uchwała została podjęta jednogłośnie.


JERZY SUCHANEK
VICE PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ
APS ENERGIA S.A.


Paweł Sobkiewicz
Przewodniczący Rady Nadzorczej
APS Energia S.A.

Uchwała Nr 1/2013 Zarządu APS Energia S.A. w przedmiocie emisji akcji serii D w ramach kapitału docelowego z dnia 07.05.2013 r.

KANCELARIA NOTARIALNA
Notariusz Anna Maria Dziedzic
05-220 Zielonka, ul. Kolejowa 57

Tel. 22 761 65 00, 22 761 19 41
NIP 762-117-07-07
REGON 140232213
e-mail: dziedzic@notariusze.waw.pl

Repertorium A Nr 2086/2013

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia 07.05.2013 r. (siódmego maja dwa tysiące trzynastego roku) przede mną Anna Marią Dziedzic – notariuszem w Zielonce, w mojej Kancelarii Notarialnej w Zielonce przy ulicy Kolejowej 57 stawili się:-----

1. Piotr Sylwester SZEWCZYK, syn Jerzego i Aliny,-----

używający imienia **PIOTR**, zamieszkały w Markach (05-270) przy ulicy Zielonej numer 18 B, legitymujący się dowodem osobistym serii AVK numer 106262, (PESEL 67102409971) – PREZES ZARZĄDU,-----

2. Paweł Marcin SZUMOWSKI, syn Andrzeja i Alicji,-----

używający imienia **PAWEŁ**, zamieszkały w Warszawie (02-954) przy ulicy Królowej Marysienki numer 34 D, legitymujący się dowodem osobistym serii ARR numer 615714, (PESEL 65102407555) – WICEPREZES ZARZĄDU---

- działający jako jedyni członkowie dwuosobowego Zarządu Spółki pod firmą **APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonce** /adres Spółki: ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka, NIP Spółki: 125-11-78-954, REGON Spółki: 017370070/ - wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000346520 – stosownie do okazanej – aktualnej według oświadczenia stawających – Informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.

2

1186 ze zmianami) dnia 7 maja 2013 roku z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, Identyfikator wydruku: RP/346520/10/20130507105311.

Tożsamość stawających notariusz ustaliła na podstawie okazanych dowodów tożsamości powołanych przy nazwiskach, zaś dane nie wynikające z tych dokumentów zostały podane zgodnie z oświadczeniami stawających.-----

PROTOKÓŁ z posiedzenia Zarządu Spółki APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ZIELONCE

Posiedzenie Zarządu otworzył Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki, stwierdzając, że na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Zarządu i przedstawiając następujący porządek posiedzenia:-----

1. Podjęcie uchwały w przedmiocie emisji akcji serii D, -----
2. Sprawy bieżące. -----

Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki, stwierdził następnie, że nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia pod jego Prezesa Zarządu przewodnictwem, ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku posiedzenia wobec czego uchwały Zarządu mogą być skutecznie podejmowane.-----

Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki i jednocześnie Przewodniczący niniejszego posiedzenia przystąpił do realizacji punktu 1 oraz zarządził przeprowadzenie głosowania nad uchwałą w następującym brzmieniu:-----

**Uchwała nr 1/2013
Zarządu APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 7 maja 2013 r.**

§ 1.

1. Zarząd spółki APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce, na podstawie § 8 ust. 2 Statutu Spółki niniejszym podwyższa kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego maksymalnie o kwotę 280.000,00 zł (dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) tj. do kwoty maksymalnie 5.182.000,00 zł (pięć milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące złotych).-----

3

2. Podwyższenie następuje w drodze emisji do 1.400.000 (jednego miliona czterystu tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.-----
3. Celem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie akcji tym osobom, do których zostanie skierowana oferta objęcia akcji w drodze subskrypcji prywatnej.-----

§ 2.

1. Na podstawie § 8 ust. 5 Statutu Spółki Zarząd spółki APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce ustala cenę emisyjną akcji serii D w wysokości 3,10 zł (trzy złote i dziesięć groszy) za akcję.-----
2. Akcje serii D zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.-----

§ 3.

Na podstawie § 8 ust. 6 Statutu Spółki, Uchwały Rady Nadzorczej spółki APS Energia S.A. nr 1 z dnia 29 kwietnia 2013 r. i w oparciu o art. 447 Kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce wyłącza w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.-----

§ 4.

1. Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.-----
2. Zarząd ustali listę osób, którym zostaną zaoferowane do objęcia akcje serii D.-----
3. Objęcie akcji serii D nastąpi w formie pisemnej umowy między Spółką reprezentowaną przez Zarząd, a adresatem oferty objęcia tych akcji.-----
4. Uważa się, że emisja akcji serii D zostanie skutecznie przeprowadzona w przypadku, gdy zostanie objęta nie mniej niż 1 (jedna) akcja serii D. -----

§ 5.

1. Akcje serii D będą akcjami zwykłymi na okaziciela. -----
2. Akcjom serii D nie będą przyznane szczególne uprawnienia. -----
3. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 6/2013 z dnia 10 kwietnia 2013 r. Zarząd dokona czynności koniecznych celem dematerializacji wszystkich akcji, w tym akcji serii D oraz dokona wszelkich czynności koniecznych celem wprowadzenia akcji Spółki, w tym akcji serii D, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§ 6.

Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach: -----

4

- 1) jeśli zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych; -----
- 2) jeśli zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----

§ 7.

1. Zgodnie z Uchwałą nr 5/2013 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 kwietnia 2013 r. upoważniająca Zarząd do podwyższenia kapitału w terminie do dnia 10 kwietnia 2016 r., wykonanie wszelkich czynności koniecznych do realizacji powołanej Uchwały zostanie przeprowadzone w terminie wynikającym z tego upoważnienia. -----
2. Zarząd Spółki ustala termin otwarcia subskrypcji akcji serii D na dzień 7 maja 2013 r. ----
3. Umowy objęcia akcji serii D powinny zostać zawarte w terminie do dnia 21 maja 2013 r. (termin zamknięcia subskrypcji). -----

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki i jednocześnie Przewodniczący niniejszego posiedzenia stwierdził, że Zarząd podjął powyższą uchwałę nr 1/2013 jednogłośnie w głosowaniu jawnym.-----

Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki i jednocześnie Przewodniczący niniejszego posiedzenia przystąpił do realizacji punktu 2 to jest do omówienia spraw bieżących oraz wobec braku dodatkowych wniosków stwierdził, że porządek posiedzenia został wyczerpany i zamknął niniejsze posiedzenie Zarządu.-----

Koszty tego aktu ponosi APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce.-----

Wypisy tego aktu wydawać należy APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce i Akcjonariuszom.-----

OD AKTU TEGO POBRAĆ NALEŻY:-----

- wynagrodzenie notariusza za czynności objęte aktem – na podstawie §. 3 i 9. Rozp.Min. Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 237)-----1.890,00 zł

- podatek VAT według stawki 23 % od wynagrodzenia notariusza – na podstawie art. 41 ust. 1 w związku z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz.U. z 2011 r., Nr 177, poz. 1054 ze zmianami)-----434,70 zł,
- podatek od czynności cywilnoprawnych – na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 8 lit. b oraz ust. 9, art. 7 ust. 1 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2010 roku, Nr 101, poz. 649 ze zmianami)-----
-----0,5 % od kwoty /280.000,00 zł – (2.324,70 zł+500,00 zł)=277.175,30 zł,
-----tj. 1.386,00 zł.

to jest łącznie pobrać należy: 3.710,70 zł.-----

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów.-----

Piotr Sylwester Szewczyk i Paweł Marcin Szumowski oświadczyli, że całą wymienioną wyżej kwotę 3.710,70 zł (trzy tysiące siedemset dziesięć złotych siedemdziesiąt groszy) oraz koszty wypisów tego aktu spółka pod firmą APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonce zobowiązuje się zapłacić przelewem na rachunek bankowy Kancelarii Notarialnej Anny Marii Dziedzic – notariusza w Zielonce, 05-220 Zielonka, ul. Kolejowa 57, nr rachunku 52 1240 5631 1111 0000 5083 6053 - w nieprzekraczalnym terminie do dnia 15.05.2013 r. (piętnastego maja dwa tysiące trzynastego roku).-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.-----

Na oryginalne podpisy złożyli stawający i Notariusz.
Repertorium A Nr 2284/2013. Dnia 15 maja 2013 roku.
Wypis wydano Spółce.

Pobrano: 30,00 zł wynagrodzenia notariusza na podst. § 12 Rozp.Min.Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz. U. z 2013r., poz. 237) oraz 6,90 zł podatku VAT według stawki 23 % od wynagrodzenia notariusza na podst. art. 41 ust.1 w związku z art.146a pkt 1 ustawy z dnia 11.03.2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r., Nr 177, poz. 1054 ze zm.).



NOTARIUSZ
Anna Maria Dziedzic
Anna Maria DZIEDZIC

Uchwała Nr 1/2013 Zarządu APS Energia S.A. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 280.000 PLN z dnia 15.05.2013 r.

KANCELARIA NOTARIALNA
Notariusz Anna Maria Dziedzic
05-220 Zielonka, ul. Kolejowa 57
Tel. 22 761 65 00, 22 761 19 41
NIP 762-117-07-07
REGON 140232213
e-mail: dziedzic@notariusze.waw.pl

WYPIS

Repertorium A Nr 2284/2013

AKT NOTARIALNY

Dnia 15.05.2013 r. (piętnastego maja dwa tysiące trzynastego roku) przede mną Anną Marią Dziedzic – notariuszem w Zielonce, w mojej Kancelarii Notarialnej w Zielonce przy ulicy Kolejowej 57 stawili się:-----

- 1. Piotr Sylwester SZEWCZYK**, syn Jerzego i Aliny,-----
używający imienia **PIOTR**, zamieszkały w Markach (05-270) przy ulicy Zielonej numer 18 B, legitymujący się dowodem osobistym serii AVK numer 106262, (PESEL 67102409971) – PREZES ZARZĄDU,-----
- 2. Paweł Marcin SZUMOWSKI**, syn Andrzeja i Alicji,-----
używający imienia **PAWEŁ**, zamieszkały w Warszawie (02-954) przy ulicy Królowej Marysieńki numer 34 D, legitymujący się dowodem osobistym serii ARR numer 615714, (PESEL 65102407555) – WICEPREZES ZARZĄDU---

- działający jako jedyni członkowie dwuosobowego Zarządu Spółki pod firmą **APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonce** /adres Spółki: ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka, NIP Spółki: 125-11-78-954, REGON Spółki: 017370070/ - wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000346520 – stosownie do okazanej – aktualnej według oświadczenia stawających – Informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.

2

1186 ze zmianami) dnia 7 maja 2013 roku z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, Identyfikator wydruku: RP/346520/10/20130507105311.

Tożsamość stawających notariusz ustaliła na podstawie okazanych dowodów tożsamości powołanych przy nazwiskach, zaś dane nie wynikające z tych dokumentów zostały podane zgodnie z oświadczeniami stawających.

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Zarządu Spółki
APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W ZIELONCE

Posiedzenie Zarządu otworzył Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki, stwierdzając, że na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Zarządu i przedstawiając następujący porządek posiedzenia:

1. Podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki, stwierdził następnie, że nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia pod jego Prezesa Zarządu przewodnictwem, ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku posiedzenia wobec czego uchwały Zarządu mogą być skutecznie podejmowane.

Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki i jednocześnie Przewodniczący niniejszego posiedzenia przystąpił do realizacji punktu 1 oraz zarządził przeprowadzenie głosowania nad uchwałą w następującym brzmieniu:

Uchwała nr 1/2013
Zarządu APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 15 maja 2013 r.

§ 1.

1. Zarząd spółki APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce, na podstawie § 8 ust. 2 Statutu Spółki niniejszym podwyższa kapitał zakładowy Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę 280.000,00 zł (dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych), to jest do kwoty 5.182.000,00 zł (pięć milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące złotych).

3

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji 1.400.000 (jednego miliona czterystu tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, o numerach od 1 (jeden) do 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy).

§ 2.

1. Na podstawie § 8 ust. 5 Statutu Spółki APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce, zgodnie z § 2 uchwały nr 1/2013 z dnia 7 maja 2013 r., Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną akcji serii D w wysokości 3,10 zł (trzy złote i dziesięć groszy) za akcję. Różnica między ceną nominalną a ceną emisyjną w wysokości 2,90 zł (dwa złote dziewięćdziesiąt groszy) za akcję (agio), to jest łącznie w kwocie 4.060.000,00 zł (cztery miliony sześćdziesiąt tysięcy złotych) zostanie w całości przekazana na kapitał zapasowy.
2. Zarząd Spółki niniejszym potwierdza i oświadcza, że wszystkie akcje serii D zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed podjęciem niniejszej uchwały.

§ 3.

Na podstawie § 8 ust. 6 Statutu Spółki, Uchwały Rady Nadzorczej spółki APS Energia S.A. nr 1 z dnia 29 kwietnia 2013 r. i w oparciu o art. 447 Kodeksu spółek handlowych Zarząd spółki APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce zgodnie z § 3 uchwały nr 1/2013 z dnia 7 maja 2013 r. wyłączył w całości prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

§ 4.

1. Emisja akcji serii D została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) osób.
2. Wszystkie oferowane akcje serii D zostały objęte.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki i jednocześnie Przewodniczący niniejszego posiedzenia stwierdził, że Zarząd podjął powyższą uchwałę nr 1/2013 jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

Piotr Szewczyk, Prezes Zarządu Spółki i jednocześnie Przewodniczący niniejszego posiedzenia wobec braku dodatkowych wniosków stwierdził, że porządek posiedzenia został wyczerpany i zamknął niniejsze posiedzenie Zarządu.

Koszty tego aktu ponosi APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce.

Wypisy tego aktu wydawać należy APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce i Akcjonariuszom.-----

Piotr Sylwester Szewczyk i Paweł Marcin Szumowski oświadczyli, że **z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 280.000,00 zł** (dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) **należy podatek od czynności cywilnoprawnych**, zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 8 lit. b ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2010 roku, Nr 101, poz. 649 ze zmianami) **został obliczony** od kwoty /280.000,00 zł – (2.324,70 zł + 500,00 zł)/ = 277.175,30 zł i **pobrano** zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 9 powołanej ustawy według stawki 0,5% w kwocie 1.386,00 zł (jeden tysiąc trzysta osiemdziesiąt sześć złotych) przez płatnika – czyniącą notariusz Annę Marię Dziedzic – notariusza w Zielonce przy akcie notarialnym dokumentującym Protokół z posiedzenia Zarządu Spółki APS Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce sporządzonym **dnia 7 maja 2013 roku za Repertorium A Nr 2086/2013**, obejmującym Uchwałę nr 1/2013 Zarządu APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce z dnia 7 maja 2013 roku.-----

Notariusz poinformowała stawających o treści art. 11 powołanej ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych z dnia 9 września 2000 roku, w szczególności, że podatek podlega zwrotowi jeżeli podwyższenie kapitału spółki nie zostanie zarejestrowane lub zostanie zarejestrowane w wysokości niższej niż określona w uchwale – w części stanowiącej różnicę między podatkiem zapłaconym i podatkiem należnym od podwyższenia kapitału ujawnionego w rejestrze przedsiębiorców oraz, że podatek nie podlega zwrotowi po upływie 5 lat od końca roku, w którym został zapłacony.-----

OD AKTU TEGO POBRAĆ NALEŻY:-----

- wynagrodzenie notariusza za czynności objęte aktem – na podstawie §. 3 i 9. Rozp.Min. Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 237)-----500,00 zł,
- podatek VAT według stawki 23 % od wynagrodzenia notariusza – na podstawie art. 41 ust. 1 w związku z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz.U. z 2011 r., Nr 177, poz. 1054 ze zmianami)-----115,00 zł.

to jest łącznie pobrać należy: 615,00 zł. -----

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. -----

Piotr Sylwester Szewczyk i Paweł Marcin Szumowski oświadczyli, że całą wymienioną wyżej kwotę 615,00 zł (sześćset piętnaście złotych) oraz koszty wypisów tego

aktu spółka pod firmą APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Zielonce zobowiązuje się zapłacić przelewem na rachunek bankowy Kancelarii Notarialnej Anny Marii Dziedzic – notariusza w Zielonce, 05-220 Zielonka, ul. Kolejowa 57, nr rachunku 52 1240 5631 1111 0000 5083 6053 - w nieprzekraczalnym terminie do dnia 21.05.2013 r. (dwudziestego pierwszego maja dwa tysiące trzynastego roku).-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Na oryginalne podpisy złożyli stawający i Notariusz.
Repertorium A Nr ²⁰⁸⁶2086/2013. Dnia 15 maja 2013 roku.

Wypis wydano Spółce.

Pobrano: 24,00 zł wynagrodzenia notariusza na podst. § 12 Rozp.Min.Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz. U. z 2013r., poz. 237) oraz 5,52 zł podatku VAT według stawki 23 % od wynagrodzenia notariusza na podst. art. 41 ust.1 w związku z art.146a pkt 1 ustawy z dnia 11.03.2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r., Nr 177, poz. 1054 ze zm.).



NOTARIUSZ
Anna Maria Dziedzic
Anna Maria DZIEDZIC

4.2.4. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii A i B Emitenta powstały w związku z przekształceniem spółki APS Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i zostały objęte w zamian za dotychczasowe udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, zgodnie z Planem Przekształcenia przyjętym przez Zarząd Spółki Uchwałą Nr 13/2009 z dnia 09.10.2009 r.

Akcje serii D zostały objęte za gotówkę.

4.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A, akcje serii B i akcje serii D są tożsame w prawach, w szczególności w prawie do dywidendy i będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy 2012 r., rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2012 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2012 r.

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia z dnia 29.06.2013 r. cały zysk Spółki za 2012 r. został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki – dywidenda za 2012 r. nie zostanie wypłacona.

Uchwała nr 5/2013

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.

z siedzibą w Zielonce

z dnia 29 czerwca 2013 roku

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce postanawia zysk Spółki za 2012 r., zgodnie z załączonym sprawozdaniem finansowym wynoszący 6.164.839,82 zł (sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć złotych osiemdziesiąt dwa grosze) w całości przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i

dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 5/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.-----

4.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

4.4.1. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki

Prawo do dywidendy

Stosownie do art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH).

W myśl art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. W przypadku spółki publicznej dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale walnego zgromadzenia.

Prawo poboru

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji – prawo poboru (art. 433 § 1 KSH). W interesie Spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia (art. 433 § 2 KSH).

Przepisów art. 433 § 2 KSH nie stosuje się, gdy:

- a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,

b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Objęcie akcji przez subemitenta może nastąpić tylko za wkłady pieniężne.

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji.

Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Nie istnieją akcje uprzywilejowane korzystające z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku Spółki.

Statut Spółki nie określa także innych zasad podziału majątku Spółki.

Prawo do zbywania, zastawienia i obciążania posiadanych akcji

Akcje Spółki są zbywalne. Stosownie do art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. W przypadku Emitenta nie istnieje jednak statutowe ograniczenie w zbywaniu akcji imiennych.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Prawo do umorzenia akcji

Akcje mogą być umorzone, gdy statut tak stanowi (art. 359 § 1 KSH). Stosownie do § 11 Statutu akcje Spółki mogą być umarżane w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na warunkach określonych w KSH oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

Świadcstwa tymczasowe i użytkowe

Spółka nie wydała imiennych świadectw założycielskich, o których mowa w art. 355 KSH, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki. Podobnie Spółka nie wydawała świadectw użytkowych, o których mowa w art. 361 KSH, wydawanych w zamian za umorzone akcje.

4.4.2. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki

Prawo udziału w walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH). Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na walnym zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 KSH).

Zaświadczenie, o którym mowa w art. 406³ § 2 KSH zawiera:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- 2) liczbę akcji,
- 3) rodzaj i kod akcji,
- 4) firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- 5) wartość nominalną akcji,
- 6) imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- 7) siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- 8) cel wystawienia zaświadczenia,
- 9) datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- 10) podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) (Art. 406¹ § 1 KSH).

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406¹ KSH). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ KSH).

Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku walnego zgromadzenia (art. 406⁵ § 1 KSH).

W przypadku, gdy statut dopuszcza udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu może podlegać jedynie wymogom i ograniczeniom, które są niezbędne do identyfikacji akcjonariuszy i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 2 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH). Statut Spółki nie upoważnia do żądania zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 2 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH). Zgromadzenie to, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia (art. 400 § 4 KSH). W zawiadomieniach o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, w oparciu o upoważnienie sądu, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego (art. 400 § 5 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH). Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH). Jeżeli walne zgromadzenie jest zwoływane w trybie art. 402 § 3 KSH, przepisów powyższych nie stosuje się. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego

zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH). Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Zgodnie z art. 424 KSH, w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały należy wnieść w terminie miesiąca od daty otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- 1) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, z tym że wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (art. 422 § 2 KSH).

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały

Zgodnie z art. 425 KSH uchwała walnego zgromadzenia może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno zostać wniesione do sądu w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż w terminie roku od powzięcia uchwały. Upływ wyżej wskazanych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa przysługuje podmiotom, o którym mowa w art. 422 § 2 KSH.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej (art. 385 § 3 KSH).

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej przy głosowaniu oddzielnymi grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 KSH.

Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia (art. 428 § 1 KSH).

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce lub spółce z nią powiązanej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

W przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 KSH, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2 KSH. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 KSH). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 407 § 1 lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsca zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz ma

prawo przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 §4 KSH).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).

Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnych Zgromadzeń oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce (art. 486 § 1 KSH).

Prawo do przeglądania dokumentów w związku z połączeniem, podziałem oraz przekształceniem Spółki

Akcjonariusze mają prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia

spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw – rewident do spraw szczególnych (art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W przypadku niepodjęcia uchwały zgodnej z treścią wniosku lub podjęcia uchwały z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariusz może w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej

Akcjonariusz, członek zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa w zdaniu pierwszym, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 KSH).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej

Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).

4.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Polityka dywidendy w następnych latach uzależniona będzie od przyszłej sytuacji finansowej Spółki oraz jej planów rozwojowych. Zarząd Emitenta będzie podejmował decyzję o wypłacie dywidendy mając na uwadze zarówno zapewnienie kapitału niezbędnego do rozwoju Spółki, jak i zapewnienie wysokiej rentowności prowadzonych projektów. Nadwyżki finansowe będą w pierwszej kolejności przeznaczane na reinwestycje w środki trwałe lub potencjalne przejęcia innych podmiotów znajdujących się w obrębie zainteresowania Spółki. Ostateczne decyzje o przeznaczeniu wypracowanego zysku będzie podejmować Walne Zgromadzenie Emitenta.

W swojej historii Emitent nie dokonywał wypłat dywidendy.

Zarząd zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w wysokości od 10 do 30% zysku netto za dany rok obrotowy, począwszy od zysku wypracowanego za 2013 r.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

4.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W niniejszym Dokumencie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem instrumentów finansowych. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

4.6.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- a) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- b) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PODOF (art. 30a ust. 7 Ustawy o PODOF),
- c) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 PODOF),
- d) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 4 lipca 2007 r. skierowanym do KDPW, potwierdzającym stanowisko wyrażone w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. oraz w piśmie z dnia 22 stycznia 2004 r., płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

4.6.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych:

- a) Podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- b) podatek wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o PDOP), o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 PDOP):

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
 - odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 3 Ustawy o PDOP, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o PDOP.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o PDOP).

4.6.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOP, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o PDOP.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobraniu podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.6.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOP). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOP, jest:

- a) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- b) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,

- c) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- d) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- e) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,

- osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PODOF, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PODOF).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PODOF, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.6.5. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- a) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o PDOP) oraz
- b) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o PODOF).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy

Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o PODOF, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Ponadto należy pamiętać, że zgodnie z art. 22 ust.4 Ustawy o PDOP zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

4.6.6. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PODOF wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

W celu uzyskania szczegółowych informacji akcjonariusz powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

4.6.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect (art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 wskazanej Ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dokonania transakcji.

4.6.8. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo, jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika.

5. Dane o Emitencie

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Pełna nazwa:	APS Energia S.A.
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:	0000346520
REGON:	017370070
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

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych właściwych przepisów.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

APS Energia S.A. została utworzona w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną swego poprzednika prawnego - APS Energia Sp. z o.o., utworzonej 27 czerwca 2001 r. i zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 16 sierpnia 2001 roku, pod numerem 0000035569.

Przekształcenia dokonano na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników APS Energia Sp. z o.o. z dnia 30 listopada 2009 roku. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została z dniem 18 stycznia 2010 roku wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000346520.

Działalność APS Energia S.A. oparta jest na doświadczeniach akcjonariuszy zdobywanych od 1995 r., którzy rozpoczęli działalność w formie spółki cywilnej, następnie spółki jawnej APS Antoni Dmowski i Wspólnicy sp.j.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

W lutym 1995 r. została utworzona przez czterech pracowników naukowych Politechniki Warszawskiej: prof. Antoniego Dmowskiego, dr. Piotra Szewczyka, dr. Rafała Bugyi'ego oraz dr. Pawła Szumowskiego spółka cywilna pod nazwą APS Nowoczesne Systemy Zasilania s.c.. Genezą jej powstania była koncepcja przemysłowego wykorzystania rezultatów badań i powstałych w ich wyniku rozwiązań dla potrzeb branży energetycznej. Pierwszymi urządzeniami wyprodukowanymi pod marką APS były zasilacze plazmowe, które wyeksportowano do Holandii, Niemiec, Szwajcarii, USA, Japonii, Chin, Korei Południowej, Tajwanu i innych krajów. W 1995 r. w APS zostały opracowane pierwsze systemy zasilania awaryjnego, dedykowane dla przemysłu. Kontynuując ówczesną działalność w zakresie produkcji zasilaczy awaryjnych dla przemysłu, Spółka przekształciła się w roku 2001 w spółkę jawną – APS Antoni Dmowski i Wspólnicy Sp. j. Spółka ta zakończyła działalność w roku 2009. Do chwili rozwiązania prowadziła usługi laboratoryjne dla innych spółek Grupy (APS Energia Spółka z o.o., AC Spółka z o.o. oraz ENAP Spółka z o.o.).

W roku 2001 na bazie dotychczasowych doświadczeń, zasobów ludzkich oraz potencjału technologicznego APS Antoni Dmowski i Wspólnicy Sp. j. zostały utworzone odrębne spółki kapitałowe: APS Energia Sp. z o.o. oraz AC Spółka z o.o.

Akt notarialny zawiązania spółki APS Energia Sp. z o.o. sporządzony został 27 czerwca 2001 roku w kancelarii Notarialnej Marii Alicji Janowskiej w Warszawie, wpisany do repertorium A pod numerem 4758 /2001. Spółka wpisana została pierwotnie do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000035569.

Spółka działalność swą podjęła z końcem 2001 r., kontynuując prace APS Antoni Dmowski i Wspólnicy Spółka jawna w zakresie projektowania i dostaw urządzeń zasilania awaryjnego dla branży energetycznej, służby zdrowia, telekomunikacji, obronności i innych odbiorców przemysłowych. Od marca 2005 roku spółka uruchomiła produkcję oferowanych urządzeń, przejmując również pozostałe aktywności prowadzone dotychczas przez APS Antoni Dmowski i Wspólnicy Spółka jawna, co stanowi o ponad 16-letniej obecności marki APS na rynkach Polski i zagranicy. Już od pierwszych lat działalności APS Energia działała intensywnie na rynkach zagranicznych. Działalność ta prowadzona jest bezpośrednio, przez partnerów handlowych, agentów, filie (Kazachstan – od 2004 r., aktualnie na etapie rozwiązywania działalności) lub za pośrednictwem spółek-córek, w których APS Energia S.A. posiada 100% udziałów: TOO APS Energia Kazachstan (od 2008), OOO APS Energia RUS (od 2008), APS Energia Caucasus LLC. (Azerbejdżan-od 2008 r.), APS Energia Czech s.r.o. (od 2011 r.), OOO PS Energia Ukraina (2012 r.). W październiku 2008 roku APS Energia nabyła 100% udziałów spółki ENAP Sp. z o.o. z siedzibą w Wilczkowicach k/Kozienic, która zajmuje się dostawą usług i serwisem w dziedzinie automatyki (AKPiA) w przemyśle i w energetyce na rynku krajowym i za granicą. W grudniu 2009 roku ENAP Sp. z o.o. przekształcona została w spółkę akcyjną pod firmą ENAP S.A.

W styczniu 2010 roku APS Energia Sp. z o.o. przekształcona została w spółkę akcyjną pod firmą APS Energia S.A. W 2010 r. rozpoczęto również budowę nowej siedziby ENAP S.A. i hali produkcyjno-usługowej w Wilczkowicach Górnych (w pobliżu Elektrowni „Kozienice) – projekt był dofinansowany środkami unijnymi.

W 2011 r. powołano kolejną spółkę zależną – APS Energia Czechy s.r.o. z siedzibą w Pradze. W 2011 r. Emitent otrzymał również prestiżową nagrodę dla technologii Pulstar w ramach konkursu GreenEvo organizowanego przez Ministerstwo Środowiska.

W 2012 r. powołano do życia kolejną spółkę zależną – APS Energia Ukraina z siedzibą w Kijowie.

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.182.000 zł i jest w pełni opłacony. Kapitał zakładowy jest podzielony na 25.910.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 19.608.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 4.902.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH w Spółce należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za każdy rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zapasowy Emitenta wynosił 1 876 tys. zł.

Na podstawie § 10 ust. 5 Statutu, Spółka może tworzyć inne (niż kapitał zapasowy) kapitały. Uchwały w tym przedmiocie do dnia sporządzenia Dokumentu nie zostały przez WZ Emitenta podjęte.

Zgodnie ze skonsolidowanym bilansem Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2012 r., sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości wartość kapitałów własnych Grupy, wynosiła ogółem 15 180 tys. zł.

Tab. 4 Kapitały własne Grupy (tys. PLN)

Kapitał własny	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
Kapitał zakładowy	4 902	4 092	4 902
Kapitał zapasowy	482	697	1 876
Różnice kursowe	-86	135	61
Zysk / strata z lat ubiegłych	-6 318	-3 855	1 747
Zysk / strata roku obrotowego	2 855	6 781	6 594
Razem	1 835	8 661	15 180

Źródło: Emitent.

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu w Spółce nie występuje nieopłacony kapitał zakładowy.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Uchwałą nr 5/2013 z dnia 10 kwietnia 2013 r., Walne Zgromadzenie Emitenta dokonało zmiany Statutu Spółki, wprowadzając upoważnienie Zarządu Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w oparciu o tzw. kapitał docelowy w rozumieniu art. 444 § 1 k.s.h. w drodze emisji akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W związku z dokonana zmiana Statutu, Zarząd Spółki uprawniony został do jednorazowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie do dnia 10 kwietnia 2016 roku o kwotę nie wyższą niż 280.000,- zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego we wskazanym trybie na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zostało dokonane.

Statut Emitenta nie przewiduje dalszych możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w oparciu o tzw. kapitał docelowy.

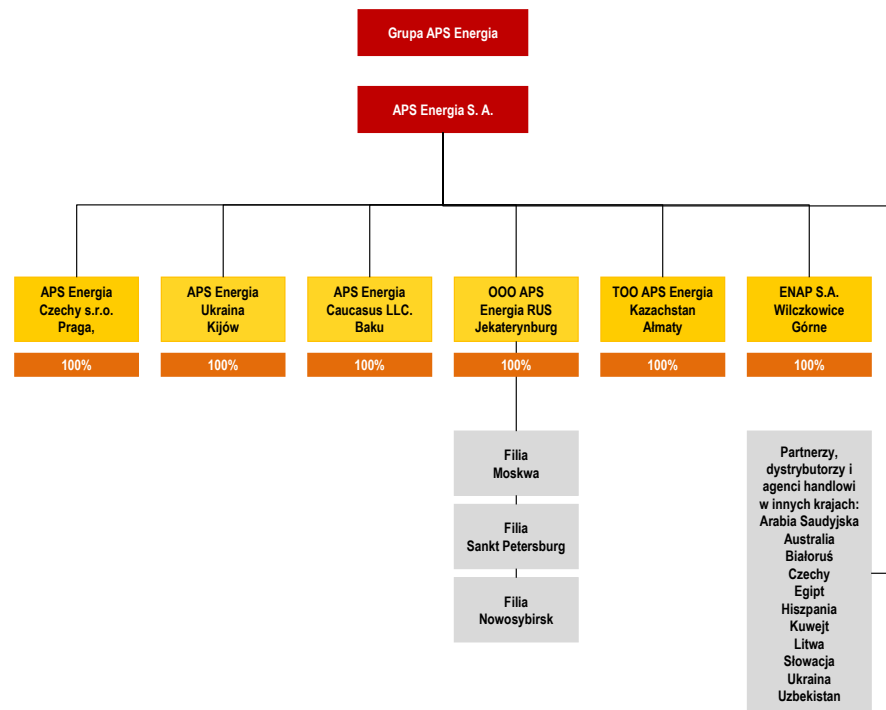
5.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na rynkach zorganizowanych.

W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Rys. 1 Struktura Grupy APS



Źródło: Emitent.

W skład Grupy Kapitałowej APS Energia wchodzi następujące spółki:

1. APS Energia S.A. (Emitent) – podmiot dominujący Grupy.
2. OOO APS Energia RUS – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Federacji Rosyjskiej (w 2008 r.), z siedzibą w Jekaterynburgu (ul. Moskovskaya 195 biuro 901, 620144 Yekaterinburg). Spółka ma również swoje filie w Moskwie, Sankt Petersburgu, i Nowosybirsku. Jej główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń produkowanych i dostarczanych przez Emitenta. Jedynym udziałowcem spółki jest Emitent.

3. TOO APS Energia Kazachstan – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Kazachstanu (w 2008 r.), z siedzibą w Almaty (ul. BogenbaiBatyra 142 biuro 701, 05 0000 Almaty). Jej główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń produkowanych i dostarczanych przez Emitenta. TOO APS Energia Kazachstan prowadzi działalność w trzech biurach – w Almaty, Astanie i Atyrau. Oprócz dystrybucji na rynku kazachskim odpowiada również za sprzedaż produktów Emitenta na rynkach Uzbekistanu, Turkmenistanu, Kirgistanu i Tadżykistanu. Jedynym udziałowcem spółki jest Emitent.
4. APS Energia Caucasus LLC – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Azerbejdżanu (w 2008 r.), z siedzibą w Baku (AZ-1000, Baku, Azerbaijan, 3/5 Adilskenderov Street 2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń produkowanych i dostarczanych przez Emitenta. APS Energia Caucasus LLC. prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Baku. Oprócz dystrybucji na rynku azerskim odpowiada również za sprzedaż produktów Emitenta na rynkach Gruzji i Turcji. Jedynym udziałowcem spółki jest Emitent.
5. 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). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń produkowanych i dostarczanych przez Emitenta. APS Energia Czechy s.r.o. prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Pradze. Oprócz dystrybucji na rynku czeskim odpowiada również za sprzedaż produktów Emitenta na rynkach Słowacji, Węgier i Austrii. Jedynym udziałowcem spółki jest Emitent.
6. 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 produkowanych i dostarczanych przez Emitenta. OOO APS Energia Ukraina prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Kijowie. Spółka przejęła odpowiedzialność za dystrybucję produktów grupy na rynku ukraińskim. Jedynym udziałowcem spółki jest Emitent.
7. 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. Jedynym udziałowcem spółki jest Emitent.
8. „ENAP spółka akcyjna” spółka komandytowa – spółka komandytowa zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice), w której jedynym komplementariuszem jest ENAP S.A. zaś jedynym komandytariuszem jest APS Energia S.A. Spółka nie prowadzi działalności biznesowej – została powołana celem optymalizacji podatkowej w Grupie.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Emitent jest:

- podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie,
 - jednostką dominującą w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 Ustawy o rachunkowości,
 - spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH
- w stosunku do wyżej wymienionych podmiotów – spółek Grupy APS.

Emitent nie posiada innych podmiotów zależnych.

Emitent nie jest podmiotem zależnym od jakiegokolwiek innego podmiotu.

5.12. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne

5.12.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Akcjonariuszami Emitenta jest dwóch obecnych członków Zarządu Spółki, tj. Pan Piotr Sylwester Szewczyk i Pan Paweł Szumowski oraz członek Rady Nadzorczej Pan Antoni Dmowski. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, każdy z członków Zarządu dysponuje po 8.074.727 akcji, co stanowi po 31,16% kapitału zakładowego Emitenta i 31,16% głosów na WZA. Pan Antoni Dmowski dysponuje 8.070.000 akcji, co stanowi 31,15% kapitału zakładowego Emitenta i 31,15% głosów na WZA.

5.12.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pomiędzy Prezesem Zarządu, Panem Piotrem Szewczykiem, będącym równocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta i jednym z członków Rady Nadzorczej Emitenta - Panem Tomaszem Szewczykiem istnieją powiązania rodzinne (rodzeństwo - bracia), z którymi wiązać się może ryzyko wystąpienia potencjalnych konfliktów interesów, w szczególności w aspekcie związanym z prawidłowym sprawowaniem nadzoru nad organem zarządzającym, w skład którego wchodzi osoba spokrewniona z członkiem organu nadzoru.

5.12.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Nie są znane jakiegokolwiek powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i znaczącymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą oraz osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i kontrolnych.

5.13. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne,

poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.13.1. Opis działalności prowadzonej przez Emitenta

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 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.

Oferta Spółki obejmuje m. in.:

- systemy zasilania awaryjnego odbiorników stałoprądowych i zmiennoprądowych,
- prostowniki,
- zasilacze buforowe,
- falowniki,
- przemienniki częstotliwości,
- filtry aktywne,
- systemy nadzoru układów 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 stanowią przede wszystkim sieć dystrybucyjną produkowanych przez APS Energia S.A. urządzeń.

Wyjątkiem wśród spółek zależnych Emitenta jest spółka ENAP S.A. z siedzibą w Wilczkowicach Górnych, której działalność koncentruje się przede wszystkim na świadczeniu kompleksowych usług w zakresie dostawy i montażu aparatury kontrolno-pomiarowej, automatyki (AKPiA) oraz systemów zasilania wykorzystujących odnawialne źródła energii. Nadto 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. Natomiast ENAP spółka

akcyjna spółka komandytowa – spółka z siedzibą w Wilczkowicach Górnych, w której jedynym komplementariuszem jest ENAP S.A. zaś jedynym komandytariuszem jest APS Energia S.A. należy do Grupy Kapitałowej ale nie prowadzi działalności biznesowej (spółka została powołana celem optymalizacji podatkowej w Grupie).

Rys. 2 Siedziba główna APS Energia w Zielonce k/Warszawy



5.13.2. Produkty i usługi oferowane przez Emitenta

APS Energia oferuje wysokiej jakości rozwiązania w zakresie nowoczesnych systemów zasilania awaryjnego. APS Energia S.A. jako technologiczna firma projektowo – produkcyjna 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 stało i zmiennoprądowych,
- systemy monitoringu i nadzoru układów zasilania,
- systemy kontroli dostępu i monitoringu wizyjnego,
- systemy monitoringu i nadzoru układów zasilania,
- systemy UPS,
- systemy bezprzewodowego zasilania silników asynchronicznych,

- systemy automatycznego nadzoru,
- falowniki,
- przemienniki częstotliwości,
- filtry aktywne,
- systemy zasilania wykorzystujące ogniwa paliwowe.

W ciągu kilkunastu lat Emitent opracował i wdrożył kilkadziesiąt urządzeń, z których wiele stanowi punkt odniesienia dla całego rynku zasilania przemysłowego.

Prezentacja wybranych produktów oferowanych przez Emitenta

Systemy PBI (prostowniki buforowe impulsowe) są zespołami zasilania prądu stałego dostosowanymi do potrzeb zakładów przemysłowych o wysokich wymaganiach niezawodności, parametrów technicznych i pewności zasilania. Przeznaczone są do zasilania odbiorników we współpracy z baterią lub bezpośrednio z zasilacza.

Rys. 3 Przykładowa wizualizacja systemów PBI



Zasilacze buforowe typu PBI przeznaczone są do pracy w stałoprądowych systemach zasilania bezprzerwowego jako źródła zasilania odbiorców i ładowania baterii o napięciach znamionowych 24VDC, 48VDC, 110VDC, 220VDC lub innych zgodnych ze specyfikacją urządzeń. Układy zostały skonstruowane na podstawie współczesnych trendów w dziedzinie zasilaczy energoelektronicznych. Dzięki niezależnej, równoległej pracy modułów uzyskiwana jest praca redundancyjna, która zapewnia bezprzerwowe funkcjonowanie zasilacza w przypadku uszkodzenia jednego z modułów. Moduły prostownikowe PBI M przeznaczone są do montażu w szafach typu 19". Zastosowanie nowoczesnych elementów półprzewodnikowych zasilacza wpływa na ich wysoką sprawność i stabilne parametry ładowania baterii, zgodne z zaleceniami EUROBAT. Zasilanie odbiorników prądu stałego

może odbywać się przy współpracy z baterią buforową bądź bezpośrednio z zasilacza. Układy prostowników typu PBI dostępne są w kilku rodzajach wykonania:

- PBI MS,
- PBI MC,
- PBI M,
- PBI CW,
- PBI CS.

PBI MS – układy o budowie modułowej z modułami zabudowanymi w szafach przemysłowych. Tego typu systemy umożliwiają budowę prostowników o znacznych mocach wyjściowych. W skład systemów PBI MS mogą wchodzić pola rozdzielcze, układy SZR, układy kontroli pracy baterii SAN5. Istnieje również możliwość zabudowy kilku prostowników w jednej szafie. Ponadto do systemu można dołączyć moduły przetwornic DC/DC, tworząc złożone aplikacje. Systemy PBI MS mogą także współpracować z układami dołączania baterii dodatkowej.

PBI MC – moduły mocy prostowników wraz z kontrolerem pracy. Urządzenia dostępne w wersji gabarytowej 4U oraz 6U. Układy przeznaczone do samodzielnej pracy, lub jako moduły dodatkowe w prostownikach, rozdzielniach, czy też w innych systemach zasilania. W systemach zasilania gwarantowanego układy te są wykorzystywane jako niezależny moduł ładowania baterii o wysokich wymaganiach.

PBI M – moduły mocy prostowników bez kontrolera pracy, przeznaczone są do łączenia równoległego kilku modułów w jednej szafie przemysłowej. Moduły współpracują z kontrolerem zewnętrznym, który rejestruje parametry wszystkich modułów. Główne przeznaczenie układów to budowa systemów wielomodułowych typu MS.

PBI CW – układy małej mocy (do 22kW) mogące pracować samodzielnie. Dostępne są w wersji umożliwiającej zawieszanie na ścianie. PBI CW są wyposażone w pełną kontrolę pracy układu i niezbędne funkcjonalności (kompensacja termiczna, kontrolę ciągłość i obwodu baterii). Rozwiązanie idealne dla współpracy z niewielkimi bateriami. Wykonanie małogabarytowe urządzenia pozwala na instalację w małym pomieszczeniu.

PBI CS – układy małej mocy (do 22kW) mogące pracować samodzielnie. Obudowa małogabarytowa stojąca. Wyposażone w pełną kontrolę pracy układu. Budowa i właściwości analogiczne do układów PBI CW.

Cechą charakterystyczną prostowników buforowych jest wyposażenie ich w bufor zdarzeń i bufor archiwalny, w którym zapisywane są serie pomiarowe (zapis na wewnętrznej karcie SD). Układ umożliwia archiwizację danych. Prostowniki są wyposażone w porty USB 2.0, które pozwalają na komunikację zasilacza z systemem komputerowym.

Dzięki zastosowaniu tranzystorów IGBT w przetwornicy zasilacza pracującej z modulacją szerokości impulsu (PWM) i częstotliwością ponadakustyczną zasilacz charakteryzuje się następującymi parametrami:

- Wysoką stabilnością napięć oraz prądów wyjściowych,
- Bardzo niskimi tętnieniami prądu i napięcia wyjściowego,
- Małymi gabarytami i masą,
- Cichą pracą
- Wysoką sprawnością.

Urządzenia wykonywane w technice modułowej charakteryzują się następującymi właściwościami:

- Moduły pracują niezależnie (wersje PBI MS),
- Budową modułową, moduły pracują niezależnie (wersje PBI MS),
- Automatyczne wyrównywanie prądów pomiędzy modułami (wersje PBI MS),
- W przypadku awarii uszkodzony moduł jest odłączany, wymagany prąd jest dostarczany przez pozostałe moduły (wersje PBI MS),
- Wymiana modułu jest możliwa w czasie nieprzerwanej pracy zasilacza (wersje PBI MS),
- Możliwość konfiguracji zasilacza do współpracy z baterią dodawczą z wykorzystaniem standardowych modułów mocy (wersje PBI MS).

Systemy EPI (Przetwornice DC/DC) są układami zasilania prądu stałego dostosowanymi do potrzeb zakładów przemysłowych o wysokich wymaganiach niezawodności, parametrów technicznych i pewności zasilania.

Rys. 4 Przykładowa wizualizacja systemów EPI



Przetwornice napięcia DC/DC typu EPI przeznaczone są do przetwarzania napięcia DC na napięcie wymagane przez odbiory – przeważnie w zakresie od 24VDC, do 220VDC. Stosowanie systemów jest niezbędne dla zapewnienia dodatkowego napięcia stałego do zasilania układów o napięciu innym niż napięcie baterii. Innym częstym powodem zastosowania układów przetwornic napięcia stałego są bardzo wysokie wymagania odbiorników krytycznych co do stabilności napięcia zasilania. Odbiorniki te nie mogą być bezpośrednio dołączone do baterii blokowych.

Szczególnym rodzajem zastosowania przetwornic DC/DC jest układ zasilania z dwóch niezależnych źródeł DC (np.: dwie baterie), na wspólne obciążenie. Układy przetwornic napięcia DC/DC są produkowane w kilku wersjach wykonania:

- EPI MS,
- EPI MC,
- EPI M,
- EPI CW,
- EPI CS.

EPI MS – systemy z modułami zabudowanymi w szafach przemysłowych. Układy te dają możliwości budowy przetwornic napięcia o znacznych mocach wyjściowych. Układy pozwalają na zabudowę pół rozdzielczych, a także umożliwiają tworzenie systemów zasilanych z wielu pół DC. Ponadto system może być wyposażony w inne niezbędne funkcjonalności.

EPI MC – moduły mocy przetwornic wraz z kontrolerem pracy. Mogą być wykonane w wersji gabarytowej 4U oraz 6U. Układy przeznaczone są do samodzielnej pracy lub jako moduły dodatkowe w prostownikach, rozdzielniach, czy też w innych systemach zasilania.

EPI M – moduły mocy przetwornic bez kontrolera pracy, przeznaczone są do łączenia równoległego kilku modułów w jednej szafie przemysłowej. Współpracują z kontrolerem zewnętrznym, który monitoruje parametry wszystkich modułów. Główne przeznaczenie układów – budowa systemów wielomodułowych typu MS.

EPI CW – układy małej mocy (do 10kW), które mogą pracować samodzielnie. Dostępne w wersji do wieszania na ścianie. Wyposażone w pełną kontrolę pracy systemu. Wykonanie małogabarytowe.

EPI CS – układy małej mocy (do 10kW) mogące pracować samodzielnie. Obudowa małogabarytowa stojąca. Wyposażone w pełną kontrolę pracy układu. Budowa analogiczna do systemów EPI CW.

Dzięki zastosowaniu tranzystorów IGBT przetwornica pracuje z modulacją szerokości impulsu (PWM) i częstotliwością ponadakustyczną co charakteryzuje się:

- Wysoką stabilnością napięć oraz prądów wyjściowych,
- Bardzo niskimi tętnieniami prądu i napięcia wyjściowego,
- Małymi gabarytami i masą,
- Cichą pracą,
- Wysoką sprawnością.

Urządzenia wykonywane w technice modułowej charakteryzują się następującymi właściwościami:

- Moduły pracują niezależnie (układy EPI MS),
- Automatyczne wyrównywanie prądów pomiędzy modułami (układy EPI MS),
- W przypadku awarii uszkodzony moduł jest odłączany wymagany prąd jest dostarczany przez pozostałe moduły (układy EPI MS),
- Wymiana modułu jest możliwa w czasie nieprzerwanej pracy zasilacza (układy EPI MS).

BRI są to urządzenia do kontrolowanego rozładowania baterii w celu zoptymalizowanej ich eksploatacji i utrzymania.

Rys. 5 Przykładowa wizualizacja systemów BRI



Urządzenie przeznaczone jest do kontrolowanego rozładowania baterii ze stałym, zadanym prądem. Zadawanie parametrów procesu następuje przy wykorzystaniu klawiatury wyświetlacza LCD, umieszczonej na płycie czołowej. Rozładowanie przeprowadzane jest do momentu, gdy napięcie baterii osiągnie ustawiony, minimalny poziom lub po upływie zadanego czasu rozładowania. Urządzenie umożliwia rejestrację parametrów procesu rozładowania i przesyłanie za pomocą łącza RS do komputera klasy PC.

Urządzenie rozładowania kontrolnego BRI charakteryzuje się następującymi parametrami:

- Automatyczne odłączenie od baterii po osiągnięciu zadanych parametrów procesu,
- Małe pulsacje i niski poziom wyższych harmonicznych prądu pobieranego z baterii,
- Rejestracja parametrów procesu rozładowania.

Rys. 6 Schemat działania opornicy BRI



Urządzenie posiada wbudowane rezystory umożliwiające rozładowywanie baterii mocą do 12kW (w zależności od napięcia baterii i znamionowego prądu rozładowania).

Zastosowanie przekształtnika energoelektrycznego pozwala na stabilizację prądu rozładującego na stałym, określonym wcześniej poziomie, pomimo zmian wartości napięcia baterii. Sterowanie mikroprocesorowe pozwala uzyskać stabilną pracę układu i obsługę urządzenia za pomocą j konsoli operatorskiej.

Systemy BFI (falowniki / systemy UPS) są zespołami zasilania gwarantowanego prądu przemiennego dostosowanymi do potrzeb zakładów przemysłowych o wysokich wymaganiach niezawodności, parametrów technicznych i pewności zasilania.

Zadaniem systemów zasilania gwarantowanego prądem przemiennym AC jest bezprzerwowe zasilanie krytycznych odbiorników, napięciem o stabilizowanych parametrach. Krytycznymi odbiornikami są urządzenia lub całe systemy, które wymagają bezprzerwowego zasilania ze względu na konieczność utrzymania ciągłości procesów technologicznych (np. przemysł) lub biznesowych (np. banki, telekomunikacja, etc.) lub / i wymagają idealnych parametrów napięcia zasilania dla właściwego i niezawodnego działania.

Podstawowym elementem systemów zasilania gwarantowanego jest falownik, przetwornica przetwarzająca napięcie stałe na napięcie przemiennie jednofazowe lub trójfazowe. Falowniki spełniają funkcję źródła napięcia przemiennego, a w rozbudowanych systemach zasilania pełnią również funkcje filtracyjno-stabilizacyjne, gwarantując wysoką jakość zasilania poprzez podwójną konwersję energii. Falowniki większych mocy produkowane są jako konstrukcje równoległe.

Falowniki typu BFI to urządzenia energoelektroniczne pracujące w technice wysokoczęstotliwościowej na bazie tranzystorów IGBT z modulacją szerokości impulsów PWM. Falowniki te w zależności od przeznaczenia oraz mocy oprócz bloku podstawowego dodatkowo mogą być wyposażone w:

- Prostownik w torze głównym typu PBI lub prostownika z transformatorem wejściowym - 6 lub 12 pulsowym,
- Konwerter napięcia DC/DC (w przypadku konieczności podniesienia napięcia pośredniego i zapewnienia separacji galwanicznej od źródła zasilania) – przetwornicy prądu stałego EPI,
- Wyjściowy transformator izolacyjny,
- Układ bypassu elektronicznego (obejścia) SKB,
- System automatycznego nadzoru typu SAN,
- Baterię chemiczną, która zapewnia żądany czas autonomii oraz wydzielony prostownik impulsowy do ładowania buforowego baterii.

Falowniki zabudowane w szafie przemysłowej (typ BFI MS) są dedykowane do pracy na obiektach, które wymagają źródła zasilania o wysokiej niezawodności i jakości parametrów elektrycznych. Systemy pracują w podstawowej konfiguracji on-line. Szerokie możliwości konfiguracyjne oraz adaptacyjne tych układów czynią je jednymi z najbardziej uniwersalnych i popularnych.

Falowniki możemy podzielić na grupy pod względem rodzaju napięcia wyjściowego układy jedno – trójfazowe. Układy mogą być zasilane z różnych napięć stałych.

Falowniki typu compact dostępne są w wersji stojącej (CS) i wersji wiszącej (CW). Falownik w wersji stojącej wyposażony jest w mocowaną do podłoża podstawę, układ w wersji wiszącej mocowany jest do ściany za pomocą dołączonych do urządzenia uchwytów. Układy mimo niewielkich gabarytów i prostej budowy charakteryzują się pełną funkcjonalnością i spełniają wysokie wymagania odnośnie jakości generowanego napięcia. Falowniki pracują w układzie on-line. Moce układów do 10kVA.

Falownik może być wykonany w wersji z bypassem elektronicznym i / lub remontowym. Dla bardziej wymagających klientów w tej wersji wykonania może być również zabudowany System Automatycznego Nadzoru typu SAN. Istnieje możliwość zabudowy bypassu remontowego oraz układu SZR na wejściu. Urządzenia mogą być wykorzystane w wersji jedno lub trójfazowej.

Falowniki w wersji wykonania compact możemy podzielić na grupy pod względem rodzaju napięcia wyjściowego układy jedno – trójfazowe. Układy mogą być zasilane z różnych napięć stałych.

Systemy FAT są układami zasilania gwarantowanego silników asynchronicznych prądu przemiennego współpracującymi z baterią zewnętrzną.

Szczególnym rodzajem falowników są układy do zasilania silników asynchronicznych - FAT. Falowniki te cechuje częstotliwościowa regulacja prędkości obrotowej silnika. Rozruch napędu również jest przeprowadzany częstotliwościowo. Systemy mogą pracować ze sterowaniem lokalnym, zdalnym, jak również w pętli sprzężenia zwrotnego, dostosowując parametry silnika (pompy) do zadanych warunków pracy (ciśnienia, przepływu). Regulacja prędkości obrotowej silników jest znacznym źródłem oszczędności energii w wielu systemach pompowych. Falowniki typu FAT jako jedne z niewielu na rynku mogą pracować z baterii napięcia stałego bądź z zasilania gwarantowanego DC, co jest wykorzystywane do budowy systemów niezawodnego i bezprzerwowego zasilania silników asynchronicznych.

Falowniki zabudowane w szafie przemysłowej (typ FAT MS) są dedykowane dla najbardziej wymagających Klientów. Układy pracujące w podstawowej konfiguracji on-line.

Falowniki występują w wersjach:

- FAT podstawowej do pracy z baterii lub zasilania DC,
- FATz w układach z zasilaczem sieciowym,
- 2x FAT (2xFATz) jako układy dwu lub wielofalownikowe pracujące na kilka silników.

Podstawowym rodzajem obudowy jest zabudowa w szafie przemysłowej układy typu FAT MS, FATz MS.

Dla silników o małej mocy do 2,2 kW jest możliwość zabudowy układu w obudowie typu compact. Są dostępne dwie wersje układ wiszący FAT CW oraz układ stojący FAT CS.

System zasilania potrzeb własnych stanowi zaawansowane wielonapięciowe źródło zasilania wszystkich systemów w trakcie normalnej i autonomicznej pracy stacji elektroenergetycznej.

System zasilania potrzeb własnych przeznaczony jest do zasilania automatyki zabezpieczeniowej i urządzeń pomocniczych na stacjach dystrybucyjnych zarówno 110/15 kV (110/20 kV), jak i 400/220/110/15 kV. Przedstawione układy zostały zaprojektowane zgodnie z obowiązującymi zaleceniami i normami oraz współczesnymi trendami w dziedzinie konstruowania rozdzielnic i urządzeń energoelektronicznych.

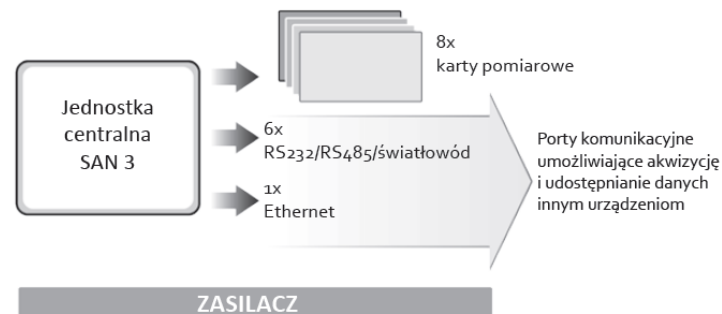
W skład systemu zasilania potrzeb własnych wchodzi:

- Dwusekcyjna rozdzielnica 400/230V AC,
- Układ SZR z automatyką,
- Jedno lub dwusekcyjna rozdzielnica 220V DC,
- Jeden lub dwa komplety: prostownik 220V DC - bateria 220V DC,
- Jednosekcyjna rozdzielnica napięcia 230V AC gwarantowane,
- Falownik napięcia 230V AC gwarantowane,
- System nadzoru SAN,
- Rozdzielnica napięcia 48V DC lub 24V DC (opcja).

Systemy Automatycznego Nadzoru (SAN) to urządzenia automatycznego nadzoru, kontrolujące dowolne parametry zapisujące ich chronologię i generujące odpowiednie alarmy.

System SAN przeznaczony jest do monitorowania napięć, prądów, temperatur, stanu łączników, stanu pracy baterii w rozdzielnicach potrzeb własnych. Pomiary i analiza mierzonych wielkości odbywa się w sposób ciągły. SAN pozwala na szybkie wykrycie nieprawidłowości w pracy systemu zasilania i powiadomienie użytkownika o występujących stanach alarmowych.

Rys. 7 Schemat budowy SAN



PULSTAR to systemy UPS wyposażone w ogniwa paliwowe zasilane wodorem, wysoko ekologiczne źródło zasilania przeznaczone długotrwałego zasilania prądem stałym lub zmiennym.

Ogniwa paliwowe zamieniają bezpośrednio energię zawartą w związkach chemicznych na energię prądu stałego. Zamiana ta następuje przy wysokiej sprawności energetycznej i bardzo małym negatywnym oddziaływaniu na środowisko. Ogniwo paliwowe zasilane jest wodorem, a tlen potrzebny do reakcji chemicznej pobierany jest z powietrza atmosferycznego.

Rys. 8 Przykładowy wygląd systemu PULSTAR



System zasilania awaryjnego z ogniwo paliwowym PULSTAR został wdrożony do pracy u wielu komercyjnych klientów (pierwsze wdrożenie odbyło się w 2003 r.), jak również m.in. na 4 uczelniach wyższych: Politechnika Gdańska, Politechnika Łódzka, Politechnika Warszawska, Politechnika Śląska. Dostarczone na uczelnie systemy zasilania składały się z następujących elementów: ogniwa paliwowego o mocy 1,2 kW, przetwornicy DC/DC stabilizującej napięcie z ogniwa, falownika umożliwiającego zasilanie z systemu odbiorników przemiennoprądowych, a także współpracę systemu z siecią rozdzielczą niskiego napięcia. System zasilania wyposażony w układ nadzoru

Dokument Informacyjny APS Energia S.A.

będący integralną jego częścią pozwala na zdalne sterowanie systemem oraz odczyt wszystkich parametrów pracy systemu. Celem dostaw systemu PULSTAR do jednostek naukowo-badawczych jest badanie samych ogniw paliwowych, jak też systemu w całości. Współpraca z uczelniami umożliwi im podniesienie poziomu kształcenia, wzbogacając program nauczania o najnowsze technologie w dziedzinie wytwarzania energii elektrycznej.

5.13.3. Rozwijane produkty

Zespół R&D prowadzi obecnie szereg prac badawczo-rozwojowych w zakresie rozwiązań dla odbiorców z branż energetyki atomowej i odnawialnych źródeł energii.

Tab. 3 Ukończone projekty rozwojowe Grupy

Lp.	Projekt	Data rozpoczęcia	Data zakończenia
1.	„Filtr aktywny wersja 1.0.”	sty 05	lip 07
2.	„Falownik Mocy 1.8MW Mega wersja 2”	cze 05	lip 09
3.	„Falownik FAT wersja 2.0”	gru 05	maj 07
4.	„Prostownik bateryjny PBI wersja 3.0”	sty 06	sie 09
5.	„Falownik EKO wersja 1.0” (o mocy 1.1kW)	sty 07	mar 10
6.	„Falownik wersja Orlen”	sty 07	mar 09
7.	Konwerter IEC – SAN-4-14-4-IEC do PBIM	lut 07	lut 08
8.	Moduł BFiz 96/230 „Australia”	sie 07	paź 07
9.	Software komunikacyjny „SAN-DIR wersja 1.0”	maj 07	lut 09
10.	SAN 5-1-5 wersja 1.0	maj 07	paź 12

11.	Przetwornica 3kV wersja 1.0	sty 08	maj 10
12.	Konsola DC-CON2-FAT – wersja 1.0 dla modułu FAT	kwi 08	cze 10
13.	Opornica rozładownicza typu BRI ze sterowaniem typu DC-DEV, wersja 1	kwi 08	maj 10
14.	Filtr aktywny wersja 2.0	maj 08	maj 10
15.	Sterowanie falownika trójfazowego do pracy autonomicznej z transformatorem wyjściowym D/Y – FALKuC11 wersja 1.0	maj 08	cze 10
16.	SAN3-4-2 karta izolowanych wejść analogowych	cze 08	maj 10
17.	SAN 3 wersja 2	sty 08	mar 10
18.	Część mocy falownika 10kVA oparta na modułach: ZSF10-1, ZBF10-1, BFI-10ST-1 v1.0	maj 09	cze 09
19.	Przetwornica EPI ze sterowaniem procesorem DSP w oparciu o sterownik DC_DEV	maj 09	sie 10
20.	Nowoczesny system zasilania wykorzystujący konwencjonalne i odnawialne źródła energii elektrycznej	cze 10	lis 12
21.	Prostownik bateryjny tyrystorowy wersja 1.0	lut 12	sty 13

Źródło: Emitent

Tab. 6 Prowadzone projekty rozwojowe Grupy

Lp.	Projekt	Data rozpoczęcia	Data zakończenia
1.	Filtr hybrydowy wersja 1	lis 12	w trakcie
2.	System kontroli stanu izolacji sieci prądu stałego SAN2 wersja 1	lis 12	w trakcie

3.	Falownik trójfazowy w obudowie modułowej przeznaczony do pracy równoległej – wersja 2.0.	sty 13	w trakcie
4.	Konwerter protokołów w standardzie IEC 61850	sty 13	w trakcie
5.	Przetwornica trakcyjna zasilająca urządzenia wagonowe	lut 13	w trakcie

Źródło: Emitent.

Produkty dla trakcji dynamicznej

Nowe produkty mają mieć zastosowanie w pojazdach takich jak: pociągi, tramwaje czy metro. Początkowo zostaną opracowane systemy do zasilania urządzeń pokładowych w zespołach trakcyjnych i tramwajach, a później do napędów.

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

Emitent obecnie jest w fazie testowej swojego nowego rozwiązania. Emitent ocenia, iż do końca 2013 r. powinny powstać dwa kolejne produkty. Przewiduje się, że sprzedaż produktów zostanie rozpoczęta w 2014 r.

Prostowniki tyrystorowe PBIT

Emitent testuje również prostowniki tyrystorowe typu PBIT 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.

Filtry hybrydowe

Emitent testuje filtry hybrydowe służące do ograniczenia negatywnego oddziaływania na sieć zasilającą odbiorów o nieliniowej charakterystyce obwodu wejściowego, takich jak wszelkiego rodzaju falowniki napędowe, prostowniki tyrystorowe itp. Ograniczenie negatywnego oddziaływania odbiornika uzyskuje się poprzez eliminację wyższych harmonicznych w prądzie pobieranym przez odbiornik z sieci zasilającej. Ponadto układ umożliwia również kompensację mocy. System filtrów hybrydowych składa się z części energoelektronicznej równoległego filtra aktywnego oraz z części pasywnej równoległego filtra biernego.

5.13.4. Działalność zakładów Emitenta

Działalność zakładu Emitenta w Zielonce

APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce prowadzi prace w zakresie projektowania, produkcji oraz dystrybucji urządzeń znajdujących się w ofercie Grupy. Również w Zielonce znajduje się siedziba Zarządu Emitenta, centralna administracja oraz dział badań i rozwoju (R&D).

Terminy realizacji produkcji w przypadku wyrobów zestandaryzowanych wynoszą ok 4-8 tygodni. W przypadku realizacji zamówień zindywidualizowanych, wymagających uczestnictwa projektantów mogą ulegać wydłużeniu do ok 4 miesięcy.

Na poniższym schemacie zestawiono kolejne procesy związane z powstawaniem produktów.

Rys. 9 Schemat powstawania produktu



Źródło: Emitent.

I etap – pre-produkcja

Pierwszym etapem każdego zamówienia jest kontakt z klientem oraz ewaluacja jego potrzeb. Następnie klient składa zamówienie, w którym określa specyfikację potrzebnego produktu. Zamówienie trafia do inżyniera zatrudnionego przez Emitenta. We współpracy z klientem ustala on optymalną specyfikację danego systemu. Na końcu następuje ustalenie ostatecznej postaci zamówienia (wraz z jego dokumentacją techniczną) oraz podpisywany jest kontrakt.

Później następuje faza planowania produkcji oraz alokacji zasobów. Nadzór nad projektem obejmuje inżynier projektu. Zostaje również powołany zespół projektowy, którego skład i wielkość zależne są od terminu realizacji oraz stopnia skomplikowania zamówienia.

Ostatnim etapem pre-produkcji jest sporządzenie dokumentacji technicznej. W przypadku standardowych zamówień odpowiednia dokumentacja wyszukiwana jest w istniejącej bazie danych. W przypadku niestandardowych zamówień modyfikacje dokumentacji mogą okazać się niezbędne.

II etap – produkcja

Na podstawie dokumentacji projektu sporządzona zostaje lista materiałów niezbędnych do jego realizacji.

Najpierw montuje się półprodukty i komponenty takie jak obwody elektroniczne oraz transformatory. Wszystkie wyprodukowane komponenty poddawane są następnie testom w celu wyeliminowania wadliwych jednostek. Następnie komponenty składane są w większe moduły. Również na tym etapie prowadzone są regularne kontrole jakości. Na końcu łączy się wszystkie komponenty tak, aby powstał gotowy produkt. Gotowy produkt również poddawany jest szczegółowym testom niezawodności i dopiero po ich pozytywnym ukończeniu przygotowany jest do wysyłki.

III etap – implementacja

Przed wysyłką na gotowym produkcie umieszcza się znaki firmowe Emitenta. Konieczne jest również zapewnienie estetycznego wyglądu gotowego systemu. Przygotowuje się również instrukcję użytkownika, raport z przeprowadzonych kontroli jakości oraz kartę gwarancyjną.

Później następuje wysyłka gotowego systemu do zamawiającego. Transport odbywa się zwykle drogą lądową, w przypadku zamówień w geograficznie odległych rejonach świata konieczny może się okazać transport morski lub lotniczy. Systemy produkowane przez Spółkę są wrażliwe na wstrząsy, wobec czego pakuje się je w odpowiedni, bezpieczny dla produktu sposób.

Kolejną fazą procesu implementacji jest dostarczenie systemu do lokalizacji wskazanej przez klienta i jego uruchomienie.

IV etap – późniejszy serwis

Pierwszym etapem obsługi systemów po ich uruchomieniu jest serwis gwarancyjny. Emitent udziela na swoje produkty gwarancji od 1 roku do 3 lat. Możliwe jest dodatkowe, odpłatne wydłużenie okresu gwarancji nawet do 10 lat. Po okresie gwarancji świadczone są usługi polegające na serwisie sprzętu, jego testach technicznych oraz modernizacjach.

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

Spółka ENAP S.A. powstała jako spółka pracownicza w IV kwartale 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 nie prowadzi własnej produkcji. Jej przychody pochodzą ze sprzedaży usług instalacyjnych, montażowych, serwisowych i regulacyjnych bezpośrednio u klienta. Według stanu na dzień sporządzenia Dokumentu, ENAP zatrudnia ok 100 osób, z których ok. 80 stanowią inżynierowie i pracownicy montażowi.

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 firmę 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. Instalacje

Spółka ENAP zainstalowała także małe elektrownie fotowoltaiczne. Kolejnym zakończonym projektem firmy ENAP w zakresie OZE jest budowa elektrowni hybrydowej (fotowoltaicznej i wiatrowej) o mocy 1 MW łącznie.

Obecnie siedziba spółki mieści się w nowo wybudowanym, oddanym do użytku w połowie 2012 roku budynkiem biurowo-produkcyjnym (powierzchnia biurowa wynosi ok. 500 m², powierzchnia produkcyjna wynosi ok. 1000 m²). 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 (szerszy opis w pkt. 5.17 Dokumentu).

Plany dotyczące wykorzystania hali produkcyjnej obejmują, po uprzednim usprzętowieniu przeniesienie do niej części produkcji z siedziby Emitenta w Zielonce. Przeniesiona produkcja miałaby obejmować m. in. montaż szaf zabezpieczeń, szaf automatyki, szafek kablowych i licznikowych. Oprócz przeniesienia części produkcji, planowane jest usprzętowanie i otwarcie laboratorium wysokich mocy do 2MVA, które będzie mogło służyć testowaniu produktów APS Energia.

Rys. 10 Obiekt w Kozienicach z elektrownią solarną na dachu (ENAP S.A.)



Dokument Informacyjny APS Energia S.A.

Przykładowo w zakresie usług związanych z AKPiA, w listopadzie 2012 r. ENAP po trzech miesiącach prac remontowych uruchomił w Elektrowni Dolna Odra (PGE) turboszpół nr 6 o mocy 200MW. Remont AKPiA dotyczył zarówno w części okoluturbinowej, jak i na samej turbinie. 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 turboszpółu w trybie pracy „z wiodącą turbiną”.

Według szacunków ENAP efekty synergii związane z przeniesieniem części produkcji z APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce do obiektu w Kozienicach mogą spowodować wzrost przychodów od 20 do 50%.


Pozostałe spółki zależne Emitenta stanowią przede wszystkim sieć dystrybucyjną produkowanych przez APS Energia S.A. urządzeń. Pozostałe spółki zależne zostały opisane w pkt. 5.11 Dokumentu.

5.13.5. Wybrane zrealizowane projekty Grupy

Tab. 4 Wybrane zrealizowane projekty Grupy

	Lata realizacji:	2010-2011
	Wartość projektu:	5 mln PLN
PKN Orlen, Polska	Opis:	Dostawa urządzeń zasilania awaryjnego do PKN Orlen, jednej z największych korporacji przemysłu naftowego w Europie Środkowo-Wschodniej.
	Rola APS:	Modernizacja systemów zasilania prądem stałym i prądem zmiennym. Dostawa systemów BFI oraz PBI (wraz z bateriami).
	Lata realizacji:	2010
	Wartość projektu:	3 mln PLN
Gazprom, Rosja	Opis:	Zapewnienie zasilania gwarantowanego w instalacjach rurociągu gazowego

		Gazpromu.
	Rola APS:	Dostawa oraz instalacja produktów BFI oraz PBI przy rurociągu Nord Stream.
	Lata realizacji:	2004-2008
	Wartość projektu:	8 mln PLN
NATO, Polska	Opis:	Zamówienie wojskowe dla NATO, jedno z największych zamówień na rynku systemów zasilania awaryjnego w Polsce.
	Rola APS:	Dostawa, instalacja oraz udzielenie wieloletniej gwarancji na urządzenie HPI oraz PBI służące na okrętach wojennych NATO.
	Lata realizacji:	1996-2011
	Wartość projektu:	10 mln PLN
ENEA, Polska	Opis:	Implementacja urządzeń zasilania awaryjnego w Elektrowni Kozienice, największej elektrowni węglowej w Polsce.
	Rola APS:	Dostawa oraz instalacja urządzeń zasilania awaryjnego w newralgicznych instalacjach elektrowni, w tym przy turbinach.
	Lata realizacji:	2009-2010
	Wartość projektu:	2 mln PLN

KazMunayGas, Kazachstan	Opis:	Dostarczenie wysoko zindywidualizowanych rozwiązań w dziedzinie awaryjnego zasilania dla KazMunayGas, kazachskiego dostawcy gazu.
	Rola APS:	Dostawa i instalacja systemów zasilania awaryjnego prądem stałym i prądem zmiennym.
	Lata realizacji:	2010-2011
	Wartość projektu:	1 mln PLN
Baki Metropolitani, Azerbejdżan	Opis:	Dostawa systemów zasilania awaryjnego dla stacji metra w Baku, stolicy Azerbejdżanu.
	Rola APS:	Dostawa i instalacja produktów PBI oraz systemów zasilania prądem stałym oraz prądem zmiennym.

5.13.6. Dostawcy

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. 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.

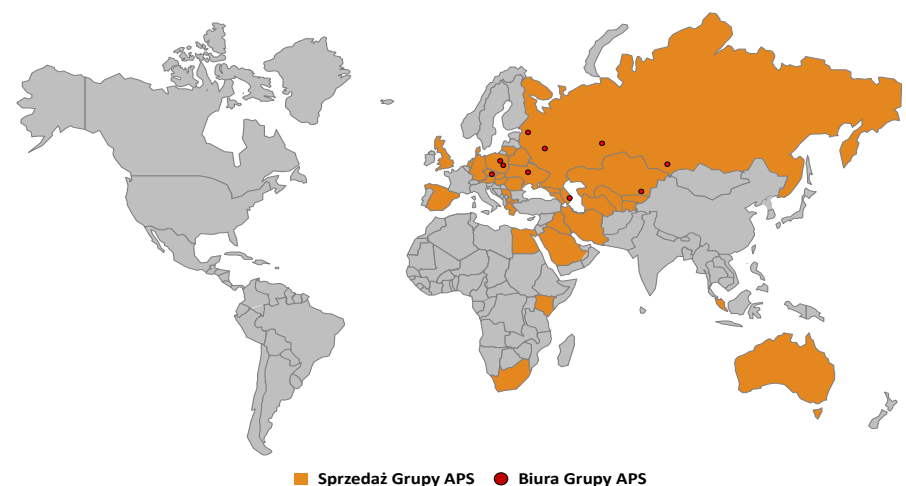
Proces zaopatrzenia uruchamiany jest z chwilą przyjęcia zamówienia złożonego przez klienta. Część materiałów, o dłuższym terminie dostaw zabezpieczona jest we własnym magazynie.

Odnotować należy, iż rynek komponentów elektronicznych charakteryzuje się wzmocnionymi 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.

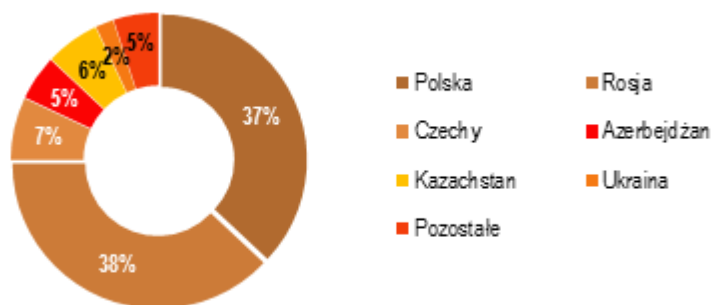
5.13.7. Rynki zbytu i odbiorcy

Głównym rynkiem operacyjnym Emitenta jest Polska, jednak od wielu lat Grupa rozwija swoją działalność poza granicami Polski. Dotychczas Grupa APS otworzyła 8 biur w 5 krajach. Spółka od wielu lat obecna jest na rynkach zagranicznych, m. in. w krajach Europy Wschodniej (Rosja, Kazachstan, Azerbejdżan, Litwa, Białoruś, Uzbekistan, Gruzja, Ukraina), w krajach Unii Europejskiej (Czechy, Słowacja, Hiszpania, Holandia, Macedonia) i w innych krajach świata (Arabia Saudyjska, Australia, Irak, RPA, Egipt, Kuwejt).

Rys. 11 Rynki działalności Grupy APS



Rys. 12 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy (szacunek na 2012 r.)



Źródło: Emitent.

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.

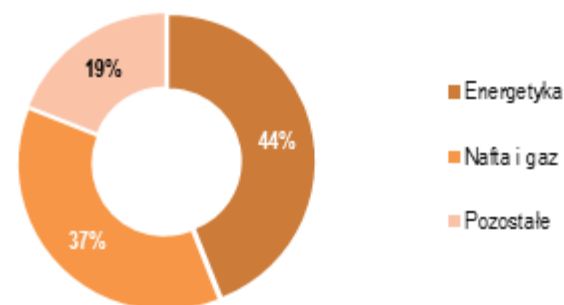
Emitent realizuje zamówienia dla przedsiębiorstw z następujących sektorów:

- 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. Ponadto jednym z najważniejszych klientów APS jest Gazprom – APS jest jedną z czterech firm, których urządzenia są wykorzystywane w instalacjach Gazpromu.

APS zainstalował ponad kilka tysięcy systemów w ponad 20 krajach na całym świecie.

Rys. 13 Udział segmentów odbiorców w przychodach Grupy w 2012 r.



Źródło: Emitent.

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 (niewyprodukowanego przez Emitenta).

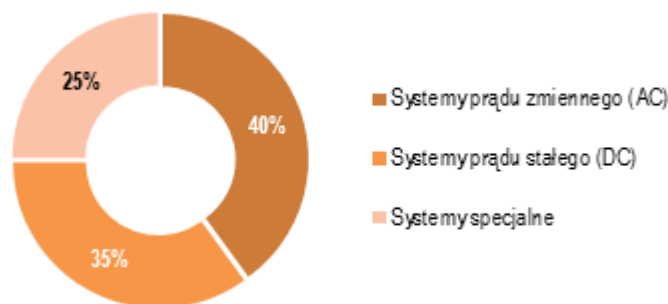
Sektor obronny to przede wszystkim projekty realizowane na rzecz NATO. W służbie zdrowia urządzenia Emitenta stosowane są w stacjach dializ, stacjach krwiodawstwa, na salach operacyjnych czy w pogotowiu ratunkowym (np. przy respiratorach).

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 spółki 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 Kozienice, Elektrownia Stalowa Wola, Elektrownia Bełchów, Elektrociepłownie Siekierki, Żerań i Białystok, Zakłady Azotowe „Puławy”, ANWIL Włocławek, PCC Rokita), jak i zagranicą (Elektrenai PP Litwa, NARVA Łotwa, REK Bitola Macedonia, HYCO Rotterdam Holandia, Karlshamnverket PP Szwecja).

Emitent nie jest uzależniony od żadnego odbiorcy. Zarówno w roku 2010 jak i 2011 udział pięciu największych zamówień w przychodach Grupy Emitenta ogółem nie przekroczył 21%, przy czym największy, co do wartości projekt stanowił nie więcej niż 6% wartości sprzedaży Grupy ogółem.

Rys. 14 Udział poszczególnych grup produktowych w przychodach APS Energia S.A. w 2012 r.



Źródło: Emitent.

5.13.8. Badania i rozwój

Utrzymywanie działu prowadzącego prace badawczo-rozwojowe jest konieczne ze względu na znaczny stopień skomplikowania technicznego produktów Emitenta oraz konieczność ciągłej modernizacji stosowanych rozwiązań z uwagi na możliwe postępy techniczne konkurencyjnych przedsiębiorstw. Dział badawczo-rozwojowy ma siedzibę w centrali Emitenta w Zielonce.

Do najważniejszych celów prac badawczo-rozwojowych należą:

- Dostosowanie produktów do potrzeb rynku,
- Obniżenie kosztów wytworzenia urządzeń,
- Poprawa niezawodności (obniżenie podatności na awarie),
- Poprawa ergonomii urządzeń.

Proces badawczo-rozwojowy można podzielić na następujące fazy:

- Inicjatywa badawczo-rozwojowa,
- Projekt technologiczny,
- Stworzenie dedykowanego oprogramowania,
- Testy,
- Implementacja.

Źródła procesu badawczo-rozwojowego znajdują się zarówno wewnątrz, jak i na zewnątrz organizacji Emitenta. Proces badawczo-rozwojowy motywowany wewnątrz jest zwykle inicjatywą zatrudnionych inżynierów. Prowadzi zwykle do udoskonalenia istniejących produktów. Proces badawczo-rozwojowy motywowany zewnątrz jest zazwyczaj rezultatem nietypowego zamówienia ze strony klienta, które wymaga modyfikacji istniejących lub stworzenia nowych rozwiązań.

Kolejną fazą procesu badawczo-rozwojowego jest projekt technologiczny. Następnie tworzone jest autorskie, dedykowane oprogramowanie zapewniające właściwe działanie produktu. Później zmodyfikowany produkt przechodzi szereg testów, które sprawdzają niezawodność zmodyfikowanych lub nowo zaprojektowanych komponentów. Pozytywny wynik testów oznacza, że nowy lub zmodernizowany produkt zostaje włączony do portfolio produktowego Emitenta.

Emitent szacuje, że cykl życia technologii wykorzystywanych w jego produktach to ok 5 lat. Główne zmiany standardowych produktów / systemów dotyczą sterowania oraz interfejsu użytkownika.

Środki na badania i rozwój Emitent czerpie głównie z następujących źródeł:

- Środki własne,
- Subwencje z Unii Europejskiej. Emitent korzysta przy wielu projektach z subwencji na innowacyjne badania. Według jego szacunków subwencje pokrywają średnio ok. 50 % kosztów procesu badawczo-rozwojowego koniecznego do wprowadzenia do produkcji nowego produktu.

5.13.9. Zgłoszenia patentowe, certyfikaty, atesty, znaki towarowe

Emitent nie posiada zgłoszeń patentowych rozwiązań technologicznych. Brak zgłoszeń patentowych uzasadnia koniecznością szczegółowego opisu wykorzystywanej technologii we wniosku patentowym. Emitent obawia się, iż informacja ta mogłaby zostać wykorzystana przez osoby niepowołane i po dokonaniu niewielkich przeróbek posłużyć do wytwarzania produktów konkurencyjnych wobec produktów Emitenta.

Emitent posiada zarejestrowane znaki towarowe dotyczące znaku handlowego „APS Energia”. Znaki towarowe wpisane są przez Urząd Patentowy RP do rejestru znaków towarowych pod numerami R-155542, R-155543, R-192725, R-202891, R-204474, R-204475, Z-307885.

Urządzenia ze znakiem APS spełniają wymagania polskich i europejskich norm dotyczących bezpieczeństwa, kompatybilności elektromagnetycznej, a także dyrektywy Unii Europejskiej (znak CE).

Wysoką jakość produktów i usług APS potwierdzają zdobyte certyfikaty. Urządzenia APS poddawane są badaniom, które przeprowadzają niezależne instytucje certyfikujące.

APS Energia posiada kilka certyfikatów firmy **Gazprom** w tym m.in. na

- urządzenia niskonapięciowe, urządzenia dystrybucji i sterowania – rozdzielnie prądu stałego o napięciu znamionowym do 220V i prądzie do 1250A. Certyfikat jest efektem pozytywnego audytu systemów zasilania gwarantowanego produktów APS Energia. Termin ważności certyfikatów to 05.10.2012 r. – 04.10.2015 r.

- na urządzenia zasilające serii BFI, PBI oraz EPI oraz certyfikat systemów zasilania o napięciu wyjściowym do 380 V i mocy do 150 kVA. Certyfikat jest efektem pozytywnego audytu systemów zasilania gwarantowanego produktów APS Energia. Celem projektu certyfikacji urządzeń APS Energia przez firmę Gazprom było sprawdzenie jakości produkowanych systemów zasilania gwarantowanego, które umożliwią stabilną oraz efektywną pracę obiektów energetycznych w Rosji, głównie urządzeń firmy Gazprom. Termin ważności certyfikatów to 03.04.2012 r. – 03.04.2015 r.

Ponadto APS Energia posiada certyfikaty GOST-R dot. **sejsmicznej wytrzymałości urządzeń APS Energia**. Certyfikat GOST-R o numerze № 0348587 potwierdza zwiększony stopień bezpieczeństwa urządzeń narażonych na ekstremalne warunki eksploatacji. Urządzenia produkcji APS Energia spełniają wymagania określone normą ГОСТ 17516.1-90 п.5 i otrzymują kwalifikację sejsmiczną do 9 punktów w skali MSK-64. Certyfikaty te umożliwiają firmie APS Energia uczestnictwo w różnych projektach realizowanych w sektorze przemysłu – m.in. w projektach związanych z energetyką atomową. Termin ważności certyfikatu GOST R o numerze № 0348587: od 14.07.2011 do 13.07.2014. Termin ważności certyfikatu GOST R o numerze № 0042888: od 13.07.2011 do 12.07.2014.

APS Energia posiada również certyfikat OAO «ФСК ЕЭС» (OAO FGC UES) – moskiewskiego centrum badawczego. Certyfikat jednostki OAO «ФСК ЕЭС» jest efektem pozytywnego przebiegu dwu etapowego procesu certyfikacji systemów zasilania produkcji APS Energia. Celem projektu certyfikacji urządzeń APS Energia przez centrum badawcze OAO «ФСК ЕЭС» było sprawdzenie jakości produkowanych systemów zasilania gwarantowanego, które umożliwią stabilną oraz efektywną pracę obiektów energetycznych w Rosji. **OAO FGC UES** to wyspecjalizowane centrum atestacyjne, które odpowiada za utrzymanie ciągłości dostaw energii, bezpiecznego i efektywnego funkcjonowania obiektów rosyjskiej sieci energetycznej. OAO FGC UES realizuje również certyfikację producentów urządzeń energoelektronicznych dostarczanych na główne obiekty rosyjskiej sieci elektroenergetycznej. Termin ważności certyfikatów to 13.12.2010 r. – 13.12.2015 r.

Tab. 5 Wybrane certyfikaty posiadane przez Grupę

Lp.	Dotyczy		Norma	Zakres certyfikatu	Wystawiający	Wersja językowa	Ważny	
	System zarządzania	Wyrób					od	do
1	tak	-	ISO 9001:2008	Projektowanie, produkcja i serwis systemów zasilania	Det Norske Veritas (DNV)	polski, angielski, rosyjski	20.02.2012	28.02.2015
2	tak	-	OHSAS 18001:2007	Uruchamianie i serwis systemów zasilania	Det Norske Veritas (DNV)	polski, angielski, rosyjski	01.08.2012	01.08.2015
3	-	-	-	Natowski Kod Podmiotu Gospodarki Narodowej	Wojskowe Centrum Normalizacji, Jakości i Kodyfikacji	polski	29.06.2004	beztimnowo
4	-	tak	GOST R	Produkcja systemów zasilania typu: FAT, PBI, BFI, EPI, BRI, AFT	SIERKONS	rosyjski	13.07.2012	12.07.2014
5	-	tak	GOST R	Produkcja PBI, BFI, EPI	STANDARD – TEST	rosyjski	14.07.2012	13.07.2012
6	-	tak	Wymagania FSK	Systemy zasilania prądem stałym R220/110/60/48/24 DC, PBI, EPI, BRI, (SAN)	FSK	rosyjski	13.12.2010	13.12.2015
7	-	tak	Wymagania FSK	Systemy zasilania potrzeb własnych R380 AC, BFI, (SAN)	FSK	rosyjski	13.12.2010	13.12.2015
8	-	tak	Wymagania Rosyjskiej Służby Federalnej ds. Nadzoru Ekologicznego, Technicznego i Atomowego	Zezwolenie Rosyjskiej Służby Federalnej ds. Nadzoru Ekologicznego, Technicznego i Atomowego na eksploatację urządzeń technicznych produkcji własnej BFI, PBI, EPI	Rosyjska Służba Federalna ds. Nadzoru Ekologicznego, Technicznego i Atomowego	rosyjski	15.10.2009	15.10.2014
9	-	tak	GOST	Sterowniki programowe typu SAN X dla systemów zasilania awaryjnego, gdzie X – cyfra albo kombinacja cyfr	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017

10	-	tak	GOST	Bypassy. Łączniki statyczne typu SKB(T) JJJ, gdzie SKB – bypass, łącznik statyczny; JJJ – moc maksymalna na wyjściu, kVA; przy obecności (T) – trzy fazy na wejściu	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017
11	-	tak	GOST	Rozdzielnicę prądu stałego zasilania potrzeb własnych stacji elektrycznych typu R(G)-LLL V DC (AC), gdzie R – system rozdzielczy, G- główny system rozdzielczy; LLL V – napięcie na wejściu, V DC (lub AC)	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017
12	-	tak	GOST	Systemy zasilania prądem zmiennym i stałym typu BFI(P)(z) KKK S(T) DDD/AAA XX + SKB(T)JJJ + HPI(P)vvv KKK S(T) FFF/AAA XX + PBI BBB/CCC XX + EPI HHH/MMM/EEE XX + UU XX (typy zgodnie z dodatkiem)	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017
13	-	tak	GOST	Przetwornice statyczne DC/DC typu EPI HHH/MMM/EEE XX, gdzie HHH – napięcie na wejściu, V; MMM – napięcie na wyjściu, V; EEE – prąd znamionowy na wyjściu, A; XX – typ obudowy; M – moduł; MS – szafa stojąca na podłodze, MC – moduł ze sterownikiem; CS – skrzynia stojąca; CW – skrzynia wisząca	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017

14	-	tak	GOST	Systemy kontrolowanego rozładowania baterii akumulatorów, typ BRI GG-GGG/NN, gdzie GG-GGG – napięcie na wejściu DC, V; NN – prąd, A	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017
15	-	tak	GOST	Systemy zasilania gwarantowanego silników asynchronicznych, typ FAT(z) KKK S(T) DDD/AAA XX (typy zgodnie z dodatkiem)	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017
16	-	tak	GOST	Przetwornicy częstotliwości typu HPI(P)vvv KKK S(T) FFF/AAA XX (typy zgodnie z dodatkiem)	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017
17	-	tak	GOST	Szafy elektrotechniczne Ax Bx C, gdzie Ax Bx C – gabaryty szafy (A – szerokość x B – głębokość x C – wysokość)	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017
18	-	tak	GOST	Systemy zasilania gwarantowanego typu BFI(P)(z) KKK S(T) DDD/AAA XX + SKB(T)JJJ + PBI BBB/CCC XX + UU XX (typy zgodnie z dodatkiem)	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017
19	-	tak	GOST	Prostowniki typu PBI BBB/CCC XX i PBI BBB/CCC + PBI BBB/CCC XX, gdzie BBB – napięcie na wyjściu, V; CCC – prąd na wyjściu, A; XX – typ obudowy; M – moduł; MS – szafa stojąca na podłodze, MC – moduł ze sterownikiem; CS – skrzynia stojąca; CW – skrzynia wisząca	UkrSEPRO	ukraiński	1.11.2012	18.10.2017

20	-	tak	GOST	Falowniki typu BFII(P)(z) KKK S(T) DDD/AAA XX + SKB(T) JJJ (typy zgodnie z dodatkami)	UkrSEPRO	ukraiński	01.11.2012	18.10.2017
21	-	tak	Wymagania GASPROM	Produkcja BFI, PBI, EPI	GASPROM	rosyjski	03.04.2012	03.04.2015
22	-	tak	Wymagania GASPROM	Urządzenie zasilania bezprzewodowego serii PSP-ABP z nominalnym napięciem wyjściowym do 380 V i mocy do 150 kVA	GASPROM	rosyjski	03.04.2012	03.04.2012
23	-	tak	Wymagania GASPROM	Urządzenia niskonapięciowe, urządzenia dystrybucji i sterowania - rozdzielnie prądu stałego o napięciu znamionowym do 220V i prądzie do 1250A	GASPROM	rosyjski	05.10.2012	04.10.2015

Źródło: Emitent.

5.13.10. Nagrody i wyróżnienia otrzymane przez Emitenta

W historii Grupy, Emitent jak i poszczególne spółki Grupy były wielokrotnie nagradzane prestiżowymi nagrodami w konkursach i plebiscytach.

Poniżej zaprezentowano wybrane wyróżnienia z lat 2011 – 2012:

- Firma APS Energia S.A. została nagrodzona w konkursie Najwyższa Jakość Quality International 2012 w kategorii QI Order - zarządzanie najwyższej jakości. Celem programu jest promowanie w firmach i instytucjach skutecznych metod zarządzania jakością oraz wskazanie i promocja tych firm i instytucji, które reprezentują najwyższe standardy, które gwarantują klientom obsługę na najwyższym poziomie. Patronat nad Programem Najwyższa Jakość Quality International, którego organizatorem jest redakcja Forum Biznesu, sprawują: Ministerstwo Rozwoju Regionalnego, Klub Polskie Forum ISO 9000, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości.
- APS Energia S.A. została polskim finalistą prestiżowego konkursu European Business Awards w kategorii "Środowisko i Zrównoważony Rozwój. Nagroda Millicom" (The Millicom Award for Environmental & Corporate Sustainability). Firma zmierzyła się z 15 000 najbardziej innowacyjnych i pomysłowych przedsiębiorstw w Europie. Podczas gali rozdania nagród w kwietniu 2013 r. ogłoszeni zostaną laureaci nagród.

- Spółka ENAP S.A., wchodząca w skład Grupy APS Energia, została zamieszczona na liście „*Diamentów Forbesa 2012*” – firm najszybciej zwiększających swoją wartość. Spółka ENAP w kategorii firma województwa mazowieckiego o obrotach od 5 do 50 mln zajęła pozycję 71 wśród 182 pozostałych firm, a na ogólnopolskiej – 473, spośród 1314.
- APS Energia S.A. została nagrodzona za aktywny udział i prezentację najwyższej jakości ekspozycji podczas Międzynarodowych Uralskich Targów Przemysłu i Forum Innowacji INNOPROM 2011, które odbyły się w dn. 14-17 lipca 2011 roku, w Jekaterynburgu w Rosji.
- W dniu 6 października 2011 r. firma APS Energia S.A. odebrała nagrodę z rąk Ministra Środowiska Andrzeja Kraszewskiego – statuetkę Laureatów konkursu GreenEvo – Akceleratora Zielonych Technologii. Ministerstwo Środowiska już po raz drugi nagrodziło nimi najbardziej konkurencyjne i innowacyjne rozwiązania prośrodowiskowe mające szansę stać się polskimi hitami eksportowymi.
- APS Energia S.A. uzyskała certyfikat innowacyjności wydawany przez sieć naukową MSN oraz Instytut Nauk Ekonomicznych PAN. Firma została oceniona pod względem innowacyjności rynkowej, procesowej, nakładów na innowacyjność, patentów i kontraktów europejskich.

Rys. 15 Wybrane wyróżnienia, nagrody i listy referencyjne Grupy



APS Energia S.A. jest również jednym ze sponsorów drużyny siatkarskiej AZS Politechnika Warszawa.

5.13.11. Rozwój polskiej myśli technicznej oraz współpraca z uczelniami

Emitent jest aktywnym organizatorem i uczestnikiem licznych konferencji i seminariów naukowo-biznesowych w Polsce i za granicą.

Emitent uczestniczy w targach branżowych m.in. Energetab, które są największą tego typu imprezą w polskim przemyśle energetycznym. Cyklicznie bierze również udział w wydarzeniach zagranicznych m.in. Innoprom (Rosja), KIOGE (Kazachstan) i elcomUkraine (Ukraina).

Emitent łącznie z Politechniką Warszawską oraz Elektrownią „Kozienice” S.A. jest gospodarzem cyklu międzynarodowych konferencji „*Nowoczesne urządzenia zasilające w energetyce*”. Celem wydarzenia jest skupienie przedstawicieli nauki i przemysłu z kraju oraz z zagranicy, wymiana doświadczeń, przedstawienie najnowszych trendów w branży zasilania. Wybitni profesorowie, specjaliści świata nauki, z wiodących uczelni polskich i zagranicznych, prezentują najnowsze osiągnięcia naukowe, rozwiązania poparte wiedzą praktyczną dla sektora energetycznego i przemysłowego. Przedstawiciele przemysłu z różnych państw dzielą się własnymi doświadczeniami eksploatacyjnymi oraz przedstawiają lokalne problemy wraz ze sposobami ich rozwiązywania.

Emitent jest inicjatorem i organizatorem licznych seminariów poświęconych promocji wiedzy w dziedzinie energoelektroniki.

Poniżej zaprezentowano wybrane imprezy organizowane przez Emitenta w latach 2011-2012:

- W dniach 13-14 marca 2013 r. APS Energia S.A. wspólnie z ENEA Wytwarzanie S.A. oraz Politechniką Warszawską (Wydział Elektryczny) zorganizowały XIII edycję międzynarodowej konferencji naukowo-technicznej „*Nowoczesne urządzenia zasilające w energetyce*”. Celem konferencji było zaprezentowanie najnowszych rozwiązań naukowych w dziedzinie elektroenergetyki oraz wymiana doświadczeń w gronie największych autorytetów w tej dziedzinie. W konferencji uczestniczyło ponad 150 gości z Polski i z zagranicy a tym m.in. z Rosji, Czech, Kazachstanu, Niemiec, Ukrainy, Białorusi, Bułgarii, Węgier oraz Azerbejdżanu. Podczas obrad wygłoszono 24 referaty. Podsumowanie obrad odbyło się w Elektrowni ENEA Wytwarzanie S.A. w Kozienicach. Uczestnicy mieli również możliwość zwiedzania największej w Polsce elektrowni opalanej węglem kamiennym.
- W dniach 28-30 maja 2012 r. APS Energia S.A. zorganizowała seminarium „*Współczesne koncepcje niezależnych źródeł zasilania*”, które odbyło się w Jastarni. Seminarium było spotkaniem klientów i partnerów firm APS Energia S.A. oraz Elektrobudowa S.A. – współorganizatora konferencji. Uczestnicy seminarium zapoznali się z prezentacjami przedstawicielami Grupy APS Energia S.A. z Polski, Czech, Rosji, Kazachstanu i Azerbejdżanu na temat projektów realizowanych przez poszczególne spółki oraz najnowszych rozwiązań dotyczących systemów zasilania gwarantowanego oraz systemów elektroenergetycznych firmy Elektrobudowa S.A., jak również rozwiązań proponowanych przez Enap S.A.
- W dniach 12-14 stycznia 2012 r. APS Energia S.A. zorganizowała VIII edycję seminarium naukowo-techniczne pt. „*Systemy oraz urządzenia zasilające dedykowane dla przemysłu i energetyki*”. Podczas seminarium omówione zostały zagadnienia związane z poprawą niezawodności systemów energetycznych, których głównymi elementami są między innymi: zasilanie gwarantowane, zabezpieczenia oraz eksploatacja układów potrzeb własnych. Zaprezentowane zostały także kierunki rozwoju projektów R&D firmy APS Energia S.A. w ramach otrzymanego dofinansowania z Funduszy Unijnych. W seminarium wzięli udział specjaliści z dziedziny elektroenergetyki zajmujących się tego typu problematyką, przedstawiciele energetyki zawodowej w Polsce oraz za granicą.
- W dniach 13-15 października 2011 r. firma APS Energia S.A. wspólnie ze spółką-córką APS Energia Czech s.r.o. zorganizowała seminarium pt.: „*Niezawodność systemów zasilania gwarantowanego w energetyce*”, które odbyło się na czeskich Morawach. Celem spotkania była prezentacja kompleksowej oferty Grupy APS Energia w związku z otwarciem spółki zależnej – APS Energia Czech s.r.o. z siedzibą w Pradze. Prezentowane podczas seminarium wykłady dotyczyły zagadnień związanych z poprawą niezawodności systemów energetycznych, których głównymi elementami są między innymi: zasilanie gwarantowane, zabezpieczenia oraz eksploatacja układów potrzeb własnych.
- W dniach 13-15 czerwca 2011 r. APS Energia S.A. zorganizowała seminarium „*Współczesne koncepcje niezależnych źródeł zasilania*”. Program seminarium oprócz dyskusji uczestników na temat systemów zasilania wykorzystujących niekonwencjonalne źródła energii, zawierał także zajęcia sportowe.
- W dn. 19 maja 2011 r. OOO APS Energia RUS i APS Energia S.A. zorganizowały seminarium naukowo-techniczne w Kijowie. Spotkanie pt. „*Systemy zasilania gwarantowanego i rozwiązania Grupy APS Energia dedykowane dla sektorów nafty i gazu, energetyki oraz przemysłu*” zostało opracowane w odpowiedzi na pytania wiodących specjalistów w dziedzinie projektowania na rynku ukraińskim. W spotkaniu uczestniczyli największe ukraińskie organizacje projektowe, działające w branży nafty i gazu. Na seminarium przedstawiono najnowsze rozwiązania APS Energia w zakresie eksploatacji systemów zasilania awaryjnego dedykowane dla sektora nafty i gazu.
- W dniach 13-15 stycznia 2011 r. APS Energia S.A. zorganizowała VII edycję seminarium naukowo-techniczne pt. „*Systemy oraz urządzenia zasilające dedykowane dla przemysłu i energetyki*”. Spotkanie klientów i partnerów firmy odbyło się w Szczawnicy. Podczas seminarium omówione zostały zagadnienia związane z poprawą niezawodności systemów energetycznych, których głównymi elementami są między innymi: zasilanie gwarantowane, zabezpieczenia oraz eksploatacja układów potrzeb własnych. Zaprezentowane zostały także kierunki rozwoju odnawialnych źródeł energii oraz perspektywy ich współpracy z siecią. W seminarium wzięli udział specjaliści z dziedziny elektroenergetyki zajmujących się tego typu problematyką.

Emitent aktywnie współpracuje z polskim komitetem IAESTE. Organizacja IAESTE (*The International Association for the Exchange of Students for Technical Experience*) działa w prawie 90 krajach świata. Głównym celem działalności stowarzyszenia jest program wymiany studentów oraz

umożliwienie im odbycia praktyk zawodowych poza granicami własnego kraju. W ubiegłych latach praktykę w APS odbyli m.in. studenci z Japonii, Niemiec i Kazachstanu. Praca wśród inżynierów i konstruktorów urzędzeń, w dynamicznie rozwijającej się spółce jest doskonałą okazją do zdobycia doświadczenia zawodowego dla młodych inżynierów spoza Polski. Stażystom z zagranicy przekazywana jest wypracowana przez lata kulturę pracy, nowości technologiczne oraz innowacyjne rozwiązania opracowane przez APS Energia.

Grupa współpracuje również z zagranicznymi uczelniami technicznymi między innymi z: Massachusetts Institute of Technology (MIT), Uniwersytetem Technicznym w Cottbus, w Magdeburgu i Aachen, z Politechniką Almatyńską w Kazachstanie, a także z polskimi ośrodkami naukowymi, np.: Politechniką Warszawską, Politechniką Gdańską, Politechniką Łódzką, Politechniką Śląską, Akademią Morską w Gdyni, Uniwersytetem Technologiczno-Przyrodniczym w Bydgoszczy i innymi. Grupa wspiera przyszłych naukowców – wybitnych inżynierów, magistrów i doktorantów poprzez organizowanie wykładów i spotkań. Udostępniane są również narzędzia laboratoryjne dla studentów.

Emitent aktywnie współpracuje z Departamentem Zagranicznej Polityki Ekonomicznej Ministerstwa Spraw Zagranicznych oraz z Departamentem Międzynarodowej Współpracy Dwustronnej Ministerstwa Gospodarki.

5.13.12. Wybrane dane finansowe

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej APS Energia S.A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych. Dane finansowe za 2012 r. oraz za okres porównawczy – 2011 r. były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta – opinia wraz z raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za okres 01.01-31.12.2012 r. została przedstawiona w pkt. 6.3 Dokumentu. Skonsolidowane dane finansowe za 2010 r. nie były przedmiotem badania biegłego rewidenta.

Szczegółowe dane finansowe za lata 2011-2012 znajdują się w pkt 6.1 Dokumentu.

Tab. 6 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy

tys. PLN	2010	2011	2012
Przychody	39 681	58 008	65 209
EBITDA	6 684	10 704	10 891
Korekty EBITDA*	- 2 033	- 780	937
Znormalizowana EBITDA	4 651	9 922	11 828
EBIT	5 668	9 694	9 809
Zysk brutto	5 293	8 663	8 614

Zysk netto	4 352	6 781	6 594
Znormalizowany zysk netto	2 705	6 002	7 341
Kapitał własny	1 953	8 976	15 180
Zobowiązania oprocentowane	6 986	6 114	4 159
Środki pieniężne	1 321	3 532	4 532
Dług netto**	5 665	2 582	-373
<i>Marża EBITDA</i>	<i>16,8%</i>	<i>16,7%</i>	<i>18,5%</i>
<i>Znormalizowana marża EBITDA</i>	<i>11,7%</i>	<i>17,1%</i>	<i>18,1%</i>
<i>Marża EBIT</i>	<i>14,3%</i>	<i>16,7%</i>	<i>15,0%</i>
<i>Marża brutto</i>	<i>13,3%</i>	<i>14,9%</i>	<i>13,2%</i>
<i>Marża netto</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,7%</i>	<i>10,1%</i>
<i>Znormalizowana marża netto</i>	<i>6,8%</i>	<i>10,3%</i>	<i>11,3%</i>

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	687	3 976	7 225
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	280	-1 963	-3 989
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 092	199	-2 235
Przepływy pieniężne razem	-124	2 211	1 000

* pozycje jednorazowe.

** formuła na wyliczenie długu netto: zobowiązania oprocentowane – środki pieniężne.

Skonsolidowane przychody Grupy Emitenta w 2012 r. wyniosły 65,2 mln PLN, co stanowi wzrost o 12,4% w porównaniu z 2011 r. Marżowość sprzedaży wzrosła o 3,8% do poziomu 39,5%. Wartości EBITDA i EBIT pozostały na zbliżonym poziomie, wykazując lekką tendencję wzrostową (odpowiednio o 1,7% i 1,2%), natomiast marże na poziomie EBITDA i EBIT spadły z odpowiednio 18,5% w 2011 r. do 16,7% w 2012 r. oraz z 16,7% w 2011 r. do 15,0% w 2012 r. Wysokość zysku netto zmniejszyła się w 2012 do 6,6 mln PLN z 6,8 mln PLN w 2011 r.

Spadek marżowości w 2012 r. wynika z następujących powodów:

- wzrostu kosztów sprzedaży o 58,8% rok do roku (z 4,2 mln PLN do 6,6 mln PLN),
- wzrostu kosztów ogólnego zarządu o 23,2% rok do roku (z 7,4 mln PLN do 9,2 mln PLN),
- spadku przychodów z dotacji (pozostałe przychody operacyjne) z 0,8 mln PLN do 64 tys. PLN,

- spadku innych przychodów operacyjnych (wynikającego głównie z odpisów z tytułu przywrócenia wartości aktywów tj. zapasów, należności; odszkodowania) z 1,1 mln PLN do 0,3 mln PLN.

Emitent wskazuje iż, w 2012 r. ceny materiałów utrzymywały się na relatywnie niskich poziomach w porównaniu do lat poprzednich.

Wartość kapitału własnego Grupy na koniec 2012 r. wyniosła 15,2 mln PLN, co stanowiło wzrost o 75,3% w porównaniu z kapitałem własnym Grupy na koniec 2011 r. Wynikało to z podniesienia kapitału zapasowego o 1,2 mln PLN oraz ujęcia zysków zatrzymanych w. Wysokość zadłużenia oprocentowanego spadła z 6,1 mln PLN na koniec 2011 r. do 4,2 mln PLN na koniec 2012 r. Wynikało to przede wszystkim ze zmniejszenia wysokości wymagalnych kredytów w ich części krótkoterminowej. Zmniejszeniu poziomu zadłużenia oprocentowanego towarzyszyło utrzymanie na stabilnym poziomie salda gotówkowego Grupy (3,5 w 2011 r. oraz 4,5 mln PLN w 2012 r.), co skutkowało obniżeniem poziomu długu netto. Na koniec 2012 r. środki pieniężne przewyższały zobowiązania oprocentowane o blisko 0,4 mln PLN.

W 2012 r. przepływy pieniężne wyniosły łącznie 1,0 mln PLN, czyli o ponad 1 mln PLN mniej niż w 2011 r.. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 7,2 mln PLN i były o 81,7% wyższe niż w 2011 r. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -4,0 mln PLN i były efektem inwestycji w zakład produkcyjny w Kozienicach. Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej (-2,2 tys. PLN) wynikały ze spłaty kredytów oraz płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

W 2011 r. skonsolidowane przychody Grupy Emitenta wyniosły 58 mln PLN i były wyższe od przychodów w 2010 r. o 46,2%. Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim wzrostem sprzedaży na rynku krajowym przez spółkę APS Energia S.A. (wzrost o blisko 12 mln PLN) oraz wzrostem sprzedaży eksportowej przez spółkę zależną APS Energia RUS (wzrost o ponad 13 mln PLN).

Wzrostowi przychodów towarzyszył również wzrost marż na poziomie EBITDA, EBIT i zysku netto. W roku 2011 marża EBITDA wyniosła 18,5% w porównaniu z 16,8% w roku 2010, zaś sama wartość EBITDA wzrosła o 60,1% do poziomu 10,704 mln PLN. Marża na poziomie EBIT wzrosła o 2,4 p.p., wynosząc w 2011 roku 16,7%. W tym czasie wartość EBIT wzrosła o 71,0% do poziomu 9,694 mln PLN w porównaniu z 5,668 mln PLN w roku 2010. Marża netto w 2011 r. wyniosła 11,7%, a zysk netto ukształtował się na poziomie 6,781 mln PLN, w porównaniu z 4,352 mln PLN i marżą netto 11,0% w roku 2010.

Dodatni wpływ na marżowość w 2011 r. miały:

- wzrost marży brutto na sprzedaży z 34,1% do 35,8%,
- niższy niż wzrost przychodów (46,2%) wzrost kosztów sprzedaży (o 12,0%) oraz kosztów ogólnego zarządu (o 20,5%).

Wartość kapitału własnego Grupy wzrosła w 2011 r. do 8,7 mln PLN w porównaniu z 2,0 mln PLN w 2010 r. Wzrost ten wynikał z zatrzymania w Grupie wypracowanego przez nią zysku netto. Wysokość

zadłużenia oprocentowanego nieznacznie (o 12,5%) spadła w roku 2011 w porównaniu z rokiem 2010. Zasoby gotówki pozostające do dyspozycji Grupy wzrosły z kolei o 167,4% do poziomu 3,5 mln PLN, co skutkowało obniżeniem poziomu długu netto Grupy o ponad 3 mln PLN. Dług netto na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. wyniósł 2,6 mln PLN.

W roku 2010 przepływy pieniężne Grupy osiągnęły na koniec roku obrotowego wartość ujemną (-124 tys. PLN). Było to spowodowane ujemnymi przepływami z działalności finansowej, przy jednoczesnych dodatnich przepływach z działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Ujemna wartość przepływów pieniężnych z działalności finansowej wynikała w głównej mierze (- 1 mln PLN) z płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

W roku 2011 przepływy pieniężne Grupy osiągnęły na koniec roku obrotowego wartość dodatnią (2,2 mln PLN). Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 4,0 mln PLN. Zysk przed opodatkowaniem osiągnął w 2011 r. wartość 8,7 mln PLN, jednak Grupa poniosła wydatki netto na kapitał obrotowy w wysokości 4,3 mln PLN. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -2,0 mln PLN i były efektem inwestycji Grupy w budowę hali w Kozienicach (środków trwale w budowie). Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 0,2 mln PLN. Wydatki na spłaty kredytów oraz płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wyniosły 1,4 mln PLN, lecz zostały skompensowane pozycją „Inne wpływy finansowe” w wysokości 1,6 mln PLN (głównie dotacje).

W latach 2010-2012 miały miejsce zdarzenia o charakterze jednorazowym (korekty na poziomie EBITDA):

- w 2010 r. wystąpił przychód z tytułu przeszacowania wartości nieruchomości w ENAP S.A. (Kozienice) – nieruchomość sprzedana została w 2010 r.
- w 2011 r. korekty związane były z dotacjami.
- W 2012 r. korekty obejmowały zarówno dotacje (-0,1 mln PLN) jak i jednorazowy bonus dla kadry kierowniczej (Retention Bonus – 1,0 mln PLN).

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane finansowe spółki zależnej ENAP S.A. za lata 2010-2012.

Tab. 7 Główne dane finansowe spółki ENAP S.A.

tys. PLN	2010	2011	2012
Przychody ze sprzedaży	7 504	7 212	9 410
Wynik ze sprzedaży	124	368	297
EBIT	145	384	372
Wynik brutto	540	463	348
Wynik netto	415	363	259

Źródło: ENAP S.A.

Dokument Informacyjny APS Energia S.A.

Obecnie około 80% przychodów ENAP generowanych jest poprzez sprzedaż usług w segmencie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. Pozostała część przychodów pochodzi ze sprzedaży w segmencie energetyki alternatywnej.

5.13.13. Źródła przychodów i struktura sprzedaży

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tab. 8 Źródła przychodów APS Energia (skonsolidowane)

tys. PLN	2010	2011	2012
Przychody ze sprzedaży produktów	33 369	48 241	53 050
Przychody ze sprzedaży towarów	6 312	9 767	12 160
Razem	39 681	58 008	65 209

Źródło: Emitent.

W 2012 r. wzrosły zarówno przychody ze sprzedaży produktów, jak i przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – odpowiednio o 10% i 24,5%, a w kategoriach bezwzględnych odpowiednio o 4,8 mln PLN i 2,4 mln PLN. W przychodach ze sprzedaży produktów ujęte są także przychody z usług tj. m.in. z serwisu pogwarancyjnego, opracowywania ekspertyz oraz organizacji seminariów i konferencji.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Emitenta w 2011 roku wzrosły w porównaniu z rokiem 2010 o 46,2% z 39,681 mln PLN do 58,008 mln PLN. Największy wzrost procentowy (o 54,7%) zanotowano w przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów. W tym samym okresie relatywnie niższy był wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, który wyniósł 44,6% rok do roku (w kategoriach bezwzględnych wzrost o blisko 15 mln PLN).

Tab. 9 Przychody spółek wchodzących w skład Grup Kapitałowej Emitenta (podział geograficzny)

tys. PLN	2010	2011	2012
Przychody ze sprzedaży, w tym:	48 755	73 770	78 856
APS Energia S.A.	25 070	36 963	37 418
ENAP S.A.	7 504	7 212	9 410
APS Energia RUS	10 333	23 726	24 146
APS Energia Kazachstan	4 898	3 131	3 006
APS Energia Kaukaz	1 940	57	704
APS Energia Czechy ¹	-	2 681	4 120

ENAP Sk. ²	11	0	0
APS Energia Ukraina ³	-	-	52
Wyłączenia konsolidacyjne	-9 074	-15 800	-13 647
Suma	39 681	57 969	65 209

¹ Spółka w Czechach została założona w 2011 r.

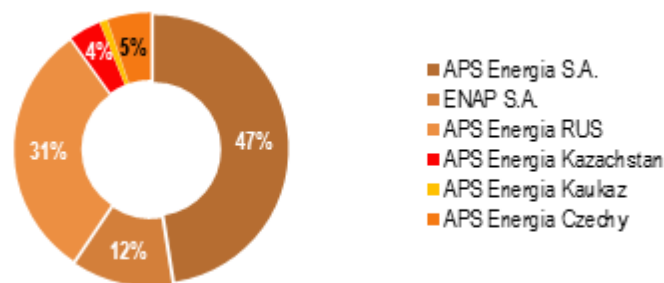
² Spółka ENAP Sk. należy do Grupy Kapitałowej ale nie prowadzi działalności biznesowej (spółka została powołana celem optymalizacji podatkowej w Grupie).

Źródło: Emitent.

W 2011 r. najwyższą wartość przychodów wśród spółek Grupy Emitenta osiągnęła spółka-matka APS Energia S.A. Jednocześnie dynamika jej sprzedaży osiągnęła 47,4% rok do roku, co było drugą wartością wśród jednostek Grupy. Drugą najwyższą wartość przychodów osiągnęła w tym okresie spółka APS Energia RUS, której sprzedaż cechowała się jednocześnie najwyższą dynamiką – wyniosła ona 129,6% rok do roku, co pokazuje znaczący wzrost aktywności Emitenta na rynku rosyjskim. Pozostałe dwie spółki należące do Grupy: ENAP S.A., APS Energia Kazachstan i APS Energia Kaukaz zanotowały w 2011 r. spadek przychodów, odpowiednio o 3,9%, 36,1% oraz 94,0% rok do roku.

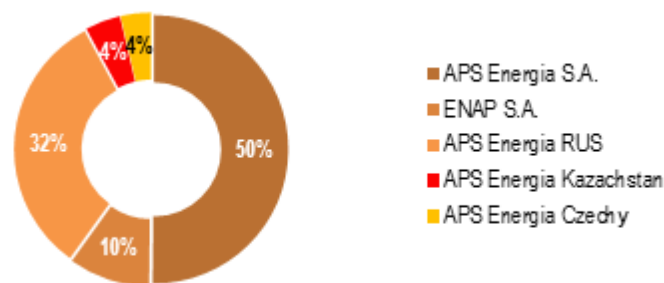
W 2012 r. najwyższą wartość przychodów wśród spółek Grupy Emitenta ponownie osiągnęła spółka APS Energia S.A. Wartość jej sprzedaży wykazała wzrost o 1,2% w porównaniu z 2011 r. Drugą co do wysokości wartość sprzedaży osiągnęła spółka zależna APS Energia RUS, której przychody w 2012 r. wyniosły 24,1 mln PLN i wzrosły w porównaniu z 2011 r. o 1,8%. Spośród pozostałych spółek Grupy najwyższą wartość przychodów w 2012 r. odnotował ENAP S.A. (9,4 mln PLN, wzrost rok do roku o 30,5%). Najwyższą dynamikę (obok przychodów APS Energia Kaukaz, które jednak ze względu na niewielką wysokość nie wpływały istotnie na sytuację finansową Grupy) wykazały przychody spółki zależnej APS Energia Czechy (sprzedaż w 2012 r. wyniosła 4,1 mln PLN) - wzrost rok do roku o 53,6%.

Rys. 16 Udział poszczególnych spółek w przychodach Grupy Emitenta w 2012 r.



Źródło: Emitent

Rys. 17 Udział poszczególnych spółek w przychodach Grupy Emitenta w 2011 r.



Źródło: Emitent

Zarówno w roku 2012 jak i 2011 największy wartościowo udział w sprzedaży Grupy miał Emitent – APS Energia S.A. Udział ten spadł jednak w roku 2012 w porównaniu do roku 2011 z 50% do 47%, co świadczy o wzrastającej roli sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów Emitenta. W roku 2011 powstała spółka APS Energia Czechy s.r.o. i już w pierwszym roku działalności odnotowała 4% udział w przychodach Grupy Emitenta (w 2012 r. odpowiednio 5%).

Emitent uzyskuje przychody w kilku walutach. Rynek polski, na którym Emitent uzyskuje ok. 47% przychodów ze sprzedaży obsługiwany jest w polskim złotym (PLN). Sprzedaż na rynku rosyjskim realizowana jest w rosyjskim rublu (RUB). Sprzedaż na pozostałych rynkach realizowana jest zazwyczaj w euro (EUR) i dolarze amerykańskim (USD). Spółka prezentuje klientom cenniki w PLN przenosząc ryzyko kursowe na nabywcę produktu. Ryzyko kursowe dotyczy jednak okresu od momentu płatności walutowej do zagranicznej spółki zależnej, a momentem transferu tych środków do centrali w Polsce i wymianą ich na PLN.

Przychody Emitenta cechuje sezonowość ze względu na przerwy w robotach budowlanych w miesiącach zimowych (zazwyczaj od grudnia do lutego). Z tego powodu historycznie najniższe wyniki sprzedaży odnotowywano w pierwszym kwartale roku. Szczyt sprzedaży na rynku polskim przypada na drugi i czwarty kwartał. Wzrost sprzedaży w Rosji może doprowadzić do zmniejszenia różnic w przychodach w poszczególnych kwartałach. Ze względu na uwarunkowania klimatyczne część prac prowadzonych w Rosji możliwa jest do wykonania jedynie zimą, co może prowadzić do relatywnego wzrostu przychodów Emitenta przypadających na pierwszy kwartał.

5.14. Rynek i konkurencja

5.14.1. Ogólna charakterystyka rynku

Emitent działa na rynku przemysłowych urządzeń zasilania gwarantowanego oraz poprzez spółkę zależną ENAP S.A. na rynku usług instalacyjno-montażowych aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki i na rynku usług instalacyjnych w technologiach związanych z odnawialnymi źródłami energii.

Wśród najważniejszych konkurentów Emitenta obecnych na polskim rynku należy wymienić: Gutor, Benning, Chloride, Medcom Sp. z o.o., Borri, C&T Elmech, Sunlight, AEG, Eltek, APC, Siemens i Gustav Klein.

Ze względu na szerokie spektrum odbiorców i różne możliwości wykorzystania urządzeń, rynek urządzeń gwarantujących zasilanie w przemyśle nie jest jednorodny. Różnorodność i wielowymiarowość rynku powoduje, że cechą charakterystyczną wielu działających na nim firm jest specjalizacja i działanie w wąskim fragmencie rynku. Nie istnieją jednorodne, wystandaryzowane produkty i usługi, które na masową skalę byłyby kupowane przez odbiorców końcowych. Przemysłowe systemy zasilania gwarantowanego stosowane są praktycznie we wszystkich gałęziach przemysłu i energetyki, w szczególności tam, gdzie technologia wytwarzania i procesy sterowane są cyfrowo. W ciągu ostatnich lat obserwuje się rosnące zainteresowanie firm produkcyjnych zasilaniem gwarantowanym. W dużych firmach, takich jak cementownie czy zakłady petrochemiczne, urządzenia zasilają systemy sterowania procesami produkcji oraz układy automatyki i zabezpieczeń. W mniejszych zakładach produkcyjnych, np. w branży obróbki skrawaniem, urządzenia zasilają również elementy wykonawcze. W rezultacie całe centra obróbcze zasilane są ze źródła napięcia gwarantowanego.

Reprezentatywnym klientem tej grupy dostawców są elektrownie. W zakładach tego typu niezbędne jest podtrzymanie zasilania w razie jego awarii ze względu na ogromne straty, jakie mogłyby wyniknąć z uszkodzeń urządzeń technologicznych spowodowanych nieoczekiwanym zanikiem napięcia w sieci. Jednakże w celu podtrzymania pracy elektrowni konieczne jest zasilanie nie tylko urządzeń technologicznych, lecz również np. systemów monitorowania i kontroli przebiegu procesu produkcyjnego, oświetlenia awaryjnego, systemów informatycznych. Każda z tych grup urządzeń, a nawet poszczególne urządzenia w obrębie wyróżnionych grup mogą wymagać zasilania o odmiennych parametrach. Czas podtrzymania zasilania zabezpieczonych urządzeń może wynieść od kilku minut do kilku godzin, co umożliwia ich pracę w czasie krótkotrwałych awarii napięcia lub pozwala na ich bezpieczne wyłączenie. Firmy działające na rynku przemysłowych systemów zasilania awaryjnego zwykle dysponują zapleczem naukowo-badawczym i produkcyjnym umożliwiającym projektowanie i produkcję szerokiego asortymentu energoelektronicznych urządzeń zasilających, w

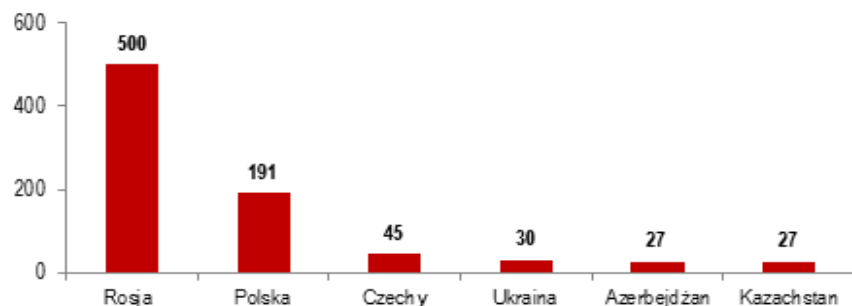
tym rozwiązań indywidualnych. Odpowiednie skonfigurowanie tych produktów umożliwia kompleksowe zasilanie odbiorców o bardzo różnych wymaganiach pod względem mocy, napięcia i rodzaju zasilania (prąd stały lub przemienny). W ofercie sprzedaży znajdują się często skomplikowane autorskie rozwiązania m. in. w zakresie następujących urządzeń: baterii, systemów zasilania urządzeń asynchronicznych z podtrzymaniem zasilania ze źródła prądu stałego, zasilaczy buforowych prądu stałego, przetwornic napięcia, rozdzielnic niskich napięć, UPS-ów o różnej mocy, falowników.

Obszarem prowadzenia działalności podstawowej Emitenta jest zarówno rynek Polski, jak również rynki Rosji, Europy Środkowo-Wschodniej, oraz Azji Środkowej. Na rynkach zagranicznych Emitent jest obecny poprzez swoje spółki zależne, które pełnią rolę kanałów dystrybucji. Ogólne cechy charakterystyczne rynków, na których działa Emitent:

- **Polska.** Emitent kontroluje ok. 50% rynku przemysłowych urządzeń zasilania gwarantowanego w segmencie energetyki i nafty & gazu (odpowiednio 8% w całym rodzimym rynku), który według szacunków Emitenta wart jest rocznie ok. 40 mln PLN (cały rodzimy rynek odpowiednio 191 mln PLN), a jego perspektywy wzrostu to ok. 5% rocznie.
- **Rosja.** Spółka zależna OOO APS Energia RUS to największy zagraniczny kanał sprzedaży Emitenta. Według szacunków Emitenta jego udział w rynku o wielkości ok. 500 mln PLN rocznie to ok. 5%.
- **Europa Środkowo-Wschodnia.** Emitent szacuje wielkość rynku na ok. 45 mln PLN rocznie, a swój udział w rynku przemysłowych urządzeń zasilania gwarantowanego na ok. 10%.
- **Azja Środkowa.** Emitent szacuje wielkość rynku na ok. 55 mln PLN rocznie, a swój udział w rynku przemysłowych urządzeń zasilania gwarantowanego na ok. 24%.

Sprzedaż na rynkach innych niż wyżej wymienione ma charakter incydentalny i nie wpływa istotnie na przychody ze sprzedaży Grupy.

Rys. 18 Wielkość głównych rynków działalności Grupy w mln PLN



Źródło: Emitent.

5.14.2. Perspektywy rozwoju rynku

W opublikowanym w styczniu 2008 r. raporcie na temat rynku zasilaczy bezprzerwowych, zatytułowanym *World UPS Market*, firma badawcza Frost & Sullivan przewidywała wzrost wartości tego rynku do 11,11 mld USD w 2013 r. Autorzy publikacji prognozowali tym samym dużą dynamikę rozwoju branży w najbliższych latach, biorąc pod uwagę fakt, że w 2007 roku wartość rynku zasilaczy UPS wyniosła 7 mld USD.

Wydaje się, że powyższe prognozy powinny znaleźć potwierdzenie w rzeczywistych wartościach rynku, gdyż w opublikowanym w listopadzie 2011 r. raporcie pt. *Uninterruptible Power Supply Market* firma badawcza Global Industry Analysts Inc. przewiduje wzrost wartości tego rynku do 14 mld USD w 2017 r.¹

W opublikowanym we wrześniu 2011 r. raporcie pt. *The World Market for Uninterruptible Power Supplies – 2011* przez firmę badawczą IMS Research prognozuje się wzrost wartości rynku zasilaczy bezprzerwowych w Azji i Ameryce Łacińskiej do ok 10 mld USD w 2015 r. (wzrost szybszy od pięcioletniej średniej światowego rynku wynoszącej 7,4%)².

Wzrostowy globalny trend potwierdzają również raporty poświęcone rynkom lokalnym – według firmy badawczej Frost & Sullivan rynek zasilaczy bezprzerwowych w Indiach wart w 2011 r. ok 528,5 mln USD wzrośnie do ok 828,2 mln USD w 2018 r. (wzrost o ok 57%)³.

W opublikowanym w maju 2012 r. przez firmę badawczą Frost & Sullivan raporcie pt. *Analysis of the Southeast Asian Uninterruptible Power Supply Services Market* rynek usług związanych z zasilaczami bezprzerwowymi w Azji Południowo-Wschodniej w 2011 r. osiągnął wartość 82,3 mln USD. Autorzy raportu przewidują wzrost tego rynku do wartości 117,6 mln USD w 2016 r. (wzrost o ok 43%)⁴.

Wydaje się, iż główną siłą napędową rynku będzie w dalszym ciągu ogromny przyrost nowych centrów przetwarzania danych oraz wzrost zapotrzebowania na przemysłowe systemy zasilania gwarantowanego dużych mocy. Również takie branże, jak IT, telekomunikacja, opieka medyczna, czy sektor finansowy, w których ciągłość dostaw energii elektrycznej jest kluczowa dla prawidłowego funkcjonowania, będą stabilnym źródłem dochodu dla producentów zasilaczy UPS.

Firmy dostarczające systemy zasilania UPS zgodnie informują, że największym popytem cieszą się urządzenia średnich mocy. Główny rynek zbytu to urządzenia o mocy 10-200 kVA, z tendencją do zakupu zasilaczy o coraz większej mocy. Zwiększa się systematycznie sprzedaż produktów o mocy 100-160 kVA, zarówno jako pojedyncze UPS-y dużych mocy dla centralnych układów zasilania, jak i układy UPS-ów pracujących równolegle, z redundancją lub bez. Natomiast nie ma dużej liczby projektów o mocy 400-800kVA.

¹http://www.prweb.com/releases/uninterruptible_power/supply_UPS_systems/prweb8953934.htm

²<http://www.ecnmaq.com/news/2011/09/world-ups-market-expected-hit-10-billion-2015>

³Za: *Time for power play*, SME Channels, April 2012:

<http://www.smechannels.com/edocs/resource/4202012124533.pdf>

⁴<http://www.mis-asia.com/tech/industries/ups-market-upbeat-in-southeast-asia--frost--sullivan/>

Postępująca redukcja barier politycznych i handlowych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej sprzyja wzrostowi inwestycji zarówno w sektorze finansowym, jak i w produkcji. W konsekwencji zapotrzebowanie na ochronę zasilania zaawansowanego sprzętu i infrastruktury w instytucjach finansowych, centrach danych, szpitalach powinno powodować dalszy wzrost zapotrzebowania na UPS-y.

Według Emitenta do głównych przesłanek rozwoju rynku, na którym działa Grupa należą m.in.:

- Budowa nowych bloków energetycznych w elektrowniach w Polsce oraz elektrowniach atomowych na terenie Rosji,
- Automatyzacja i sterowanie procesów – wzrost popytu na nowoczesne zasilanie,
- Wspierania z funduszy UE inwestycji proekologicznych (instalacje odsiarczania, itp.),
- Rozwój sieci przesyłowych ropy i gazu, budowa nowych stacji przesyłowych,
- Modernizacja przemysłu petrochemicznego, chemicznego, metalurgicznego, wydobywczego i przetwórczego.

Rozwój energetyki

Mimo aktualnych globalnych perturbacji na rynkach światowych dobra kondycja polskiej, europejskiej i światowej energetyki utrzymuje się od połowy lat dziewięćdziesiątych poprzedniego wieku. Energetyka systematycznie modernizuje się oraz inwestuje w nowe bloki energetyczne. Choć obecnie wydaje się, że oczekiwane inwestycje są odsuwane w czasie, to w dłuższej perspektywie czasowej istnieje konieczność zwiększania mocy zainstalowanej w elektrowniach i elektrociepłowniach. W latach 2010-2015 w Polsce planuje się inwestycje o łącznej mocy 25 tysięcy megawatów, co przekłada się na ok 60 mld PLN inwestycji. Według Urzędu Regulacji Energetyki w 2013 r. zapotrzebowanie na energię elektryczną w Polsce ma zrównać się z ilością, którą Polska była w stanie wyprodukować w 2009 r. – moce rezerwowe zostaną znacznie ograniczone.

Rozwój przemysłu metalurgicznego

Wydaje się, że istotnie dotknięty przez spowolnienie gospodarcze będzie przemysł metalurgiczny. Wiąże się to z ograniczeniem produkcji w przemyśle motoryzacyjnym i zahamowaniu budownictwa, chociaż ambitne plany inwestycji drogowych w oparciu m. in. o środki z UE mogą złagodzić w Polsce to spowolnienie. Pozostałe branże przemysłu wymagają jednak inwestycji modernizacyjnych, gdyż wciąż korzystają one jeszcze z przestarzałych technologii o słabej efektywności, a rosnące w dłuższej perspektywie ceny surowców energetycznych wymuszają inwestycje usprawniające gospodarkę energią i surowcami.

Rozwój sektora przesyłu ropy i gazu

Wysokie ceny surowców energetycznych i konieczność dywersyfikacji dostaw sprzyjają inwestycjom w sektorze ropy i gazu. Inwestycjom w wysokiej klasy zasilanie gwarantowane sprzyjała jak dotąd bardzo dobra koniunktura na rynku paliw, dzięki której firmy z tego sektora mogły przeznaczyć

znaczne kwoty na inwestycje. Ważne inwestycje w tym sektorze związane z polityką dywersyfikacji dostaw to m.in. budowa gazoportu w Świnoujściu i rozbudowa sieci rurociągów przesyłowych gazu, paliw płynnych i ropy.

Rozwój pozostałego przemysłu

Pozostałe obszary przemysłu takie jak chemia, petrochemia, przemysł spożywczy wymagają odnowy istniejących lub budowy nowych linii lub mocy produkcyjnych. Zasilanie gwarantowane stanowi istotny element modernizacji, a postęp techniczny sprawił, że zwłaszcza inwestycja w nowoczesne, inteligentne UPS-y jest mimo ich ceny znacznie bardziej opłacalna, niż wysokość strat wynikających z przestojów i awarii.

Rozwój serwisu

Obecnie na rynku zasilaczy bezprzewodnych brakuje wysokiej jakości usług w zakresie serwisu i konserwacji. Wcześniej większość firm praktykowała przekazywanie serwisu i konserwacji kontraktorom zewnętrznym. Obecnie ten model zmienia się, wielu uczestników rynku dostrzega znaczenie usług i rozwijana jest działalność w tym zakresie. Konkurencja na rynku polega w większym stopniu na jakości, technologii i serwisie, niż na obniżaniu ceny. Większość firm świadoma jest faktu, iż zdolność do wytworzenia lub sprzedaży produktów o wysokiej jakości, na wysokim poziomie technicznym i następnie świadczenia serwisu za rozsądną cenę znacznie zwiększy ich możliwości do powiększenia rynku. W związku z rosnącym zainteresowaniem klientów zagadnieniami związanymi z awariami zasilania, dla producentów korzystne byłoby promowanie potrzeby regularnej kontroli serwisowej zainstalowanych urządzeń. Stąd wzrosnie rynek zarówno usług, jak samych urządzeń.

Rynek trakcji dynamicznej

Rynek trakcji dynamicznej jest ściśle skorelowany z rynkiem infrastruktury transportu szynowego – kolejowego i tramwajowego. Urządzenia trakcji dynamicznej są bowiem wyposażeniem nowo tworzonych oraz modernizowanych odcinków infrastruktury transportu kolejowego oraz szynowego transportu miejskiego.

Wartość polskiego rynku trakcji dynamicznej Emitent szacuje na ok 160 mln PLN.

Transport szynowy w Polsce jest gałęzią transportu, w której decydujące znaczenie dla rozwoju infrastruktury mają decyzje polityczne. Rozwój transportu szynowego to z kolei jeden z najważniejszych celów strategicznych dla rozwoju systemu transportowego w Polsce zgodnie z dokumentem „Strategia rozwoju transportu do 2020 r.” opracowanym przez Ministerstwo Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej w styczniu 2013 r. Dokument ten wymienia wśród głównych kierunków interwencji m.in.:

- modernizację i rewitalizację sieci linii kolejowej, tak aby na liniach oznaczonych jako Transeuropejska Sieć Transportowa możliwe było kursowanie pociągów z prędkością co najmniej 100 km/h;
- rewitalizacja i rozbudowa linii kolejowych w obszarach funkcjonalnych miast;
- ewentualna budowa systemu kolei dużych prędkości.

Jednocześnie „Strategia rozwoju transportu do 2020 r.” kładzie znaczny nacisk na rozwój transportu miejskiego. Jednym z ważnych kierunków rozwoju transportu miejskiego mam być zwiększenie możliwości przewozów środkami transportu szynowego na obszarach aglomeracji.

Opisane wyżej przesłanki pozwalają sądzić, iż wartość rynku infrastruktury transportu szynowego, a co za tym idzie – rynku trakcji dynamicznej będzie rosła w dającej się przewidzieć perspektywie czasowej.

Rozwój odnawialnych źródeł energii – fotowoltaika

Szansą dla Grupy APS Energia może być gwałtowny wzrost zainteresowania w Europie Zachodniej, Ameryce a także na całym świecie energią odnawialną. Grupa APS Energia nie wyklucza w przyszłości wejścia na rynek odnawialnych źródeł energii, w szczególności rynek fotowoltaiki, farm wiatrowych oraz elektryfikacji transportu.

5.14.3. Bariery wyjścia na rynek

Wśród głównych barier wejścia na rynek przemysłowych urządzeń zasilania gwarantowanego można wymienić:

- Wysoki stopień zaawansowania technologicznego produktów. Skopiowanie produktów dostarczanych przez Emitenta w sposób zapewniający ich podobną funkcjonalność wymaga znaczących zasobów wiedzy skumulowanej w organizacji (know-how, kapitał ludzki).
- Obecność w sektorach, w których działa Emitent (zwłaszcza w energetyce) określonych standardów technicznych. Stosowanie standardów technicznych wynika ze względów bezpieczeństwa, ułatwienia serwisu urządzeń oraz przyzwyczajęń zamawiających. Dostosowanie nowego produktu do stosowanych standardów może okazać się procesem czasochłonnym.
- Brak odpowiednich zasobów wykwalifikowanej kadry inżynierskiej.
- Wyraźną polaryzację rynku między największymi obecnymi na nim graczami oraz znaczącą rolę renowy dostawcy przy podejmowaniu przez klienta decyzji o zamówieniu produktu.
- Konieczność uzyskania odpowiednich certyfikatów jakościowych, w celu uzyskania możliwości sprzedaży na rynkach wschodnich, przede wszystkim rynku rosyjskim. Uzyskanie certyfikatów jest procesem czasochłonnym, trwającym nawet do kilku lat oraz wymagającym poniesienia znaczących nakładów na badania techniczne oraz odpowiednie opracowanie dokumentacji produktów (czasochłonność i kapitałochłonność).

5.15. Strategia rozwoju Grupy

Na podstawie obserwowanych trendów na rynku krajowym i rynkach zagranicznych Zarząd Emitenta wytyczył podstawowe kierunki działań na kolejne lata mające na celu dalszy długoterminowy rozwój Grupy, rozumiany w kategoriach wzrostu wartości Grupy.

Celem strategicznym Emitenta jest umacnianie pozycji lidera na rynku urządzeń zasilania awaryjnego dla przemysłu w Polsce, wzmocnienie pozycji na rynkach eksportowych, zwłaszcza w Rosji i Azji Środkowej oraz dalsza ekspansja geograficzna. Powyższe działania mają na celu budowę rozpoznawalnej globalnie marki APS Energia na rynku urządzeń zasilania awaryjnego dla przemysłu.

Emitent zamierza realizować swoją strategię zarówno poprzez rozwój organiczny w Polsce i na rynkach zagranicznych, jak również poprzez przejmowanie innych producentów lub dystrybutorów oraz firm montażowo-serwisowych działających w szeroko pojętym segmencie AKPiA.

Strategia Emitenta ma na celu zharmonizowanie interesów 5 różnych grup interesariuszy:

- Akcjonariuszy,
- Klientów,
- Dostawców,
- Pracowników,
- Banków (niezbędnych przy przetargach i określaniu zdolności kredytowej).

Strategia spółki zależnej ENAP S.A. obejmuje:

- Utworzenie firmy sieciowej i inżynierskiej w zakresie AKPiA,
- Efekt synergii związany z przeniesieniem części produkcji z APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce do obiektu w Koźmicach.

Rynek w Polsce

Według szacunków Emitenta jest on liderem na polskim rynku urządzeń zasilania awaryjnego dla przemysłu (głównie energetyka i przemysł rafineryjny) posiadając w nim ponad 50% udziałów. Uwzględniając również rynek trakcji dynamicznej udział Emitenta w polskim rynku urządzeń zasilania awaryjnego dla przemysłu wynosi ok 8%. Na rynku polskim głównym celem strategicznym Emitenta jest dalsze zwiększanie przychodów ze sprzedaży w segmencie urządzeń zasilania awaryjnego dla odbiorców przemysłowych oraz wzbogacanie portfela produktów i usług. Podejmowane działania rozwojowe będą opierały się przede wszystkim na wykorzystaniu aktualnie obsługiwanej szerokiej bazy odbiorców oraz na działaniach Grupy w zakresie marketingu, sprzedaży i obsługi klienta. W dalszym ciągu wprowadzane będą nowe produkty, następować będzie dalszy rozwój technologiczny oferowanych produktów (własny dział R&D), a także rozszerzeniu będzie podlegała oferta usługowa obejmującej, oprócz serwisu urządzeń własnych, usługi montażowe w zakresie aparatury kontrolno-

pomiarowej i automatyki. Grupa planuje wejście w segment odnawialnych źródeł energii poprzez spółkę zależną ENAP S.A. W dalszym ciągu Emitent planuje skupiać się na realizacji kontraktów dla wiodących i największych podmiotów z obsługiwanych branż, z którymi utrzymuje długoterminowe relacje biznesowe, w tym w szczególności we energetyce i przemyśle rafineryjnym.

Rynki zagraniczne

Emitent planuje również intensywnie rozwijać działalność eksportową i prognozuje, że udział sprzedaży zagranicznej w jego przychodach będzie systematycznie rósł. Za szczególnie rozwojowy uważa rynek rosyjski oraz rynek państw byłego ZSRR.

Rynki eksportowe zostały wybrane na podstawie analizy ich potencjału.

Strategia na rynkach zagranicznych zakłada rozwój trójtorowy w zależności od rynku docelowego. W odniesieniu do rynków wschodnich, na których obecnie Emitent posiada spółki zależne, Grupa będzie się skupiała na zwiększeniu skali działalności poprzez rozwój struktur handlowych / sprzedażowych oraz prowadzeniu intensywnej kampanii marketingowej (przede wszystkim wśród potencjalnie zainteresowanych klientów byłego ZSRR).

Na pozostałych rynkach wschodnich Grupa zamierza kontynuować dotychczasową strategię działania polegającą na obsłudze tych rynków poprzez spółki zależne zlokalizowane w pobliżu tych rynków. W przypadku osiągnięcia odpowiedniej skali sprzedaży na danym rynku Emitent przewiduje możliwość tworzenia własnych przedstawicielstw (kolejnych spółek zależnych). Będą to spółki w pełni autonomiczne tzn. będą oferowały także montaż i serwis produktów Grupy.

Grupa zamierza również rozwijać sprzedaż na rynkach Europy Zachodniej (przede wszystkim rynek niemiecki) i Bałkanów. Rynek niemiecki to rozwinięty, duży rynek, dający szansę APS na zaistnienie w globalnej świadomości jako producent systemów awaryjnego zasilania dla przemysłu (potencjał tego rynku szacowany jest przez Emitenta na ok 250 mln PLN), z kolei rynek Bałkanów charakteryzuje się wysokim potencjałem modernizacyjnym. Wejście na rozwinięte rynki Europy Zachodniej będzie się odbywać poprzez przejęcia zagranicznych podmiotów działających lokalnie na tych rynkach, bądź poprzez przejścia zespołów pracowników od konkurencji.

Emitent przeprowadził również badania rynku dla produkowanych przez Grupę urządzeń, które wskazują na wysoką atrakcyjność inwestycyjną krajów Ameryki Południowej, Bliskiego Wschodu oraz Stanów Zjednoczonych.

Czynniki sukcesu / przewagi konkurencyjne

Do głównych czynników sukcesu Grupy APS Energia tworzących istotne i trwałe przewagi konkurencyjne należą:

- Pozycja lidera na rynku polskim w zakresie przemysłowych systemów zasilania awaryjnego.
- Ugruntowana pozycja oraz rosnący udział na rynkach wschodnich.

- Rozpoznawalna i uznana marka (klienci to m.in. Gazprom, NATO, Enea, PKN Orlen) – ponad 18-letnie doświadczenie.
- Kompleksowość obsługi oraz bogaty portfel produktów (kompleksowe dostawy całych systemów).
- Zaawansowanie technologiczne produktów i systemów – stosowane technologie nie ustępują technologiom stosowanym przez globalnych graczy. Wyróżnikiem systemów oferowanych przez Grupę jest software dedykowany do potrzeb klientów.
- Dobre zaplecze laboratoryjne ułatwiające doskonalenie i wprowadzanie nowych produktów.
- Elastyczna oferta asortymentowa dostosowana do potrzeb klienta – brak pełnej automatyzacji produkcji pozwala na większą elastyczność Emitenta w zakresie rodzajów przyjmowanych zamówień.
- Wysoka jakość potwierdzona uzyskanymi certyfikatami na rynku w Polsce i rynkach wschodnich.
- Bezawaryjności oferowanych produktów – według Emitenta w całej historii jego działania nie zdarzył się przypadek awarii systemu przez niego wyprodukowanego z winy producenta.
- Realizacja małych zamówień – małe zamówienia nie są atrakcyjne dla większych światowych graczy ze względu na relatywnie niewielki przychód z ich realizacji.
- Szybkość realizacji zamówień – Emitent jest w stanie wyprodukować pojedynczy, nawet nietypowy system bez konieczności wprowadzania go do produkcji seryjnej, co skraca czas realizacji zamówienia w porównaniu do globalnych graczy.
- Relatywnie niższe ceny produktów i systemów w porównaniu z największymi globalnymi graczami (średnio o ok 10-15%).
- Specjalizacja w segmentach, w których rozwiązania są skomplikowane technologicznie co umożliwia uzyskiwanie wyższych marż.
- Sprawdzony model biznesowy – silna aktywność w zakresie usług przedsprzedażowych, jak i obsługi posprzedażowej (zarówno w okresie gwarancyjnym jak i pogwarancyjnym).
- Doświadczony i wykwalifikowany zespół projektowy i konstruktorski (działy R&D i inżynierski) – duża część zespołu jest zatrudniona od początku funkcjonowania Spółki.
- Ścisła współpraca z wiodącymi ośrodkami naukowymi w Polsce i za granicą.
- Wysoka rentowność.
- Bezpieczna struktura finansowania.

Główne kierunki działań

W ramach opracowanej strategii rozwoju Grupy Zarząd Emitenta określił następujące główne kierunki działań:

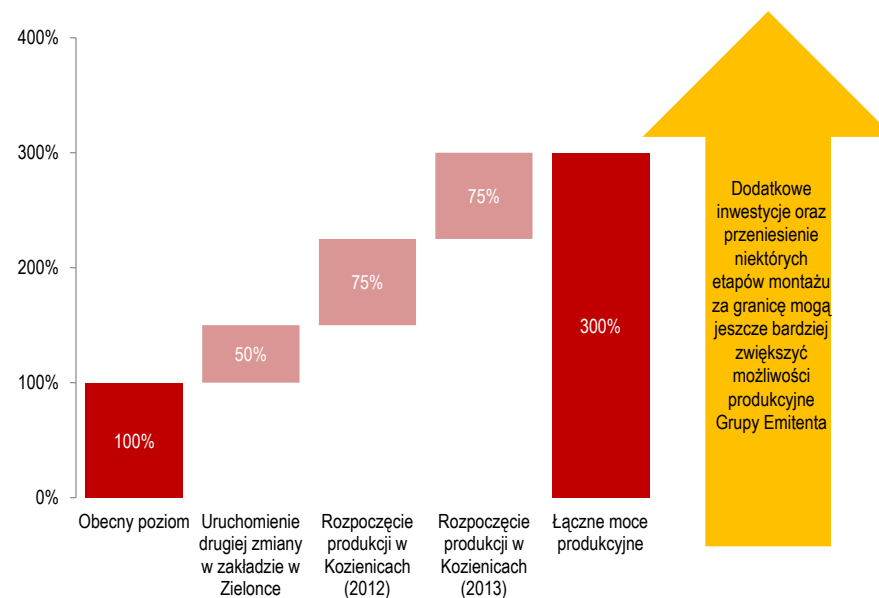
1. Realizacja nowych inwestycji w obszarze – modernizacja oraz zwiększenie obecnych mocy produkcyjnych
2. Dalszy rozwój sprzedaży na rynkach wschodnich
3. Ekspansja geograficzna na rynkach Europy Zachodniej
4. Rozwój portfela produktów i usług w zakresie m.in. traktacji dynamicznej, energetyki atomowej i filtrów hybrydowych
5. Wejście w nowe segmenty branży AKPiA
6. Akwizycje podmiotów z branży

Ad. 1 Realizacja nowych inwestycji – modernizacja oraz zwiększenie obecnych mocy produkcyjnych

Prowadzenie inwestycji rozwojowych oraz modernizacja istniejącej infrastruktury stanowią istotny element strategii rozwoju Emitenta. Emitent uważa, że prowadzone inwestycje w infrastrukturę produkcyjną pozwolą na zwiększenie skali sprzedaży, jak również na poprawę efektywności kosztowej oraz optymalizację wykorzystania posiadanych zasobów.

W okresie największego sezonowego obłożenia produkcją (drugi i trzeci kwartał roku) moce produkcyjne Emitenta wykorzystywane są w pełni. Wprowadzając zatrudnienie zmianowe w zakładzie w Zielonce Emitent jest w stanie zwiększyć moce produkcyjne o ok. 50%. W celu zwiększenia potencjału produkcyjnego wybudowano zakład produkcyjny w Kozienicach (należący do ENAP S.A.), do którego przenoszona jest część procesów produkcji i montażu z zakładu w Zielonce. Docelowa wielkość mocy produkcyjnych Grupy wyniesie, według szacunków Emitenta, ok. 300% obecnych mocy produkcyjnych.

Rys. 19 Potencjalny wzrost mocy produkcyjnych Grupy APS



Emitent nie wyklucza w przyszłości pobudowania kolejnego zakładu produkcyjnego także poza granicami Polski. Najprawdopodobniej zakład taki mógłby powstać w Rosji, która wówczas stałaby się centralnym ośrodkiem obsługującym rynki wschodnie.

Ad. 2 Dalszy rozwój sprzedaży na rynkach wschodnich

W opinii Emitenta rynki wschodnie, a w szczególności rynek rosyjski, którego potencjał szacowany jest na ok 500 mln PLN rocznie stanowią chłonny i perspektywiczny rynek, co potwierdza utrzymująca się wysoka dynamika wzrostu sprzedaży oraz ich rosnący udział w strukturze sprzedaży Grupy. W związku z tym Grupa zamierza zintensyfikować działania mające na celu dynamiczne zwiększenie skali działalności na tym obszarze przy wykorzystaniu obecnie działającej infrastruktury dystrybucyjnej.

Działania związane z realizacją założonej strategii rozwoju będą polegały na wzmocnieniu finansowym spółek zależnych prowadzących działalność na rynkach wschodnich. Ma to na celu przede wszystkim rozszerzenie sił sprzedażowych oraz poprowadzenie szerokiej akcji marketingowej propagującej produkty i markę APS Energia.

Ad. 3 Ekspansja geograficzna na rynkach Europy Zachodniej

Dystrybucja produktów na rynkach zagranicznych, na których Emitent nie posiadał spółek zależnych, odbywała się dotychczas bezpośrednio przez Emitenta lub poprzez spółki zależne zlokalizowane w pobliskich krajach. Strategia rozwoju zakłada tworzenie własnych oddziałów i filii na rynkach, które Emitent uznaje za najbardziej perspektywiczne i na których według jego opinii uzyska odpowiednio wysoką skalę sprzedaży.

Ad. 4 Rozwój portfela produktów i usług w zakresie m.in. trakcji dynamicznej, energetyki atomowej i filtrów hybrydowych

Ciągły rozwój konstrukcyjny i technologiczny oferowanego asortymentu stanowi dla Grupy podstawę utrzymania jej pozycji na rynkach już obsługiwanych oraz wejścia z ofertą na nowe, perspektywiczne rynki. W związku z tym Grupa zamierza znacznie poszerzyć istniejącą ofertę asortymentową o nowe produkty oraz ulepszyć dotychczas produkowane urządzenia, dostosowując je do indywidualnych potrzeb klientów. Priorytetem w tym zakresie jest utrzymanie wysokiej jakości produktu, innowacyjności, jak również kompleksowej obsługi przed i posprzedażowej, która zapewnia wartość dodaną dla klienta.

Strategia rozwoju na rynkach zagranicznych zakłada konkurowanie z zagranicznymi podmiotami poprzez kompleksową ofertę produktową poszerzoną o usługi doradztwa i serwisu. Docelową grupą odbiorców są firmy z branży energetyki i przemysłu rafineryjnego, które cenią jakość i elastyczną obsługę serwisową. Rozwój na rynkach wschodnich ma także na celu wzmocnienie świadomości marki APS Energia wśród zagranicznych odbiorców, co w opinii Zarządu wpłynie również na uwiarygodnienie pozycji Grupy na rynkach rozwiniętych.

W celu osiągnięcia założonych celów Grupa zamierza:

- Zwiększyć nakłady na badania i rozwój związane z konstruowaniem nowych produktów.
- Rozszerzyć ofertę produktową o m.in. produkty dla rynku trakcji dynamicznej.
- Poszerzyć bazę o produkty o lepszych parametrach technicznych.

Opis niektórych produktów, nad którymi pracuje Emitent w zakresie trakcji dynamicznej, energetyki atomowej i filtrów hybrydowych został przedstawiony w pkt 5.3.13 Dokumentu.

Rozwój portfela produktów oraz poszerzenie skali świadczonych usług pozwoli Grupie w pełniejszym zakresie dostosować ofertę do wymagań odbiorców i tym samym zwiększyć skalę działalności, zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.

Ad. 5 Wejście w nowe segmenty branży AKPiA

Emitent planuje produkcję urządzeń dla nieobsługiwanych dotąd sektorów gospodarki. Jednym z nich są urządzenia zasilania gwarantowanego dla elektrowni atomowych (atomistyka). Emitent zdobył już wymagane na rosyjskim rynku energii atomowej certyfikaty bezpieczeństwa (urządzenia Emitenta posiadają prawie wszystkie certyfikaty uprawniające do pracy w drugiej strefie bezpieczeństwa w elektrowni atomowej; pierwsza strefa bezpieczeństwa oznacza pracę bezpośrednio przy rdzeniu atomowym) i planuje dalszą ekspansję na tym rynku. Według stanu na dzień sporządzenia

Dokumentu, Emitent nie posiada w swoim laboratorium sprzętu do badań sejsmicznych. Planowane jest utrzymanie takiego stanu rzeczy w przyszłości – w zakresie badań sejsmicznych Emitent będzie korzystał z infrastruktury instytutów branżowych i uczelni wyższych. Emitent szacuje, iż w Rosji budowanych jest ok 4 bloków elektrowni rocznie, a potencjalna wartość zamówień związanych z budową jednego bloku to ok 10-20 mln PLN.

Kolejnymi rynkami leżącymi w kręgu zainteresowań rozwojowych Emitenta jest rynek urządzeń zasilania dla trakcji dynamicznej (w szczególności trakcji elektrycznej – lokomotywy i wagony), rynek urządzeń zasilania gwarantowanego dla statków handlowych oraz platform wiertniczych. Obsługa klientów w dwóch ostatnich segmentach wymagać będzie znacznej rozbudowy usług serwisowych. Emitent planuje również wejść ze swoimi produktami na rynek gazu łupkowego.

Ad. 6 Akwizycje podmiotów z branży

Emitent planuje ekspansję zarówno poprzez wzrost organiczny, jak również za pomocą przejęć. Strategia w zakresie M&A stanowi istotny element strategii Grupy. Nadrzędnym celem w strategii przejęć będzie przejmowanie podmiotów, których produkty będą uzupełniały ofertę asortymentową Spółki, działały na nowych rynkach geograficznych, czy też obsługiwały klientów nieobsługiwanych dotąd przez Grupę APS Energia.

W październiku 2008 r. APS Energia nabyła 100% udziałów spółki ENAP Sp. z o.o. z siedzibą w Wilczkowicach k./Kozienic, która zajmuje się dostawą usług i serwisem w dziedzinie automatyki (AKPiA) w przemyśle i w energetyce na rynku krajowym i za granicą. Nie wykluczone, że ENAP w przyszłości będzie oferował urządzenia i systemu z segmentu OZE.

Emitent wytyczył 4 kierunki w strategii M&A:

- konsolidacja rynku w Polsce,
- konsolidacja w regionie (głównie Rosja i Azja Środkowa),
- przejęcia podmiotów stanowiących uzupełnienie oferty produktowej Grupy,
- przejęcia podmiotów działających na rynkach, dotychczas nieobsługiwanych bądź obsługiwanych w małym stopniu przez Grupę.

Efekty synergii wynikające z przejmowania spółek posiadających komplementarną w stosunku do oferty Grupy gamę produktową pozwolą na osiągnięcie w stosunkowo krótkim czasie istotnych korzyści. Akwizycje umożliwią z jednej strony wzbogacenie posiadanego portfela asortymentowego, z drugiej zaś zwiększenie skali sprzedaży dzięki wykorzystaniu sprawdzonego know-how oraz rozbudowanej sieci dystrybucji Grupy.

Dodatkowymi celami operacyjnymi mającymi wspierać realizację celów strategicznych są niżej opisane działania operacyjne.

Finansowanie strategii Grupy

Strategia Grupy będzie finansowana zarówno kapitałem własnym (środki wypracowane przez Grupę oraz planowane podwyższenie kapitału) oraz kapitałami obcymi (finansowanie dłużne, finansowanie w ramach programów rozwojowych i pomocowych).

5.16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Tab. 10 Nakłady inwestycyjne Grupy APS na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

Inwestycje tys. PLN	2010	2011	2012
Środki trwałe, w tym:	546	610	5 955
Grunty	232	0	0
Budynki	0	8	4 429
Urządzenia techniczne i maszyny	51	210	223
Środki transportu	214	326	1 165
Pozostałe	48	67	138
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	500	55	1 756
Koszty zakończonych prac rozwojowych	461	0	1 551
Oprogramowanie	0	55	205
Pozostałe	39	0	0
Razem	1 045	665	7 711

Źródło: Emitent.

Opis zrealizowanych inwestycji

Realizowane w ostatnich latach wydatki inwestycyjne koncentrują się na wzroście potencjału konkurencyjnego Grupy, zwłaszcza w zakresie nowych rozwiązań produktowych i umacniania kanałów / narzędzi sprzedaży bezpośredniej.

W 2010 r. ponad 500 tys. PLN zostało przeznaczonych na realizację projektów rozwojowych, w tym częściowo refinansowanych z programów pomocowych UE (m.in. z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka). Ponadto została rozpoczęta realizacja projektu inwestycyjnego, którego głównym celem było zwiększenie potencjału produkcyjno-montażowego Grupy APS. Inwestycję tę zlokalizowano w Kozienicach w ramach spółki ENAP S.A. - zakupiono prawo wieczystego użytkowania gruntu do niespełna hektarowej powierzchni, działkę pod budowę hali produkcyjno-magazynowej i zaplecza socjalno-biurowego.

Istotną część zwiększenia stanu środków trwałych w 2010 r. spowodowało odnowienie floty pojazdów w APS Energia S.A. i Enap S.A. – pojazdy przeznaczono dla działów handlowych i serwisowych.

W latach 2011-2012 wysiłki inwestycyjne Grupy APS Energia przesunięto w kierunku projektu w kozienickiej spółce ENAP S.A., które zakończyły się m.in. ukończeniem budowy (we wrześniu 2012 r.) biurowca i hali magazynowo produkcyjnej o wartości 4,4 mln zł. Finalizowane są prace w Kozienicach nad budową elektrowni solarnej, laboratorium wysokich mocy oraz systemem informatycznym ERP (Comarch) do zarządzania przedsiębiorstwem. W 2012 r. Spółka koncentrowała się na nakładach w działalność badawczo-rozwojową.

Największą część wartości przyjętych do ewidencji środków trwałych i WNIIP w 2011 i 2012, poza budynkami i budowlami, stanowiły pojazdy w spółkach w Zielonce, Kozienicach i Czechach. W dwóch pierwszych przypadkach była to rewitalizacja floty samochodowej, a w trzecim wyposażenie nowopowstałej APS Energia Czechy w 2 samochody osobowe.

Jako źródło finansowania w przypadku pojazdów użytkowanych w Polsce wykorzystywano leasing operacyjny i finansowy, kredyt bankowy w Czechach i środki własne w Kazachstanie.

Projekt inwestycyjny w Kozienicach (ENAP S.A.) finansowano z środków własnych, dotacji UE oraz bankowego kredytu pomostowego. Podobnie prace rozwojowe finansowano głównie z środków własnych i programów UE.

Cele emisji akcji serii D obejmujące m.in. inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne i prawne zostały przedstawione w pkt. 5.28 Dokumentu.

5.17. Dofinansowania

Grupa aktywnie korzysta z dotacji z funduszy unijnych oraz innej pomocy publicznej. W latach 2009-2012 r. przyznana Grupie wartość brutto funduszy publicznych przekracza 4,5 mln PLN. Grupa korzysta za wsparcia takich instytucji jak np. PARP, Mazowiecki Urząd Marszałkowski, Krajowa Izba Gospodarcza, Ministerstwo Środowiska, Ministerstwo Gospodarki czy ITAPS. Środki wykorzystywane są m.in. na wsparcie projektów badawczo-rozwojowych, rozwój mocy produkcyjnych czy współfinansowanie obecności Grupy na różnego rodzaju konferencjach i seminariach branżowych (w tym m.in. misje handlowe, misje gospodarcze, wystawy narodowe w ramach przedsięwzięcia INNOPROM). Poniżej przedstawiono projekty o największej wartości.

Budowa oraz unowocześnienie zaplecza produkcyjno-usługowego

ENAP S.A. współfinansował ze środków unijnych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego 2007 – 2013 (Działanie 1.5 Rozwój przedsiębiorczości) budowę oraz unowocześnienie zaplecza produkcyjno-usługowego na potrzeby uruchomienia produkcji urządzeń elektroenergetycznych wykorzystujących odnawialne źródła energii oraz usług w zakresie badań certyfikacyjnych.

Dofinansowanie zostało przyznane w 2010 r. Całkowita wartość projektu to: 10 044 920,52 PLN, w tym kwota dofinansowania to 3 930 906,71 PLN.

Zakres przedmiotowy projektu obejmował budowę nowego obiektu produkcyjno-laboratoryjnego o powierzchni 1080 m² (m.in. linia montażowo-produkcyjna, laboratorium wysokich mocy oraz elektrownia solarna z laboratorium solarnym) oraz modernizację budynku biurowego.

Laboratorium wysokich mocy zostało wyposażone w stację transformatorową zasilającą laboratorium 2MVA wraz z niezbędną rozdzielnią i okablowaniem oraz układem pomiarowym (obciążenie

rezystancyjne o mocy 1MV, konfigurowalne na napięcia od 100V do 1000V oraz układ zwrotu energii wraz z rozdzielnią i okablowaniem).

Utworzenie elektrowni solarnej wraz z laboratorium solarnym obejmowało m.in. zakup i montaż ogniw PV o mocy od 50W do 80W napięciu znamionowym od 24V do 48V, zakup oraz montaż zespołu przetwornic DC/DC, zespołu baterii akumulatorów VRLA, falownika trójfazowego wyposażonego w by-pass elektroniczny i remontowy.

Projekt został zakończony, przeniesienie firmy ENAP do nowo wybudowanej siedziby nastąpiło w maju 2012 r.

Nowoczesny system zasilania wykorzystującego konwencjonalne i odnawialne źródła energii elektrycznej

W ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013 - działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu finalizowany jest projekt „Nowoczesnego systemu zasilania wykorzystującego konwencjonalne i odnawialne źródła energii elektrycznej”.

Łączna wartość ww. inwestycji to 4 mln PLN. Wysokość dofinansowania ze środków programu to ponad 1,6 mln zł, z czego 1,3 mln zł stanowi dofinansowanie z Unii Europejskiej.

Celem realizowanego projektu jest unowocześnienie technologii, zwiększenie konkurencyjności urządzeń oferowanych przez firmę APS Energia, zmniejszenie negatywnego oddziaływania na sieć zasilającą, podniesienie efektywności, poprawa pewności zasilania, umożliwienie wykorzystania alternatywnych źródeł energii.

Nowoczesny system zasilania oprócz najczęściej używanych dziś źródeł energii elektrycznej (sieć elektroenergetyczna i/lub generator i/lub baterie chemiczne) będzie wykorzystywał źródła energii odnawialnej oraz inne nietypowe źródła zasilania. Źródłami energii odnawialnej w przypadku niniejszego projektu są panele fotowoltaiczne, generator wiatrowy i ogniwa paliwowe. Nietypowym źródłem zasilania jest sieć stałoprądowa o wartości 3 kV.

W skład nowoczesnego systemu zasilania wchodzi: ogniwa fotowoltaiczne, falownik fotowoltaiczny, agregat prądowórczy, SZR (samodzielne załączanie rezerwy), filtr aktywny, ogniwa paliwowe, przetwornica DC/DC, baterie chemiczne, przetwornica DC/DC 3kV, opornica rozładowca, prostowniki cyfrowe, falowniki cyfrowe, bypass elektroniczny, przetwornica DC/DC (EPI) cyfrowe.

Realizowany projekt został podzielony na 3 etapy: w pierwszej fazie projektu zostały przeprowadzone badania literaturowe poszczególnych zagadnień oraz symulacje komputerowe i na ich podstawie zostały zaprojektowane, zbudowane i przetestowane modele wszystkich układów. W drugiej fazie na podstawie wyników badań modeli zostały wykonane i przetestowane prototypy układów oraz powstał całościowy system zasilania integrujący wszystkie prototypy. W trzeciej fazie projektu system zostanie wdrożony do produkcji po przeprowadzeniu testów i badań zewnętrznych oraz uzyskaniu niezbędnych certyfikatów.

5.18. Struktura zatrudnienia

Zespół pracowników jest największym kapitałem Grupy. Załogę tworzą wyspecjalizowani inżynierowie w dziedzinie elektroenergetyki. Wybitni projektanci, konstruktorzy oraz specjaliści IT stanowią klucz do skutecznej realizacji każdego powierzonego projektu. Znaczna część kadry inżynierskiej Grupy APS Energia ukończyła najlepsze polskie uczelnie techniczne, a część z nich nadal doskonali swoje

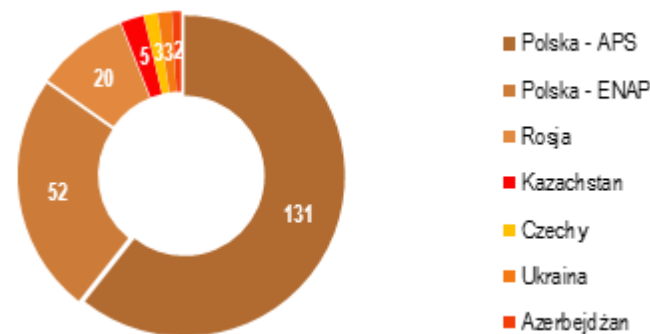
umiejętności na studiach doktoranckich. Ponad 35% zatrudnionych stanowią osoby z wykształceniem wyższym, a ponad 55% ze średnim. Załogę wydaje się, że można określić jako młodą – połowa pracowników nie ukończyła 32 roku życia. Ok 20% zatrudnionych stanowią kobiety.

Zespół APS Energia to doświadczeni specjaliści pochodzący z różnych krajów. Na dzień 31.12.2012 r. zatrudnionych w Grupie było 203 pracowników (na koniec 2011 r. odpowiednio 200 pracowników), w tym m.in. 23 inżynierów. W 2012 r., z uwagi na realizowane przez ENAP S.A. dostawy usług AKPiA, okresowe zatrudnienie w Grupie wzrosło do 240 osób - średnioroczne zatrudnienie w 2012 r. wyniosło 212 osób (w tym pracownicy produkcyjni – 138 i nieprodukcyjni – 74).

APS Energia S.A. na dzień 31.12.2012 r. zatrudniało 137 pracowników.

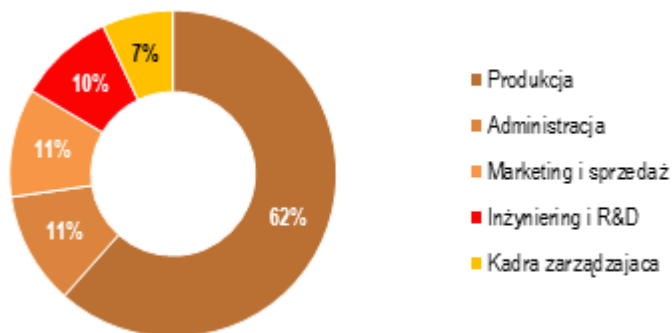
W 2013 r. planuje się zwiększenie zatrudnienia zwłaszcza w obszarze rozwoju nowych systemów i technologii zasilania.

Rys. 20 Struktura zatrudnienia (osobowo) w Grupie na dzień Dokumentu (wg krajów)



Źródło: Emitent.

Rys. 21 Struktura zatrudnienia w Grupie na dzień Dokumentu (wg działu)



Źródło: Emitent.

5.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle posiadanej wiedzy, wobec Emitenta nie były wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

5.20. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle posiadanej wiedzy, nie były wszczęte wobec Emitenta postępowania ugodowe i arbitrażowe. Nie były również wszczęte wobec Emitenta postępowania egzekucyjne, które miały bądź będą miały istotne znaczenie dla jego działalności.

5.21. Informacja na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowania

Postępowania sądowe, egzekucyjne i administracyjne dotyczące Emitenta nie mają ani nie miały w niedawnej przeszłości istotnego wpływu na jego sytuację finansową lub rentowność bądź sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej. Należy przy tym podkreślić, że ogólna liczba tych spraw, biorąc pod uwagę rozmiary prowadzonej przez Emitenta działalności, jest niewielka.

Nie toczyły się ani nie toczą postępowania arbitrażowe z udziałem Emitenta.

Wśród postępowania, które potencjalnie mogły lub mogą mieć wpływ na sytuację (w tym finansową) Emitenta, przy czym chodzi raczej o wpływ czysto hipotetyczny, należy wskazać następujące:

Sprawa przeciwko APS Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku

W sprawie przeciwko APS Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku obecnie toczy się przed Sądem Rejonowym w Rybniku sądowe postępowanie egzekucyjne, w związku z niewykonaniem przez dłużnika prawomocnego wyroku Sądu Okręgowego w Gliwicach, w którym Sąd nałożył na wskazaną spółkę następujące obowiązki:

- złożenia stosownego oświadczenia, zamieszczonego w prasie,
- złożenia wniosku o zmianę wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS w zakresie zmiany firmy,
- usunięcia skutków dokonanych naruszeń (m. in. poprzez zniszczenie materiałów reklamowych, usunięcie oznaczenia „APS Energia” z szyldów, usunięcie informacji zawierających wskazane oznaczenie z określonych stron internetowych),
- zaniechania używania oznaczenia „APS Energia” w obrocie gospodarczym jako części firmy,
- zaniechanie używania oznaczenia „APS Energia” dla oznaczania oferowanych przez tę spółkę towarów i usług.

W toku sądowego postępowania egzekucyjnego Sąd m. in. umocował Emitenta do wykonania tymczasowo na koszt dłużnika obowiązku zamieszczenia stosownego oświadczenia w prasie, przyznając mu równocześnie środki na jego wykonanie oraz nałożył na jedynego członka zarządu dłużnej spółki grzywnę (która w toku egzekucji będzie ponawiana). Celem wyegzekwowania od dłużnej spółki przyznanych środków na wykonanie zastępcze, wszczęta została egzekucja komornicza, która jednak, z uwagi na bezskuteczność, została umorzona. W związku z bezskutecznością egzekucji prowadzonej przeciwko spółce APS Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, w dniu 15 stycznia 2013 r. został skierowany do Sądu Rejonowego w Rybniku VI Wydział Gospodarczy pozew przeciwko członkowi zarządu tej spółki, w trybie art. 299 k.s.h. W dniu 28 marca 2013 r. został wydany we wskazanej sprawie nakaz zapłaty, uwzględniający w całości żądanie pozwu. Na dzień sporządzania niniejszej informacji, nakaz zapłaty jest prawomocny, stąd został złożony w imieniu Emitenta wniosek o nadanie klauzuli wykonalności i doręczenie odpisu tytułu wykonawczego. Niezwłocznie po jego doręczeniu, sprawa zostanie skierowana na drogę postępowania egzekucyjnego.

Jak dotychczas również prowadzona egzekucja sądowa (świadczeń niepieniężnych) nie przyniosła pożądanych z punktu widzenia Emitenta rezultatów. Zgodnie z uzyskanymi informacjami, Sąd podjął działania w celu wyegzekwowania od prezesa zarządu dłużnej spółki nałożonych na niego uprzednio grzywien.

Niezależnie od powyższego, na wniosek Emitenta zostało wszczęte z urzędu przez sąd rejestrowy (Sąd Rejonowy w Gliwicach) tzw. postępowanie przymuszające, mające na celu wykreślenie z rejestru przedsiębiorców KRS niedopuszczalnego wpisu firmy. W związku z niewykonaniem przez

zarząd dłużnej spółki obowiązku zmiany umowy spółki w zakresie oznaczenia jej firmy i zgłoszenia tych zmian do sądu, dla spółki został ustanowiony przez sąd rejestrowy kurator w trybie art. 26 ust. 1 ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym. Jak dotychczas podejmowane przez niego działania nie doprowadziły do usunięcia niedopuszczalnego wpisu.

W kontekście powyższego wymaga wyjaśnienia, że wszystkie opisane wyżej sprawy miały związek z naruszeniem przez APS Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku przysługującego Emitentowi prawa do firmy, prawa ochronnego na zarejestrowany na jego rzecz znak towarowy oraz okolicznością, że działania tej spółki nosiły znamiona czynu nieuczciwej konkurencji. Tym samym godzić mogły w renomę Emitenta poprzez bezprawne korzystanie przez osobę trzecią z uzyskanej przez Emitenta pozycji rynkowej.

Sprawa przeciwko Zakładowi Produkcyjno-Usługowo-Handlowemu ELEKTROSERW Piotr Imieliński Sp. k. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

W dniu 4 grudnia 2012 r. do Sądu Rejonowego w Dąbrowie Górniczej Wydział V Gospodarczy skierowany został w imieniu Emitenta pozew o zapłatę należności w łącznej kwocie 54.597,03 zł, obejmującej nieuregulowaną na rzecz Spółki kwotę 51.450,- zł oraz skapitalizowane na dzień wytoczenia powództwa odsetki. Nakazem zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 5 marca 2013 r. Sąd zasądził od pozwanego całą dochodzoną przez Spółkę należność wraz z odsetkami i kosztami procesu. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu wskazany wyżej nakaz zapłaty jest prawomocny (z informacji uzyskanej drogą telefoniczną wynika, że do dnia dzisiejszego nie został złożony sprzeciw od nakazu zapłaty). Wymaga przy tym wyjaśnienia, że dłużnik Spółki, po doręczeniu mu nakazu zapłaty, podjął kroki zmierzające do polubownego załatwienia sprawy, bez konieczności kierowania wniosku o wszczęcie egzekucji. W ostatnim czasie zostało zawarte porozumienie pomiędzy Emitentem a ww. spółką w sprawie dobrowolnej spłaty zasądzonych nakazem zapłaty należności (w tym odsetek i kosztów procesu). Póki co zawarte porozumienie jest przez dłużnika realizowane.

Sprawa przeciwko Elektro-Schubert Sp. z o.o. z siedzibą w Niepołomicach

Wskazana sprawa ma związek z brakiem zapłaty przez ww. Spółkę na rzecz Emitenta należności związanych z wykonanym układem zasilania gwarantowanego i zasilaczem buforowym z zewnętrznym pomiarem prądu (uregulowana została jedynie część należności ze wskazanych tytułów). Istotne jest przy tym, że wobec Elektro-Schubert Sp. z o.o. wszczęte zostało postępowanie w przedmiocie ogłoszenia upadłości, zakończone ogłoszeniem upadłości dłużnika. W związku z tym należność spółki w łącznej kwocie (wraz z odsetkami) 68.884,49 zł zostanie zgłoszona do masy upadłości (stosowne zgłoszenie wierzytelności zostało już przygotowane). Jak wynika z uzyskanych jeszcze w toku postępowania w przedmiocie ogłoszenia upadłości od ówczesnego tymczasowego nadzorca sądowego (a obecnego syndyka masy upadłości) informacji, istnieje szansa na zaspokojenie wierzytelności Spółki z funduszy masy upadłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu nie sposób jednak ocenić, czy w rzeczywistości będzie możliwe zaspokojenie wierzytelności Spółki.

Sprawy dotyczące znaków towarowych

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu przed Urzędem Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej toczą się trzy sprawy mające związek z zarejestrowanym na rzecz Emitenta znakiem towarowym „COMPACT”:

- nr Sp. 414/09 – sprawa z wniosku C&T ELMECH Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy słowny „COMPACT” R-202891, udzielonego Emitentowi. W dniu 29 maja 2013 r. została wydana we wskazanej sprawie, w trybie postępowania spornego, decyzja, mocą której prawo ochronne zostało unieważnione w części tj. w odniesieniu do towarów z klasy 9 klasyfikacji nicejskiej, w pozostałym zakresie wniosek C&T Elmech oddalono. Spółka zamierza odwołać się od tej decyzji w części dotyczącej unieważnienia prawa ochronnego do sądu administracyjnego.
- nr Sp. 417/09 – sprawa z wniosku SCHNEIDER ELECTRIC INDUSTRIES SAS z siedzibą w Rueil-Malmaison (Francja) o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy słowny „COMPACT” R-202891, udzielonego Emitentowi. W dniu 29 maja 2013 r. została wydana we wskazanej sprawie, w trybie postępowania spornego, decyzja, mocą której postępowanie zostało umorzone.
- nr Sp. 168/11 – sprawa z wniosku Emitenta o stwierdzenie wygaśnięcia prawa ochronnego na znak towarowy „COMPACT NS” IR-602876, udzielonego SCHNEIDER ELECTRIC INDUSTRIES SAS z siedzibą w Rueil-Malmaison (Francja) w odniesieniu do urządzeń wskazanych w wykazie towarów objętych rejestracją - falowników. W dniu 5 września 2012 r. wydana została decyzja w trybie postępowania spornego stwierdzająca wygaśnięcie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ochrony międzynarodowego znaku towarowego COMPACT NS o numerze IR-602876 w części dotyczącej falowników zawartych w klasie 9 klasyfikacji nicejskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu decyzja jest prawomocna.

Powyższe sprawy mają istotne znaczenie z punktu widzenia interesów Emitenta, bowiem odnoszą się do oznaczenia (znaku towarowego) używanego do opatrywania produkowanych przez Emitenta urządzeń. Należy przy tym wyjaśnić, że znak „COMPACT” dla oznaczania produkowanych przez Emitenta towarów używany jest przez niego od lat i związana jest z nim pewna renoma. Unieważnienie prawa ochronnego do tego znaku towarowego może zatem wiązać się z pewnymi negatywnymi konsekwencjami, które jednak nie powinny mieć znaczącego wpływu na sytuację finansową Emitenta.

Jeśli chodzi o potencjalne spory sądowe, to mogą one teoretycznie wynikać w związku ze stosowaną do niedawna przez Spółkę, błędną praktyką wypłaty niektórym pracownikom wynagrodzenia za pracę w godzinach nadliczbowych formalnie w postaci premii a nie wynagrodzenia wraz z obowiązkowym dodatkiem w wysokości 50 lub 100% wynagrodzenia. W związku z tym, że formalnie niektórzy pracownicy nie otrzymywali przysługującego im wynagrodzenia za pracę w godzinach nadliczbowych, nie jest wykluczone wystąpienie przez nich na drogę postępowania sądowego celem uzyskania wypłaty tych świadczeń. Po spostrzeżeniu błędnej praktyki w powyższym

zakresie, wprowadzono prawidłowy sposób rozliczania nadgodzin, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa pracy. Trudno jest przy tym ocenić prawdopodobieństwo wystąpienia przez pracowników z roszczeniami z powyższego tytułu, jak i ewentualny rozmiar dochodzonych roszczeń.

Potencjalny spór sądowy może dotyczyć również jednej ze spółek zależnych Emitenta, ENAP S.A. z siedzibą w Wilczkowicach Górnych. Wskazana spółka realizuje bowiem prace z zakresu branży AKPiA (jako podwykonawca) na rzecz RAFAKO S.A., będącą generalnym wykonawcą w ramach umowy zawartej z ENEA Wytwarzanie S.A. Zaległości płatnicze wobec ENAP S.A., stanowiące 85 % wartości wystawionych dotychczas faktur (15 % wynagrodzenia umownego z każdej z faktur płatna jest dopiero po pozytywnym odbiorze końcowym), stanowią na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu kwotę 616.845,- zł brutto (wystawione i nieuregulowane faktury opiewają na łączną kwotę 725.700,- zł brutto). Skierowane dotychczas do dłużnika wezwania do dobrowolnej zapłaty pozostają bezskuteczne. ENAP S.A. rozważa również możliwość podniesienia roszczeń bezpośrednio wobec inwestora, ENEA Wytwarzanie S.A. W związku z okolicznością, że realizowana przez ENAP S.A. umowa ma charakter długofalowy (przewidziana jest na lata 2012-2016), zaś całość należnego tej spółce wynagrodzenia stanowić będzie (zgodnie z umową) kwotę 3.250.000,- zł netto (plus podatek VAT), przedłużający się okres zalegania w zapłacie może skłonić ENAP S.A. do odstąpienia od realizowanej umowy, gdyż ponosi w związku z jej wykonywaniem istotne koszty. Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu negocjacje co do zapłaty zaległych należności mają charakter wstępny, w związku z czym nie sposób określić dalszego trybu postępowania.

W chwili obecnej Emitentowi nie są znane inne okoliczności, z uwagi na które w najbliższej przyszłości mogłyby wystąpić spory sądowe, postępowania egzekucyjne, sprawy administracyjne bądź postępowania arbitrażowe, które w istotny sposób mogłyby oddziaływać na sytuację finansową bądź rentowność Emitenta lub członków Grupy.

5.22. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych w rozumieniu art. 2 ust. 1 Ustawy o obrocie. Do dnia sporządzenia Dokumentu Spółka nie emitowała innych instrumentów finansowych niż akcje, w szczególności nie emitowała żadnych dłużnych instrumentów finansowych.

W dniu 10.04.2013 r. WZ Emitenta podjęło uchwałę nr 2/2013 w sprawie ustalenia zasad i przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i członków Zarządu Spółki oraz spółek zależnych z Grupy APS Energia. Program oparty jest na warrantach subskrypcyjnych. Opis programu motywacyjnego znajduje się w pkt 5.26.5 Dokumentu.

5.23. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie – czyli w 2012 r. został wypłacony bonus dla kadry kierowniczej w wysokości 1,0 mln PLN (retention bonus).

5.24. Istotne umowy, w tym umowy inwestycyjne, kredytowe i pożyczek

Za kryterium istotności przyjęto 20% kapitałów własnych Grupy na koniec 2012 r., czyli 3 mln PLN:

- Umowa z dnia 23.05.2011 r. zawarta pomiędzy APS Energia S.A. a bankiem na limit wiarytelności. Przyznana kwota to 3,5 mln PLN, a data spłaty to 23.05.2013 r.
- Umowa z dnia 29.08.2011 r. zawarta pomiędzy ENAP S.A. a bankiem na kredyt inwestycyjny SME. Przyznana kwota to 4,6 mln PLN, a data spłaty to 31.01.2022 r.
- Umowa z dnia 22.06.2011 r. zawarta pomiędzy ENAP S.A. a Województwem Mazowieckim na dotację do projektu „Budowa oraz unowocześnienie zaplecza produkcyjno-usługowego na potrzeby uruchomienia produkcji urządzeń elektroenergetycznych wykorzystujących odnawialne źródła energii oraz usług w zakresie badań certyfikacyjnych” na kwotę 3,1 mln PLN.

Umowa z dnia 11.09.2012 r. zawarta pomiędzy APS Energia Rus Sp. z o.o. a odbiorcą rosyjskim na kwotę 31.284.520 RUB.

5.25. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w pkt 6.1 (Sprawozdanie finansowe Grupy APS Energia za 2012 r.) Dokumentu Informacyjnego

Po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w pkt 6.1 Dokumentu, czyli po dniu 31.12.2012 r. WZ APS Energia S.A. podjęło 10.04.2013 r. uchwały m.in. dotyczące programu motywacyjnego (uchwała nr 2/2013 – pkt 5.26.5 Dokumentu) oraz w sprawie kapitału docelowego (uchwała nr 5/2013 – pkt 4.2.3 Dokumentu).

W dniu 07.06.2013 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym (MSiG) zostało opublikowane ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A. na dzień 29 czerwca 2013 r. Treść ogłoszenia została przedstawiona w pkt 7.4 Dokumentu.

W dniu 07.06.2013 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału o 300 000 CZK w spółce zależnej Emitenta - APS Energia Czech s.r.o..

5.26. Organizacja i zarządzanie

5.26.1. Zarząd Emitenta

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.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Zarząd Emitenta jest 2-osobowy. W skład Zarządu wchodzi Pan Piotr Sylwester Szewczyk - Prezes Zarządu oraz Pan Paweł Szumowski – Wiceprezes Zarządu. Zarząd w obecnym składzie, jak wskazano wyżej został powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia, podjętą w związku z przekształceniem w dniu 8 grudnia 2009 roku.

Kadencja obecnego Zarządu rozpoczęła się w dniu 18 stycznia 2010 r., tj. w dniu rejestracji Spółki. Kadencja obecnego Zarządu upływa w dniu 18 stycznia 2015 r., natomiast mandaty poszczególnych członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, tj. za rok 2014.

Pan Piotr Szewczyk - Prezes Zarządu

Adres miejsca pracy: APS Energia S.A., ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Prezes Zarządu, od 18 stycznia 2010 r. (data rejestracji Spółki).

ŻYCIORYS, Piotr Sylwester Szewczyk, 46 l.

- ur. 24 października 1967 r. w Koźmierzycach.
- 1982-1987 Elektroniczno-Mechaniczne Zakłady Naukowe, Technikum Elektroniczno-Mechaniczne im. Kasprzaka w Warszawie, technik radioelektronik, matura.
- 1987-1992, Politechnika Warszawska, Wydział Elektryczny, Instytut Sterowania i Elektroniki Przemysłowej, mgr inż. elektryk, specjalność: energoelektronika.
- 1992, stypendium agencji Rządu Niemiec - DAAD w ISEA RWTH Aachen (Uniwersytet Techniczny w Aachen, 6 miesięcy), praca dyplomowa, obroniona później na Politechnice Warszawskiej, temat: "Quasi-rezonansowa przetwornica DC/DC o mocy 3,5kW do ładowania baterii samochodu elektrycznego".
- 1992, październik, przyjęty na Studia Doktoranckie na Politechnice Warszawskiej, Wydział Elektryczny, Instytut Sterowania i Elektroniki Przemysłowej.
- 1993, stypendium agencji Rządu Niemiec - DAAD w ISEA RWTH Aachen (Uniwersytet Techniczny w Aachen, 3 miesiące).
- 1998, Politechnika Warszawska Obrona pracy doktorskiej pt.: "Optymalizacja technologicznych zasilaczy wysokiego napięcia", stopień naukowy doktora, temat pracy dotyczył zasilaczy wysokiego napięcia dla potrzeb technologii PVD (napylanie powierzchniowe materiałów w wysokiej próżni), badania do pracy wykonywane były w

firmie APS s.c. oraz w fabrykach w Holandii (Hauzer Techno Coating Europe bv, Venlo), Niemczech (KFK Karlsruhe - Centrum Badań Jądrowych Karlsruhe) i Stanach Zjednoczonych (MOEN w Sanford, Black&Decker w Los Angeles).

- 1995, luty, współzałożyciel i wspólnik firmy APS Nowoczesne Systemy Zasilania s.c., od chwili powstania firmy członek Rady Dyrektorów (Dyrektor Handlowy, odpowiedzialny za sprzedaż, finanse, obsługę prawną i organizacyjną przedsiębiorstwa, uczestnik prac badawczo-rozwojowych w dziale R&D), w roku 2001 APS Nowoczesne Systemy Zasilania s.c. została przekształcona w APS Antoni Dmowski i Wspólnicy Sp.j. W 2009 roku Spółka została wykreślona z rejestru.
- 2001, jesień, współzałożyciel i udziałowiec technologicznych spółek produkcyjnych APS Energia Sp. z o.o. oraz AC Sp. z o.o., w APS Energia Sp. z o.o. - Prezes Zarządu, od momentu powstania spółki do dnia przekształcenia jej w 2010 r. w APS Energia S.A., w której pozostaje Prezesem Zarządu do dnia dzisiejszego, w AC Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu, od momentu powstania spółki do czasu zbycia udziałów na rzecz Huettinger Electronic GmbH w 2007 roku. W AC odpowiedzialny był za politykę finansową i zagadnienia organizacyjno-prawne. W APS Energia S.A. odpowiedzialny jest za strategię rozwoju spółki, politykę finansową, sprzedaż, marketing, zagadnienia organizacyjno-prawne oraz rozwój Grupy Kapitałowej APS Energia, w skład której wchodzi na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu: APS Energia S.A., ENAP S.A., OOO APS Energia RUS, TOO APS Energia Kazachstan, APS Energia Caucasus LLC, APS Energia Czech S.r.o., OOO APS Energia Ukraina. We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. posiada 100% akcji lub udziałów.
- Od 2010 r. członek Rady Nadzorczej ENAP S.A.
- 1992- 2012 Autor lub współautor kilkudziesięciu artykułów i referatów w czasopiśmie naukowych, naukowo-technicznych, na konferencjach krajowych i zagranicznych oraz seminariach.
- Uczestnik wielu konferencji i seminariów (np. EPE '93 w Brighton, W. Brytania, IAS '94, Denver, USA).
- Znajomość języków obcych: niemiecki, rosyjski i angielski.
- W ciągu ostatnich lat wielokrotnie uczestniczył w rozmowach handlowych w Rosji, krajach byłego ZSRR, Stanach Zjednoczonych, Europie i Azji.
- Współorganizator wielu imprez popularyzujących polską myśl techniczną, między innymi dorocznej konferencji naukowo-technicznej "Nowoczesne Systemy Zasilania w Energetyce"- organizowanej wspólnie z Elektrownią "Koźmierzycy" i Politechniką Warszawską, w której uczestniczą naukowcy i inżynierowie z przemysłu z kraju i ze świata.
- Pasjonuje się sportem, lotnictwem-licencja PPL(A), wędkarstwem, jazzem, kulinariami, podróżami, fotografią, literaturą i biznesem.

Ponadto w okresie poprzednich 5 lat Pan Piotr Szewczyk był posiadaczem akcji spółek publicznych, przy czym w żadnej z nich nie posiadał pakietu akcji uprawniającego do wykonywania więcej niż 5% głosów na WZ.

Pan Piotr Szewczyk oświadczył, że:

- nie wykonuje poza Emitentem żadnej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki,
- poza wskazanymi powyżej w pkt. 5.12.2 Dokumentu, pomiędzy nim a innymi członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

Pan Paweł Szumowski - Wiceprezes Zarządu

Adres miejsca pracy: APS Energia S.A., ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka

Funkcja pełniona w ramach Emitenta: Wiceprezes Zarządu, od 18 stycznia 2010 r. (data rejestracji Spółki).

ŻYCIORYS, Paweł Szumowski, 48 l.

- ur. 24 października 1965 w Warszawie.
- 1981-1985 46 Liceum Ogólnokształcące im T. Reytana w Warszawie, matura.
- 1987-1992, Politechnika Warszawska, Wydział Elektryczny, Instytut Sterowania i Elektroniki Przemysłowej, mgr inż. elektryk, specjalność: energoelektronika.
- 1992, październik, przyjęty na Studia Doktoranckie na Politechnice Warszawskiej, Wydział Elektryczny, Instytut Sterowania i Elektroniki Przemysłowej .
- 2003, Politechnika Warszawska Obrona pracy doktorskiej pt.: „Praca równoległa autonomicznych falowników napięcia sinusoidalnego”, doktorat.
- 1995, luty, współzałożyciel i wspólnik firmy APS Nowoczesne Systemy Zasilania s.c., w roku 2001 APS Nowoczesne Systemy Zasilania s.c. została przekształcona w APS Antoni Dmowski i Wspólnicy Sp. Jawna. W 2009 roku Spółka została wykreślona z rejestru KRS.
- 2001, jesień, współzałożyciel i udziałowiec technologicznych firm produkcyjnych APS Energia Sp. z o.o. oraz AC Sp. z o.o. , w APS Energia Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu, od momentu powstania spółki do dnia przekształcenia jej w 2010 r. w APS Energia S.A., w której pozostaje Wiceprezesem Zarządu. W APS Energia S.A. odpowiedzialny za dział badawczo rozwojowy, nadzór nad działem produkcji Spółki.
- Od 2010 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej ENAP S.A.

- 1992- 2012 Autor lub współautor wielu artykułów i referatów w czasopiśmie naukowych, naukowo-technicznych, na konferencjach krajowych i zagranicznych oraz seminariach.

Ponadto w okresie poprzednich 5 lat Pan Paweł Szumowski był posiadaczem akcji spółek publicznych, przy czym w żadnej z nich nie posiadał pakietu akcji uprawniającego do wykonywania więcej niż 5% głosów na WZ.

Pan Paweł Szumowski oświadczył, że:

- nie wykonuje poza Emitentem żadnej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie orzeczono w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat wyroku związanego z przestępstwem oszustwa,
- w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w odniesieniu do podmiotów, w których pełniła funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla,
- nie miały miejsca w stosunku do niego w okresie poprzednich pięciu lat żadne oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał w okresie poprzednich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek spółki, ani zakazu uczestniczenia, w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek spółki,
- pomiędzy nim a innymi członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla nie występują powiązania rodzinne.

5.26.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Zgodnie z § 14 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na następną kadencję. Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 16 sierpnia 2015 roku, zaś mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2014.

Podstawą pełnienia funkcji przez obecnych członków Rady Nadzorczej są uchwały nr 7/2012 i 9/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 sierpnia 2012 r. oraz uchwały 18/2013, 19/2013 i 20/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 czerwca 2013 r.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

1. Pan Dariusz Tenderenda - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Pan Leszek Suchenek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Pani Agata Klimek-Cortinovic - Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Pan Tomasz Szewczyk - Członek Rady Nadzorczej

5. Pan Artur Sieradzki - Członek Rady Nadzorczej

Pan Dariusz Tenderenda – Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołany w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji dnia 29 czerwca 2013 r. roku przez ZWZ Emitenta.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Ukończył Szkołę Główną Handlową, kierunek: organizacja i zarządzanie oraz uzyskał tytuł MBA nadany przez University of Minnesota, Carlson School of Management. Ukończył również Podyplomowe Studia Zarządzania Bankiem Komercyjnym organizowane przez Szkołę Główną Handlową i Podyplomowe Studia Praktycznego Zarządzania organizowane przez Francuski Instytut Zarządzania i Szkołę Główną Handlową. Posiada kilkunastoletnie doświadczenie w doradztwie finansowym dla przedsiębiorstw w tym w zakresie realizacji projektów emisji akcji na rynku publicznym (GPW) i niepublicznym, emisji obligacji oraz transakcji fuzji.

Aktualnie prowadzi działalność gospodarczą w zakresie doradztwa finansowego dla przedsiębiorstw. Współpracuje z Grupą Navigator Capital, wcześniej był dyrektorem w BRE Corporate Finance (Grupa BRE Banku), ekspertem corporate finance w Domu Maklerskim Millennium (Grupa Banku Millennium), menedżerem w BIG Finance - obecnie Millennium TFI (Grupa Banku Millennium), analitykiem kredytowym w BWR Real Bank (Grupa Deutsche Bank).

Pan Dariusz Tenderenda w latach 2008-2013 był członkiem Zarządu Domu Maklerskiego Navigaor S.A. Od 2013 r. jest członkiem Rady Nadzorczej Aplisens S.A.

Pan Dariusz Tenderenda oświadczył, że w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu, nadzorowaniu lub prowadzeniu spraw spółek prawa handlowego.

Pan Dariusz Tenderenda nie wykonuje poza APS Energia S.A. działalności mającej istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Dariusz Tenderenda nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej wobec Emitenta.

Pan Dariusz Tenderenda nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Leszek Suchenek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, powołany w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji dnia 16 sierpnia 2012 r. roku przez NWZ Emitenta.

Pan Leszek Suchenek nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie wyższe, absolwent Uniwersytetu Warszawskiego - Wydział Prawa i Administracji (1974 r.). Ukończony kurs głównych księgowych (1992 r.)

1964 – 1971 Praca w Oddziale Sieci i Zasilania warszawskiego węzła PKP

1971 – 1989 Praca w jednostkach organizacyjnych MSWiA (stanowiska oficerskie)

1989 – nadal Agencja Handlowo-Usługowa „Subrestal” Sp. z o.o. – Prezes Zarządu

1992 – 1994 MBG MOTORS Sp. z o.o. – Główny Księgowy

1995 – 1996 KAROTEX Sp. z o.o. – Główny Księgowy

1997 – 2009 APS Sp. j. – Główny Księgowy

2004 – 2007 AC Sp. z o.o. – Główny Księgowy

2008 – ASS KOŚCIELAK Sp. j. – Główny Księgowy

2008 – nadal Fundacja Rozwoju Czerwińska nad Wisłą - Skarbnik

Pan Leszek Suchenek oświadczył, że w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu, nadzorowaniu lub prowadzeniu spraw spółek prawa handlowego.

Pan Leszek Suchenek oświadczył, że w okresie ostatnich pięciu lat w odniesieniu do podmiotów, w których pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Pan Leszek Suchenek nie wykonuje poza APS Energia S.A. działalności mającej istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Leszek Suchenek nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej wobec Emitenta.

Pan Leszek Suchenek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Agata Klimek-Cortinavis – Sekretarz Rady Nadzorczej, powołana w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji dnia 16 sierpnia 2012 r. roku przez NWZ Emitenta.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, radca prawny, wpisana na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Warszawie w 1997 roku.

Agata Klimek-Cortinavis ukończyła także następujące studia podyplomowe:

- Podyplomowe Studium Prawa Europejskiego organizowane przez Wyższą Szkołę Finansów i Zarządzania w Warszawie, ukończone w 2003 roku,

- Podyplomowe studia prawa zamówień publicznych organizowane przez Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, ukończone w 2011 roku.

W latach 1998 – 2007 pracowała jako radca prawny w wiodących kancelariach prawnych w Warszawie, tj.: Baker & McKenzie w latach 1998 – 2000, Dewey Ballantine Grzesiak w latach 2000 –

2007, gdzie doradzała podmiotom gospodarczym w zakresie prawa bankowego, prawa spółek oraz fuzji i przejęć.

Od 2007 roku prowadzi działalność gospodarczą w formie indywidualnej kancelarii radcy prawnego. Prowadzi obsługę prawną podmiotów gospodarczych, głównie z sektora energetycznego.

Agata Klimek-Cortinavis nie była i nie jest członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem spółek prawa handlowego.

Agata Klimek-Cortinavis nie była nigdy skazana za przestępstwa oszustwa ani nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Agata Klimek-Cortinavis nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Agata Klimek-Cortinavis nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Tomasz Szewczyk – Członek Rady Nadzorczej, powołany w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji dnia 29 czerwca 2013 r. roku przez ZWZ Emitenta.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Uprawnienia energetyczne uzyskiwane sukcesywnie w ramach umowy o pracę w Elektrowni Kozienice S.A. Uprawnienia do pomiarów emisji zanieczyszczeń – egzamin państwowy. Praca w systemie ciągłym ruchu bloków energetycznych Elektrowni Kozienice S.A. (EK) (1989-1999); Praca w Wydziale Ochrony Środowiska EK na stanowisku Sp. ds. ochrony środowiska; EXEKO - Własna działalność gospodarcza – doradztwo prawa ochrony środowiska, obrót odpadami, wnioski o dec. administracyjne z zakresu emisji środowiskowych – od 2005 r.; AGENER Spółka z o.o. – od 2012 r. – stanowisko: Prezes Zarządu – działalność nie będąca konkurencyjną dla emitenta; Członek Zarządu Stowarzyszenia Polska Unia Ubocznych Produktów Spalania (Zrzeszającego producentów (np. energetykę) i odbiorców UPS (np. cementownie), zajmującego się pracami nad promowaniem wykorzystania UPS oraz opiniowaniem i pośrednio współredagowaniem aktów prawnych z zakresu ochrony środowiska. Ponadto Członek Zarządu Koła PZW oraz Członek Zarządu Uczniowskiego Klubu Sportowego OLIMP Kozienice.

Pan Tomasz Szewczyk jest współwłaścicielem i pełni obecnie funkcję Prezesa Zarządu spółki AGENER

Pan Tomasz Szewczyk oświadczył, że w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu, nadzorowaniu lub prowadzeniu spraw spółek prawa handlowego.

Pan Tomasz Szewczyk nie wykonuje poza APS Energia S.A. działalności mającej istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Tomasz Szewczyk nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej wobec Emitenta.

Pan Tomasz Szewczyk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Artur Sieradzki – Członek Rady Nadzorczej, powołany w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji dnia 29 czerwca 2013 r. roku przez ZWZ Emitenta.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Ukończył Szkołę Główną Handlową, kierunek: Finanse i Bankowość. Posiada kilkunastoletnie doświadczenie w doradztwie finansowym i ubezpieczeniowym.

Aktualnie prowadzi działalność gospodarczą w zakresie doradztwa finansowego i ubezpieczeniowego (w ramach własnej działalności), wcześniej był zastępcą dyrektora w Centrum Klienta Korporacyjnego Banku Pekao SA, ekspertem w Korporacyjnym Pionie Sprzedaży Banku Handlowego w Warszawie SA.

Pan Artur Sieradzki w ostatnich trzech latach nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego. Nie był również wspólnikiem spółek prawa handlowego.

Pan Artur Sieradzki oświadczył, że w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu, nadzorowaniu lub prowadzeniu spraw spółek prawa handlowego.

Pan Artur Sieradzki nie wykonuje poza APS Energia S.A. działalności mającej istotne znaczenie dla Spółki.

Pan Artur Sieradzki nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do Emitenta, oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej wobec Emitenta.

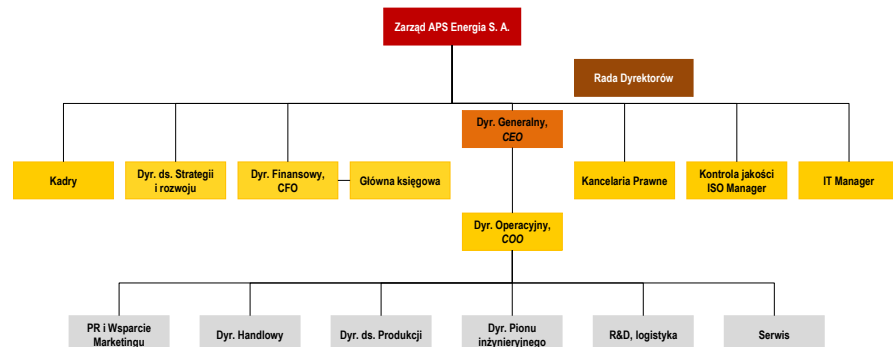
Pan Artur Sieradzki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.26.3. Rada Dyrektorów

Rada Dyrektorów to nieformalny, opiniujący i doradczy organ w Grupie, w którego skład wchodzi 15 osób z top management (zarówno z APS Energia S.A., jak i poszczególnych spółek zależnych – dyrektorzy). Rada Dyrektorów obraduje 2 razy w ciągu roku. Główne tematy spotkań dot. kwestii operacyjnych, strategicznych, sprzedażowych (wyniki poprzednich jak i przyszłych okresów, backlog itp.), finansowych czy technicznych.

5.26.4. Struktura organizacyjna Emitenta

Rys. 22 Struktura organizacyjna APS Energia



Źródło: Emitent.

5.26.5. System motywacyjny

Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 10.04.2013 r. podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego. Program motywacyjny skonstruowany będzie na zasadzie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających określone osoby do warunkowego objęcia akcji APS Energia S.A. Poniżej stosowna uchwała w tej sprawie.

Uchwała Nr 2/2013

Walnego Zgromadzenia APS Energia Spółka Akcyjna

z siedzibą w Zielonce

z dnia 10 kwietnia 2013 roku

§ 1.

Na podstawie art. 338 § 1, art. 362 § 1 pkt 8 i § 2, art. 453 § 2 i 3, art. 448, art. 449 i 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h”), § 10 ust. 4 i § 13 ust. 6 lit. d Statutu Spółki Walne Zgromadzenie Spółki APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce przyjmuje program motywacyjny, o treści jak niżej:-----

PROGRAM MOTYWACYJNY

(dalej: Program)

I. Cel Programu

1. Nagrodzenie członków Zarządu Spółki oraz innych osób spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych, które przyczyniły się do wzrostu przychodów, zakresu działalności i efektywności funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej. -----
2. Motywowanie wymienionych w ust. 1 osób do dalszej pracy na rzecz rozwoju Spółki i wzmocnienie więzi łączących te osoby ze Spółką, bez konieczności uszczuplania zasobów gotówki, które dzięki temu Spółka będzie mogła przeznaczyć na finansowanie bieżącej działalności i rozwoju. -----

II. Osoby Uprawnione do uczestnictwa w Programie („dalej: Uprawnieni”)

1. Członkowie Zarządu Spółki, wskazani w uchwałach Rady Nadzorczej w sprawie przydziału akcji w ramach Programu, podejmowanych w terminie: -----
 - a) 30 (trzydziestu) dni od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na rynku NewConnect organizowanym przez GPW - w odniesieniu do I Transzy Programu, -----
 - b) 30 (trzydziestu) dni od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013, ale nie później niż do dnia 30 lipca 2014 r. - w odniesieniu do II Transzy Programu, -----
 - c) 30 (trzydziestu) dni od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014, ale nie później niż do dnia 30 lipca 2015 r. - w odniesieniu do III Transzy Programu. -----
2. Osoby spośród kierownictwa i kluczowego personelu Spółki oraz jej spółek zależnych, które przyczyniły się do wzrostu przychodów, efektywności funkcjonowania i rozszerzenia zakresu działalności Spółki oraz mający znaczący wpływ na uzyskiwane przez nią wyniki i dalszy rozwój - wskazane w uchwałach Zarządu w sprawie przydziału akcji w ramach Programu, podejmowanych w terminie 15 (piętnastu) dni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwał, o których mowa powyżej w punkcie 1. -----

III. Podstawowe zasady Programu

1. Cel Programu jest realizowany poprzez przyznanie Uprawnionym prawa do objęcia akcji Spółki na zasadach określonych w Uchwale. -----
2. W ramach Programu Uprawnieni mogą nabyć prawo do objęcia akcji Spółki, zgodnie z następującymi zasadami: -----

- 1) liczba akcji Spółki przeznaczonych do objęcia przez Uprawnionych w ramach Programu wynosi 777.300 (siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji, --
- 2) akcje Spółki przeznaczone do objęcia przez Uprawnionych w ramach Programu są podzielone na następujące Transze: -----
 - a) I Transzę (akcje serii C1), liczącą 207.280 (dwieście siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji, -----
 - b) II Transzę (akcje serii C2), liczącą 285.010 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) akcji, -----
 - c) III Transzę (akcje serii C3), liczącą 285.010 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) akcji. -----
3. W celu realizacji Programu i zagwarantowania prawa do objęcia akcji przez Uprawnionych, Spółka podjęła uchwałę nr 1/2013 z dnia 10. kwietnia 2013 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 155.460,00 zł (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) w drodze emisji nie więcej niż łącznie 777.300 (siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji, w tym 207.280 (dwieście siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji serii C1, 285.010 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) akcji serii C2 i 285.010 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) akcji serii C3 („Akcje”) oraz uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, inkorporujących prawo do objęcia Akcji, -----
4. Cena, po jakiej Akcje będą obejmowane przez Uprawnionych jest równa wartości nominalnej akcji i wynosi 0,20 zł (dwadzieścia groszy). -----
5. Program jest utworzony na czas określony i wygasa wraz z dniem 31 grudnia 2015 roku.

IV. Warunki uruchomienia Programu i poszczególnych Transz

1. Warunkiem uruchomienia Programu jest wprowadzenie - na mocy odpowiedniej uchwały Zarządu GPW – przynajmniej jednej serii akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. -----
2. Warunkiem uruchomienia II transzy Programu w całości jest osiągnięcie określonej w planie finansowym Spółki na rok obrotowy 2013 prognozowanej wartości skonsolidowanej EBITDA, czyli sumy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na działalności operacyjnej i skonsolidowanej amortyzacji. -----
3. Warunkiem uruchomienia III transzy Programu w całości jest osiągnięcie określonej w planie finansowym Spółki na rok obrotowy 2014 prognozowanej wartości skonsolidowanej EBITDA, czyli sumy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na działalności operacyjnej i skonsolidowanej amortyzacji. -----

4. W przypadku wykazania w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata 2013 i 2014 wartości EBITDA na poziomie niższym niż określony w planie finansowym Spółki na dany rok obrotowy nastąpi częściowe uruchomienie II i III transzy Programu, zgodnie z następującymi zasadami: -----
 - a) jeśli skonsolidowana wartość EBITDA za odpowiedni rok obrotowy będzie nie mniejsza niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości prognozowanej łączna liczba akcji Spółki przeznaczona do objęcia przez Uprawnionych w odpowiedniej Transzy wyniesie 188.107 (sto osiemdziesiąt osiem tysięcy sto siedem), co stanowi 66% (sześćdziesiąt sześć procent) liczby określonej w punkcie III ust.2 podpunkcie 2) lit. b lub c, z uwzględnieniem zaokrąglenia do pełnej akcji w górę, -----
 - b) jeśli skonsolidowana wartość EBITDA za odpowiedni rok obrotowy będzie nie mniejsza niż 50% (pięćdziesiąt procent), ale mniejsza od 75% (siedemdziesiąt pięć procent) wartości prognozowanej łączna liczba akcji Spółki przeznaczona do objęcia przez Uprawnionych w odpowiedniej Transzy wyniesie 94.053 (dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt trzy), co stanowi 33% (trzydzieści trzy procent) liczby określonej w punkcie III ust.2 podpunkcie 2) lit. b lub c, z uwzględnieniem zaokrąglenia do pełnej akcji w dół. -

V. Liczba akcji przypadająca Uprawnionym

1. Udział poszczególnych grup Uprawnionych w Programie zostanie określony przez Radę Nadzorczą w podziale na: -----
 - 1) liczbę Akcji możliwych do objęcia w czasie trwania Programu przez Uprawnionych członków Zarządu Spółki, -----
 - 2) liczbę Akcji możliwych do objęcia w czasie trwania Programu przez pozostałych Uprawnionych. -----
2. Liczba Akcji, którą w czasie trwania Programu będzie miał prawo objąć każdy z Uprawnionych zostanie określona oddzielnie dla każdej Transzy: -----
 - 1) w odniesieniu do członków Zarządu Spółki - w uchwałach Rady Nadzorczej, -----
 - 2) w odniesieniu do pozostałych Uprawnionych - w uchwałach Zarządu w sprawie przydziału Akcji w ramach Programu. -----

VI. Prawo do objęcia akcji Serii C1, C2 i C3

1. Prawo do objęcia Akcji zostanie przyznane Uprawnionym poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych serii A. -----

2. Warranty subskrypcyjne serii A będą oferowane przez Spółkę: -----
 - 1) uprawnionym członkom Zarządu, znajdującym się na liście Uprawnionych sporządzonej przez Radę Nadzorczą, -----
 - 2) pozostałym Uprawnionym, znajdującym się na liście Uprawnionych sporządzonej przez Zarząd. -----
3. W przypadku rozwiązania, z winy leżącej po stronie Uprawnionego, stosunku prawnego łączącego Uprawnionego ze Spółką, będącego jednocześnie członkiem Zarządu, Rada Nadzorcza jest upoważniona do umorzenia wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A będących własnością tego Uprawnionego. W miejsce umorzonych warrantów Spółka może wystawić nowe warranty subskrypcyjne serii A, a Rada Nadzorcza może przydzielić je innym Uprawnionym według własnego uznania. -----
4. W przypadku rozwiązania, z winy leżącej po stronie Uprawnionego, stosunku prawnego łączącego Uprawnionego, niebędącego członkiem Zarządu ze Spółką, Zarząd jest upoważniony do umorzenia wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A będących własnością tego Uprawnionego. W miejsce umorzonych warrantów Spółka może wystawić nowe warranty subskrypcyjne serii A, a Zarząd może przydzielić je innym Uprawnionym według własnego uznania. -----

VII. Regulamin Programu

1. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą do przyjęcia Regulaminu Programu określającego zasady i warunki Programu w zakresie nieuregulowanym Uchwałą. --

2. Regulamin Programu będzie w szczególności określał kryteria jakimi będzie się kierował Zarząd podejmując uchwały w sprawie przydziału Akcji w ramach Programu. Kryteria uwzględnią wkład Uprawnionych w osiąganie wzrostu przychodów, poprawę efektywności funkcjonowania oraz rozszerzenie zakresu działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. -----

VIII. Emisja Warrantów subskrypcyjnych Serii A

Działając na podstawie art. 393 punkt 5 i art. 453 § 2 i § 3 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym co następuje:

1. Spółka emituje od 1 (jednego) do 777.300 (siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A (dalej: Warranty), inkorporujących prawo do

objęcia łącznie nie więcej niż 777.300 (siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta) Akcji. -

2. Uprawnionymi do objęcia Warrantów są członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowe osoby spośród kierownictwa i kluczowego personelu Spółki oraz jej spółek zależnych, zgodnie z zasadami niniejszego Programu. -----
3. Warunki wykonania prawa do objęcia Akcji, listę Uprawnionych, ilość Warrantów przysługującą poszczególnym Uprawnionym i inne warunki określone zostaną zgodnie z zasadami wynikającymi z niniejszego Programu. -----
4. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji, na warunkach wynikających z programu motywacyjnego. -----
5. Warranty emitowane są nieodpłatnie. -----
6. Warranty emitowane są w formie materialnej jako imienne papiery wartościowe, mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych. -----
7. Warranty subskrypcyjne Serii A przechowywane będą w Spółce lub w wybranym przez Zarząd Spółki domu maklerskim. Na potwierdzenie stanu posiadania Warrantów subskrypcyjnych Serii A będą wydawane ich posiadaczom imienne zaświadczenia depozytowe. -----

8. Warranty nie posiadają wartości nominalnej. -----
9. Warranty subskrypcyjne Serii A są emitowane w trzech Emisjach:-----
 - 1) I Emisji liczącej 207.280 (dwieście siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) warrantów, uprawniających do objęcia akcji serii C1 w ramach I Transzy, -----
 - 2) II Emisji liczącej 285.010 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) warrantów, uprawniających do objęcia akcji serii C2 w ramach II Transzy, -----
 - 3) III Emisji liczącej 285.010 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) warrantów, uprawniających do objęcia akcji serii C3 w ramach III Transzy. -----
10. Wykonanie praw z Warrantów subskrypcyjnych Serii A może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku, przy czym wykonanie: -----
 - 1) w odniesieniu do Warrantów I Emisji nie wcześniej niż 1 września 2013 roku., -----
 - 2) w odniesieniu do Warrantów II Emisji nie wcześniej niż 1 września 2014 roku, -----
 - 3) w odniesieniu do Warrantów III Emisji nie wcześniej niż 1 września 2015 roku, -----z zachowaniem trybu przewidzianego uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

11. Wydanie Warrantów winno nastąpić w terminie umożliwiającym wykonanie prawa do objęcia Akcji serii C1, C2 i C3 w terminach wymienionych w punkcie 10. -----
12. Warrant wygasa z chwilą wykonania prawa do objęcia Akcji albo upływu terminu do objęcia Akcji w danej Transzy. -----
13. Warranty serii A mogą być zbywane wyłącznie na rzecz Spółki, celem ich umorzenia. Zarząd jest upoważniony do wystawienia nowych Warrantów serii A w miejsce umorzonych. -----
14. Warranty subskrypcyjne Serii A podlegają dziedziczeniu. -----
15. Objęcie Akcji przez posiadacza Warrantów serii A następuje w drodze pisemnego oświadczenia o objęciu akcji na formularzach przygotowanych przez Spółkę i zapłaty ceny objęcia Akcji. -----

IX. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1/2013 z dnia 10 kwietnia 2013 r. w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C1, C2 i C3 przez posiadaczy warrantów serii A, którą jednocześnie wyłączone zostało prawo poboru akcjonariuszy do objęcia akcji serii C1, C2 i C3 w całości. -----

X. Dematerializacja akcji serii C1, C2 i C3 oraz dopuszczenie lub wprowadzenie ich do obrotu

Walne Zgromadzenie postanawia o dematerializacji akcji serii C1, C2 i C3 oraz o ubieganiu się o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A lub o ubieganiu się o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. -----

XI. Ograniczenia w dysponowaniu akcjami serii C1, C2 i C3

1. Warunkiem złożenia przez Uprawnionego oświadczenia o objęciu akcji serii C1, C2 i C3 jest: -----
 - 1) zawarcie ze Spółką lub ze wskazanym przez Spółkę podmiotem umowy, w której Uprawniony zobowiąże się bezwarunkowo do niezbywania akcji serii C1, C2 i C3 przed dniem 30 czerwca 2016 roku, poza szczególnymi przypadkami określonymi w Regulaminie Programu, -----

- 2) wskazanie przez Uprawnionego prowadzonego na jego rzecz rachunku papierów wartościowych, na którym akcje serii C1, C2 i C3 będą rejestrowane i ustanowienia na tym rachunku blokady akcji serii C1, C2 i C3 na czas do dnia 30 czerwca 2016 roku, ---
 - 3) udzielenia Spółce lub wskazanemu przez Spółkę podmiotowi nieodwołalnego pełnomocnictwa na czas do dnia 30 czerwca 2016 roku do dysponowania akcjami serii C1, C2 i C3 na rachunku, o którym mowa w punkcie 2 powyżej. -----
2. W umowie zawartej ze Spółką każdy Uprawniony zobowiąże się bezwarunkowo do zbycia akcji serii C1, C2 i C3 Spółce w przypadku rozwiązania stosunku prawnego łączącego Uprawnionego ze Spółką, z winy leżącej po stronie Uprawnionego, w terminie do 30 czerwca 2016 roku. Zbycie Akcji nastąpi w terminie 7 dni od dnia rozwiązania stosunku prawnego po cenie równej ich cenie emisyjnej. -----
 3. Na podstawie art. 362 § 1 ust. 8 k.s.h. Spółka jest upoważniona do nabycia - w terminie do 31 lipca 2016 roku - akcji własnych w liczbie do 777.300 (siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta) po cenie 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną akcję. W związku z udzieleniem upoważnienia do nabycia akcji własnych w Spółce ustanawia się zgodnie z art. 362 § 2 ust. 3 na ten cel kapitał rezerwowy w kwocie 155.460,00 zł (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych). -----

XII. Postanowienia końcowe

1. W zakresie nieuregulowanym Uchwałą, Rada Nadzorcza Spółki uprawniona jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji Serii C1, C2 i C3. -----
2. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowy o rejestrację papierów wartościowych, o której mowa w art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r. nr 211 poz. 1384 z późn. zm.) oraz do podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych w celu rejestracji akcji Serii C1, C2 i C3 w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz dopuszczenia i wprowadzenia akcji Serii C1, C2 i C3 do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A lub wprowadzenia akcji Serii C1, C2 i C3 do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. -----
3. W zakresie nieuregulowanym niniejszą Uchwałą, Rada Nadzorcza Spółki jest uprawniona do określenia szczegółowych warunków emisji Warrantów serii A. -----
4. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą Spółki oraz Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę Nr 2/2013 z dnia 10 kwietnia 2013 roku /za uchwałą oddano 24.510.000 (dwadzieścia cztery miliony pięćset dziesięć tysięcy) ważnych głosów z 24.510.000 (dwudziestu czterech milionów pięciuset dziesięciu tysięcy) akcji, stanowiących 100 % (sto procent) kapitału zakładowego, zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano/-----

5.26.6. Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono wynagrodzenie Członków Zarządu APS Energia S.A. za lata 2010-2012.

tys. PLN	2010	2011	2012
Zarząd APS Energia S.A.	416	422	416

Zgodnie z Uchwałą nr 4/2013 WZ APS Energia S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. członkowie Rady Nadzorczej wynagradzani są za udział w posiedzeniu w następującej wysokości (kwoty brutto):

- 1) Przewodniczący – 1 200 PLN,
- 2) Wiceprzewodniczący – 1 000 PLN,
- 3) Sekretarz – 1 000 PLN,
- 4) Członek – 800 PLN.

W przypadku przerwy w posiedzeniu, i udziału danej osoby jedynie w części posiedzenia Rady Nadzorczej, wynagrodzenie przysługuje w odpowiedniej części, proporcjonalnie do udziału w posiedzeniu. Za posiedzenia Rady Nadzorczej uprawniające do wynagrodzenia nie będą uznane przypadki podejmowania uchwał w trybie obiegowym ani za pomocą środków porozumiewania się na odległość.

5.27. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu została przedstawiona w pkt. 4.1 Dokumentu.

5.28. Cele emisji akcji serii D

Emisja Akcji Serii D miała na celu pozyskanie środków pieniężnych z przeznaczeniem na realizację strategii rozwoju Grupy.

Emitent pozyskał z emisji Akcji Serii D 4,34 mln PLN.

Zarząd Emitenta postanowił, iż środki pozyskane z emisji akcji serii D nie będą wykorzystywane do momentu wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Tab. 11 Planowane przeznaczenie środków z emisji Akcji Serii D

Wykorzystanie środków	tys. PLN	%
Finansowanie prac badawczo-rozwojowych nad nowymi rozwiązaniami	2 500	50%
Modyfikacje i optymalizacja istniejących produktów i systemów	500	10%
Wzmocnienie struktur sprzedażowych	1 000	20%
Wsparcie działań marketingowych	500	10%
Dokapitalizowanie spółek Grupy Kapitałowej	500	10%
Razem	5 000	100%

Źródło: Emitent.

Finansowanie prac badawczo-rozwojowych nad nowymi rozwiązaniami

Dotychczas Spółka koncentrowała się głównie na oferowaniu produktów i systemów dla branży naftowo-gazowej (wydobycie, przesył, przeróbka) oraz energetycznej (generacja, przesył). Emitent planuje również przeznaczyć część środków uzyskanych w ramach emisji na opracowanie nowych zaawansowanych rozwiązań systemowych i produktowych, które pozwolą rozszerzyć paletę produktową Grupy i otworzyć dostęp do nowych rynków.

Zespół R&D prowadzi obecnie szereg prac badawczo-rozwojowych w zakresie rozwiązań dla odbiorców z branż energetyki atomowej i odnawialnych źródeł energii. W celu przyspieszenia prac Emitent planuje przeznaczyć dodatkowe środki na wsparcie działań rozwojowych w tych obszarach.

Emitent planuje przeznaczyć 2,5 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji akcji serii D na kontynuowanie prac związanych z opracowaniem systemów dla zastosowań w energetyce atomowej oraz rozwijanie nowych technologii głównie w obszarze urządzeń stosowanych w systemach trakcyjnych oraz infrastrukturze wydobywczej na morzu (platformy wiertnicze i przesył) oraz na testy filtrów hybrydowych.

Modyfikacje i optymalizacja istniejących produktów i systemów

Emitent, jako spółka technologiczna, przeznacza znaczne środki na prowadzone prace badawczo-rozwojowych, dzięki którym systematycznie podnosi konkurencyjność swoich produktów oferując wysokiej jakości nowoczesne urządzenia. Spółka na bieżąco poprawia konkurencyjność i usprawnienia istniejące produkty, zgodnie z obowiązującymi trendami i postępem technologicznym. W celu uzyskania efektywnego i optymalnego rezultatu pracy urządzeń inżynierowie APS implementują zarówno zmiany pojedynczych elementów, jak i opracowują ulepszenia całych komponentów.

Wzmocnienie struktur sprzedażowych

Wsparcie struktur sprzedaży będzie dotyczyło istniejących spółek zależnych działających na rynkach wschodnich oraz będzie związane z ekspansją na rynek niemiecki i bałkański. Największa część z tych środków zostanie skierowana na rynek rosyjski, ponieważ cechuje się on największym potencjałem.

Wsparcie działań marketingowych

Emitent planuje przeznaczyć 0,5 mln PLN ze środków pozyskanych z emisji akcji serii D na szeroką akcję marketingową promującą zarówno istniejące produkty i markę APS Energia, jak również nowo opracowywane systemy i rozwiązania.

Dokapitalizowanie spółek Grupy Kapitałowej

Emitent założył pokrycie części zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy na 2013 r. ze środków pochodzących z emisji akcji serii D - w kwocie 0,5 mln zł, w tym do 0,3 mln zł na kapitał obrotowy ENAP S.A. W następnych latach założono finansowanie kapitału obrotowego Grupy z wypracowanych środków oraz poprzez finansowanie dłużne.

Emitent nie zakłada rezygnacji z któregośkolwiek z przedsięwzięć inwestycyjnych, których finansowanie ma być oparte na środkach pozyskanych z emisji akcji serii D. Emitent pozyskał z emisji akcji serii D o 0,66 mln PLN mniej niż Zarząd zakładał. W związku z czym inwestycje przedstawione w Tabeli 11 będą realizowane również przy wykorzystaniu innych źródeł finansowania, w tym przede wszystkim kapitałem własnym oraz kredytami bankowymi i innymi instrumentami dłużnymi. W przypadku rezygnacji przez Emitenta z którejkolwiek inwestycji z uwagi na brak możliwości ich realizacji lub taką zmianę warunków, która sprawi, że inwestycje te stałyby się nieefektywne, środki pozyskane z emisji akcji serii D zostaną przeznaczone na zwiększenie kapitału obrotowego Grupy Emitenta lub na inwestycje alternatywne w stosunku do wymienionych w Tabeli 11, o podobnym znaczeniu dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

Do czasu realizacji poszczególnych celów emisyjnych środki pozyskane z emisji akcji serii D Spółka będzie lokować na rachunkach bankowych oraz w skarbowe papiery wartościowe.

5.29. Projekcje finansowe

Podstawowe założenia do skonsolidowanych projekcji finansowych Grupy Emitenta

Zarząd Emitenta, przygotowując skonsolidowaną projekcję finansową Grupy APS Energia na lata 2013-2014, brał pod uwagę m.in.:

- szacunki dotyczące rozwoju rynków zagranicznych, na których działa Grupa APS Energia,
- analizę historyczną oraz prognozy rozwoju rynku zasilania gwarantowanego oraz aparatury kontrolno-pomiarowej w kraju oraz na rynkach zagranicznych,
- przyjętą przez Emitenta strategię rozwoju Grupy opisaną w punkcie 5.15 Dokumentu,
- zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości.

Projekcje sporządzono na zasadach zapewniających porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi.

Założenia do skonsolidowanych projekcji finansowych na lata 2013-2014 niezależne od Grupy Emitenta:

- warunki prowadzenia działalności gospodarczej, a w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne, nie ulegną zmianie w krajach, gdzie Grupa APS Energia prowadzi działalność,
- nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne w sferze gospodarczej, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na ograniczenie popytu na produkty Grupy.

Założenia do skonsolidowanych projekcji finansowych na lata 2013-2014 zależne od Grupy Emitenta:

- skonsolidowane prognozy finansowe na 2013 i 2014 r. zostały opracowane przy uwzględnieniu historycznych skonsolidowanych informacji finansowych oraz informacji finansowych poszczególnych spółek Grupy za lata 2010 – 2012 (tj. Emitent, OOO APS Energia RUS, TOO APS Energia Kazachstan, APS Energia Caucasus LLC, APS Energia Czech s.r.o., OOO APS Energia Ukraina, ENAP S.A., ENAP spółka akcyjna spółka komandytowa).
- podstawą sporządzenia prognoz finansowych jest przyjęta strategia rozwoju Grupy, która została w pkt 5.15 Dokumentu.

Czynnikami zależnymi od Emitenta są:

Przychody ze sprzedaży

- szacunki i prognozy przychodów ze sprzedaży opracowano dla Grupy APS Energia z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną,
- sprzedaż w ujęciu ilościowym oparto na planach sprzedażowych Emitenta i spółek zależnych w oparciu o szacowane zapotrzebowania rynku na produkty Grupy,
- ceny sprzedaży przyjęto na podstawie kalkulacji uwzględniającej perspektywę rozwoju rynku i posiadaną pozycję rynkową,
- prognozy za 2013 r. wskazują na wzrost skonsolidowanych przychodów o 13,8% w stosunku do 2012 r., a w 2014 r. założono wzrost skonsolidowanych przychodów o 27,0% w stosunku do 2013 r. Źródłem planowanych przychodów ze sprzedaży są m.in.:
 - ✓ wzrost sprzedaży dzięki intensyfikacji działań marketingowych i dystrybucyjnych na dotychczas obsługiwanych rynkach krajowych i zagranicznych,

- ✓ ekspansja w nowe rynki dla systemów zasilania bezprzewodowego: energetyka atomowa, odnawialne źródła energii oraz trakcja dynamiczna,
- ✓ wprowadzanie nowoczesnych i niszowych rozwiązań dla sektora ropy i gazu m.in. filtry hybrydowe.

Koszty operacyjne

- prognozy kosztów operacyjnych opracowano dla Grupy z podziałem na poszczególne kategorie kosztowe z uwzględnieniem ich zmienności,
- koszty zużycia surowców i materiałów oparto o historyczne i obecne wartości materiałochłonności oraz poprawę efektywności technologicznej,
- koszty wynagrodzeń założono na podstawie planowanego wzrostu zatrudnienia w związku z realizacją strategii rozwoju Grupy oraz przewidywanego wzrostu wynagrodzenia,
- wartość amortyzacji oszacowano na podstawie danych historycznych oraz przy założeniu wzrostu jej wartości wynikającego z planowanych inwestycji.

Pozostałe przychody i koszty

- przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej nie będą wywierały istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy,
- przychody finansowe nie będą wywierały istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy,
- koszty finansowe w 2013 i 2014 r. oszacowano w oparciu o dane historyczne oraz przewidywany poziom zadłużenia odsetkowego,
- podatek dla Grupy został obliczony według 19% stawki.

Nakłady inwestycyjne

- plany inwestycyjne dla Grupy APS Energia zostały sporządzone w oparciu o przyjętą strategię rozwoju Grupy opisaną w pkt 5.15 Dokumentu,
- w 2013 r. wartość nakładów inwestycyjnych Grupy APS Energia, zarówno w środki trwałe, jak WNIIP wyniesie 3,6 mln PLN, natomiast w 2014 r. odpowiednio łącznie 3,5 mln PLN.

Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto

- zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto wynika z prowadzonej przez Grupę polityki magazynowej i handlowej,
- zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto oszacowano w oparciu o oczekiwane przez Emitenta i spółki zależne cykle rotacji zapasów oraz spłaty zobowiązań krótkoterminowych, zakładając stopniową poprawę efektywności zarządzania kapitałem obrotowym.

Tab. 12 Projekcje finansowe na lata 2013-2014

Rachunek zysków i strat (mln PLN)	2012	2013f	2014f
Przychody netto ze sprzedaży	65,2	74,2	94,2
EBITDA	10,9	12,1 ²	16,4
Znormalizowana EBITDA	11,8 ¹	12,1	16,4
EBIT	9,8	10,7	14,4
Zysk netto	6,6	8,4	11,5
Znormalizowany zysk netto	7,3	8,4	11,5

Źródło: Emitent.

¹ Korekty EBITDA obejmowały w 2012 r. zarówno dotacje (-0,1 mln PLN), jak i jednorazowy bonus dla kadry kierowniczej (Retention Bonus).

² Niewielki spadek marży EBITDA w 2013 r. związany jest z realizacją planów strategicznych m.in. z rozwojem zaplecza i zasobów w dziale R&D oraz powiększeniem sieci sprzedaży.

6. Sprawozdania finansowe

6.1. Sprawozdanie finansowe Grupy APS Energia S.A. za 2012 r.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ

31 grudnia 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą oraz Grupę Kapitałową

1.1 Nazwa jednostki dominującej

APS ENERGIA S.A.

1.2 Siedziba jednostki dominującej

ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka

1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 18.01.2010 r.

Numer rejestru: 0000346520

1.4 Podstawowy przedmiot i czas działalności jednostki dominującej lub znaczącego inwestora

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z jej statutem jest między innymi: sprzedaż urządzeń i systemów elektrycznych własnej produkcji

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

1.5 Jednostki, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Szczegółowe informacje na temat jednostek, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono poniżej:

	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2012
Jednostki zależne					
1	APS Energia RUS Sp. z o.o.	Rosja	handel, serwis	330 840,00	100%
2	APS Energia Caucasus Sp. zo .o.	Azerbejdżan	handel, serwis	133 600,40	100%
3	APS Energia Kazachstan Sp. z o.o.	Kazachstan	handel, serwis	117 408,00	100%
4	APS Energia Czech Sp. z o.o.	Czechy	handel, serwis	32 960,00	100%
5	APS Energia Ukraina Sp. z o.o.	Ukraina	handel, serwis	123 554,58	100%

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6	ENAP S.A.	Polska, Witczkowice Górne	montaż, prace elektrotechniczne	275 000,00	100%
7	ENAP SA Sp. K	Polska, Witczkowice Górne	działalność finansowa	3 034 972,00	100%

Udział procentowy jednostki dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej jednostki dominującej odpowiada jej udziałowi w kapitale zakładowym tej jednostki dominującej (bezpośrednio i pośrednio).

1. 6 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (c.d.)

Następujące jednostki zależne zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym:

1. APS Energia RUS Sp. zo .o.
2. APS Energia Caucasus Sp. zo .o.
3. APS Energia Kazachstan Sp. z o.o.
4. APS Energia Czech Sp. z o.o.
5. APS Energia Ukraina Sp. z o.o.
6. ENAP S.A.
7. ENAP SA Sp. K

Jednostka dominująca została objęta konsolidacją ze względu na przekroczenie progów i spełnienie warunków wymaganych ustawą.

Udział procentowy jednostki dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej jednostki odpowiada jej udziałowi w kapitale zakładowym tej jednostki.

1. 7 Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy kończący się 31.12.2012. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych zostały sporządzone również za ten sam rok obrotowy.

1. 8 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez jednostki powiązane.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. Znaczące zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2. 1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

W związku z powstaniem obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego danymi porównawczymi za poprzedzający rok obrotowy są dane jednostki dominującej wraz z danymi jednostek zależnych wykazanymi w taki sposób, jakby jednostka dominująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka dominująca dokonała odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych jednostek zależnych, dostosowując dane do metod i zasad przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego; informacje o korektach zamieszczono w nocie 39 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ujawniono wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego

2. 2 Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Grupa Kapitałowa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Kontrakty na usługi, w tym budowlane, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Przychody i koszty w odniesieniu do kontraktu na usługę o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy związane z umową o budowę ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stan zaawansowania realizacji umowy ustala się w powiązaniu ze stanem realizacji robót. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezzwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat.

2. 3 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	3-5 lat
Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	7-10 lat
Oprogramowanie	2-5 lat
Inne	5 lat

2. 4 Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia przyjęcia do użytkowania, w tym również: koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do użytkowania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	2,5%-10%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%-20%
Urządzenia techniczne i maszyny	14%-50%
Środki transportu	20%-40%

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. 5 Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

2. 6 Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały - cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Towary - cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się pierwsze weszło, pierwsze wyszło.
 Wyroby gotowe - koszty wytworzenia, które obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Produkty w toku produkcji - bezpośrednie koszty wytworzenia w tym koszty materiałów bezpośrednich i pracy bezpośredniej.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

2. 7 Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. 8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

2. 9 Rezerwy na zobowiązania

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Gwarancje

Rezerwy na gwarancje uznaje się, gdy produkt lub usługa zostanie sprzedana. Rezerwy tworzone są w oparciu o dane historyczne dotyczące poniesionych kosztów gwarancji. Wskaźnik rezerwy na naprawy gwarancyjne ustalany jest jako procentowy udział poniesionych kosztów napraw gwarancyjnych poniesionych w trzech ostatnich latach, w stosunku do przychodów ze sprzedaży produktów uzyskanych w ciągu trzech ostatnich lat. Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest iloczynem wskaźnika i przychodu ze sprzedaży produktów uzyskanych w danym roku.

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Grupy Kapitałowej są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Wycena zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych została dokonana przy zastosowaniu metod aktuarialnych oraz stopy dyskonta opartej na rynkowych stopach zwrotu na dzień bilansowy. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywanego poziomu zatrudnienia w przyszłości.

2. 10.1 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu. Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 5 lat.

2. 10.2 Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Ujemna wartość firmy nie przekraczającej wartości godziwej aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, odpisuje się w skonsolidowanych rachunek zysków i strat przez okres będący średnią ważoną okresu będącego średnią ważoną okresu ekonomicznego użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Nadwyżka ujemnej wartości firmy nad wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na rynkach regulowanych, zaliczana jest do przychodów [na dzień połączenia].

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. 11 Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

2. 12 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym .

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. 13 Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Do wyceny pozycji bilansu, rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

	Skonsolidowany bilans	
	31.12.2012	31.12.2011
RUB	0,1017	0,1061
KZT	0,0205	0,0226
AZN	3,9261	4,2810
CZK	0,1630	0,1711
UAH	0,3825	X

	Skonsolidowany bilans kapitały	
	2012	2011
RUB	0,0919	0,0919
KZT	0,0196	0,0196
AZN	3,5158	3,5158
CZK	0,1648	0,1648
UAH	0,3983	X

	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
	2012	2011
RUB	0,1043	0,1008
KZT	0,0218	0,0202
AZN	4,1425	3,7627
CZK	0,1661	0,1700
UAH	0,4031	X

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. 14 Instrumenty finansowe

2. 14.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,

2. 14.2 Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Grupa Kapitałowa przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę Kapitałową celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki długoterminowe udzielone i należności własne wycenia się według

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Skonsolidowany bilans

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe		11 217 550,2	6 266 731,8
Wartości niematerialne i prawne	1		
Koszty zakończonych prac rozwojowych		2 049 540,9	866 335,4
Wartość firmy		0,0	0,0
Inne wartości niematerialne i prawne		228 489,3	78 206,7
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,0	0,0
		<u>2 278 030,2</u>	<u>944 542,0</u>
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.2		
Wartość firmy - jednostki zależne		0,0	0,0
Wartość firmy - jednostki współzależne		0,0	0,0
		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	2		
Środki trwałe		6 800 260,5	1 550 178,7
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		201 355,8	212 972,5
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		4 457 524,1	81 780,6
urządzenia techniczne i maszyny		426 205,3	360 266,7
środki transportu		1 534 099,3	729 496,3
inne środki trwałe		181 075,9	165 662,6
Środki trwałe w budowie		1 586 535,9	2 716 677,8
Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,0	0,0
		<u>8 386 796,4</u>	<u>4 266 856,4</u>
Należności długoterminowe	3		
Od jednostek powiązanych		0,0	0,0
Od pozostałych jednostek		0,0	0,0
		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Inwestycje długoterminowe	4.1		
Nieruchomości		0,0	0,0
Wartości niematerialne i prawne		0,0	0,0
Długoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0
w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		0,0	0,0
- udziały lub akcje		0,0	0,0
- inne papiery wartościowe		0,0	0,0
- udzielone pożyczki		0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0
w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0,0	0,0
- udziały lub akcje		0,0	0,0
- inne papiery wartościowe		0,0	0,0
- udzielone pożyczki		0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. 15 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

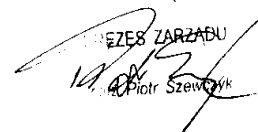
Wartość godziwa ustalana jest w drodze:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie

3. Kryteria dokonywania wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

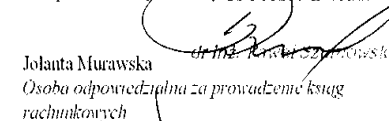
Grupa nie obejmuje konsolidacją jednostek zależnych, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1.

Piotr Szewczyk
Prezes Zarządu



Zielonka, data 08.04.2013

Paweł Szumowski
Wiceprezes Zarządu



Jolanta Murawska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

GLÓWNY KSIĘGOWY

Jolanta Murawska

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Skonsolidowany bilans

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe		11 217 550,2	6 266 731,8
Wartości niematerialne i prawne	1		
Koszty zakończonych prac rozwojowych		2 049 540,9	866 335,4
Wartość firmy		0,0	0,0
Inne wartości niematerialne i prawne		228 489,3	78 206,7
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,0	0,0
		<u>2 278 030,2</u>	<u>944 542,0</u>
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.2		
Wartość firmy - jednostki zależne		0,0	0,0
Wartość firmy - jednostki współzależne		0,0	0,0
		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	2		
Środki trwałe		6 800 260,5	1 550 178,7
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		201 355,8	212 972,5
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		4 457 524,1	81 780,6
urządzenia techniczne i maszyny		426 205,3	360 266,7
środki transportu		1 534 099,3	729 496,3
inne środki trwałe		181 075,9	165 662,6
Środki trwałe w budowie		1 586 535,9	2 716 677,8
Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,0	0,0
		<u>8 386 796,4</u>	<u>4 266 856,4</u>
Należności długoterminowe	3		
Od jednostek powiązanych		0,0	0,0
Od pozostałych jednostek		0,0	0,0
		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Inwestycje długoterminowe	4.1		
Nieruchomości		0,0	0,0
Wartości niematerialne i prawne		0,0	0,0
Długoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0
w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		0,0	0,0
- udziały lub akcje		0,0	0,0
- inne papiery wartościowe		0,0	0,0
- udzielone pożyczki		0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0
w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0,0	0,0
- udziały lub akcje		0,0	0,0
- inne papiery wartościowe		0,0	0,0
- udzielone pożyczki		0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Skonsolidowany bilans

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa			
w pozostałych jednostkach		0,0	0,0
- udziały lub akcje		0,0	0,0
- inne papiery wartościowe		0,0	0,0
- udzielone pożyczki		0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0
Inne inwestycje długoterminowe		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.3	550 097,0	1 055 333,3
Inne rozliczenia międzyokresowe	5	<u>2 626,6</u>	<u>0,0</u>
		<u>552 723,6</u>	<u>1 055 333,3</u>
Aktywa obrotowe		21 079 905,8	22 398 360,2
Zapasy	6		
Materiały		2 430 898,3	2 556 015,2
Półprodukty i produkty w toku		1 098 776,2	1 226 385,5
Produkty gotowe		176 695,1	766 348,6
Towary		299 859,7	548 822,8
Zaliczki na dostawy		<u>152 141,1</u>	<u>417 804,7</u>
		<u>4 158 370,4</u>	<u>5 515 376,7</u>
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych			
z tytułu dostaw i usług	7.1	0,0	0,0
- do 12 miesięcy		0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy		0,0	0,0
inne		0,0	0,0
Należności od pozostałych jednostek	7.2	11 467 150,4	10 304 493,7
z tytułu dostaw i usług			
- do 12 miesięcy		11 416 092,4	10 088 194,0
- powyżej 12 miesięcy		51 058,0	216 299,7
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		225 120,8	1 383 484,8
inne		82 577,5	959 079,1
dochodzone na drodze sądowej		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
		<u>11 774 848,8</u>	<u>12 647 057,6</u>
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0
w jednostkach zależnych i współzależnych		0,0	0,0
- udziały lub akcje		0,0	0,0
- inne papiery wartościowe		0,0	0,0
- udzielone pożyczki		0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0
w jednostkach stowarzyszonych		0,0	0,0
- udziały lub akcje		0,0	0,0
- inne papiery wartościowe		0,0	0,0
- udzielone pożyczki		0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Skonsolidowany bilans

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
AKTYWA			
w pozostałych jednostkach		0,0	0,0
- udziały lub akcje		0,0	0,0
- inne papiery wartościowe		0,0	0,0
- udzielone pożyczki		0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,0	0,0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 532 121,3	3 531 766,6
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		4 532 121,3	3 531 766,6
- inne środki pieniężne		0,0	0,0
- inne aktywa pieniężne		0,0	0,0
Inne inwestycje krótkoterminowe		0,0	0,0
		<u>4 532 121,3</u>	<u>3 531 766,6</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	614 565,4	704 159,3
AKTYWA RAZEM		<u>32 297 455,9</u>	<u>28 665 092,0</u>

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Skonsolidowany bilans

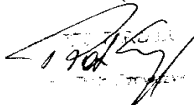
	<u>Nota</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	9.1	4 902 000,0	4 902 000,0
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		0,0	-
Udziały (akcje) własne		0,0	-
Kapitał zapasowy		1 876 460,4	697 235,1
Kapitał z aktualizacji wyceny		0,0	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		0,0	-
Różnice kursowe z przeliczeń		60 589,1	135 097,5
Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 747 107,8	-3 855 098,5
Zysk (strata) netto		6 594 291,7	6 781 431,6
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0,0	0,0
		<u>15 180 449,0</u>	<u>8 660 665,7</u>
Kapitał mniejszości		0,0	0,0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.3	0,0	0,0
Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0,0	0,0
Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0,0	0,0
		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.3	97 800,8	107 474,7
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10.1	452 853,8	425 643,1
- długoterminowa		55 242,1	35 156,2
- krótkoterminowa		397 611,7	390 486,9
Pozostałe rezerwy		1 356 130,1	1 130 107,6
- długoterminowe	10.2	463 481,8	416 075,7
- krótkoterminowe	10.3	892 648,3	714 031,9
		<u>1 906 784,7</u>	<u>1 663 225,4</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych	11.1	0,0	0,0
Wobec pozostałych jednostek	11.2	2 019 601,2	801 000,6
kredyty i pożyczki		1 646 581,6	504 496,0
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,0	0,0
inne zobowiązania finansowe		373 019,6	100 270,1
inne		0,0	196 234,5
		<u>2 019 601,2</u>	<u>801 000,6</u>

consolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Skonsolidowany bilans

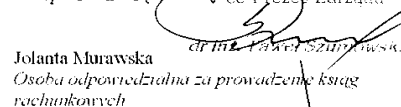
PASYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych		0,0	0,0
z tytułu dostaw i usług	12.1	0,0	0,0
- do 12 miesięcy		0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy		0,0	0,0
inne		0,0	0,0
Wobec pozostałych jednostek		11 007 397,2	16 721 005,1
kredyty i pożyczki		1 377 713,5	5 240 746,7
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,0	0,0
inne zobowiązania finansowe		761 336,4	268 213,1
z tytułu dostaw i usług	12.2	4 983 461,6	4 844 790,4
- do 12 miesięcy		4 983 461,6	4 844 790,4
- powyżej 12 miesięcy		0,0	0,0
zaliczki otrzymane na dostawy		1 141 029,9	3 758 729,5
zobowiązania wekslowe		0,0	0,0
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 608 572,2	1 760 720,5
z tytułu wynagrodzeń		926 991,7	650 598,8
inne		208 291,8	197 206,1
Fundusze specjalne		10 357,1	6 771,1
		<u>11 017 754,2</u>	<u>16 727 776,2</u>
Rozliczenia międzyokresowe			
Ujemna wartość firmy		0,0	0,0
Inne rozliczenia międzyokresowe		2 172 866,7	812 424,1
- długoterminowe	13.1	1 687 371,2	700 061,4
- krótkoterminowe	13.2	485 495,6	112 362,7
		<u>2 172 866,7</u>	<u>812 424,1</u>
PASYWA RAZEM		<u>32 297 455,9</u>	<u>28 665 092,0</u>

Piotr Szewczyk
Prezes Zarządu



Zielonka, data 08.04.2013

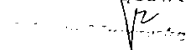
Paweł Szumowski
Wiceprezes Zarządu



dr hab. Paweł Szumowski

Jolanta Murawska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

GŁÓWNY KSIĘGOWY



Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Skonsolidowany rachunek zysków i strat
(wariant kalkulacyjny)

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14		
Przychody netto ze sprzedaży produktów		53049775,5	48240622,8
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		12159585,4	9767454,8
		<u>65209360,9</u>	<u>58008077,5</u>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		-28808567,7	-29073570,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		<u>-10611670,9</u>	<u>-8183151,4</u>
		<u>-39420238,6</u>	<u>-37256721,7</u>
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży		25789122,3	20751355,9
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu		-6625693,0	-4171630,7
		-9160321,1	-7437572,9
Zysk/(Strata) ze sprzedaży		10003108,2	9142152,2
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		199852,4	30000,0
Dotacje		63383,2	779874,0
Inne przychody operacyjne		<u>274260,0</u>	<u>1123634,7</u>
		537495,5	1933508,7
Pozostałe koszty operacyjne			
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,0	-4601,0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-138367,0	-122504,2
Inne koszty operacyjne		<u>-592802,6</u>	<u>-1254762,1</u>
		-731169,6	-1381867,2
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		9809434,1	9693793,7
Przychody finansowe			
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,0	0,0
- od jednostek powiązanych		0,0	0,0
Odsetki, w tym:	15	45093,6	24706,6
- od jednostek powiązanych		0,0	0,0
Zysk ze zbycia inwestycji		0,0	0,0
Aktualizacja wartości inwestycji		0,0	0,0
Inne		<u>144476,6</u>	<u>66658,0</u>
		189570,2	91364,6

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

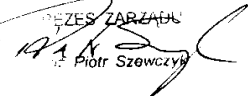
GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wariant kalkulacyjny)

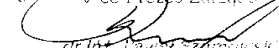
	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty finansowe			
Odstetki, w tym:	16	-620977,8	-732290,1
- dla jednostek powiązanych		0,0	0,0
Strata ze zbycia inwestycji		0,0	0,0
Aktualizacja wartości inwestycji		0,0	0,0
Inne		-764255,3	-389579,2
		<u>-1385233,1</u>	<u>-1121869,3</u>
Zysk/(Strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,0	0,0
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej		8613771,2	8663289,0
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
Zyski nadzwyczajne	17	0,0	0,0
Straty nadzwyczajne	18	0,0	0,0
		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Odpis wartości firmy			
		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Odpis ujemnej wartości firmy			
		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Zysk/ (Strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,0	0,0
Zysk/(Strata) brutto		8613771,2	8663289,0
Podatek dochodowy	19	-2019479,5	-1881857,4
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,0	0,0
(Zyski) Straty mniejszości		0,0	0,0
Zysk/(Strata) netto		<u>6594291,7</u>	<u>6781431,6</u>

Piotr Szewczyk
Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

Piotr Szewczyk

Zielonka, data 08.04.2013

Paweł Szumowski
Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

dr inż. Paweł Szumowski
Jolanta Murawska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

OSOBOWY

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Kapitał własny na początek okresu	8 660 665,7	1 952 563,6
Kapitał własny na początek okresu po korektach błędów	8 660 665,7	1 952 563,6
Kapitał zakładowy na początek okresu	4 902 000,0	4 902 000,0
Zmiany kapitału zakładowego		
zwiększenia (z tytułu)	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 902 000,0	4 902 000,0
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu		
Zmiany (akcji) udziałów własnych		
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	697 235,1	547 894,20
Zmiany kapitału zapasowego		
zwiększenia (z tytułu)	1 179 225,3	149 340,88
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 179 225,3	149 340,88
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 876 460,4	697 235,08
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	60 589,1	135 097,54
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(3 855 098,5)	(7 845 216,1)
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach błędów		
zwiększenia	1 747 107,8	-
- z tytułu przeniesienia zysku netto roku poprzedniego	1 747 107,8	-
zmniejszenia	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 747 107,8	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(3 855 098,5)	(7 845 216,1)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(3 855 098,5)	(7 845 216,07)
zwiększenia	-	-
- z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
zmniejszenia	(3 855 098,5)	(3 990 117,6)
- z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	(3 855 098,5)	(3 990 117,6)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(7 710 197,0)	(3 855 098,5)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 747 107,84	(3 855 098,51)
Wynik netto		
zysk netto	6 594 291,7	6 781 431,6
strata netto	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	15 180 449,0	8 660 665,7
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Piotr Szewczyk
Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

Piotr Szewczyk

Zielonka, data 08.04.2013

Paweł Szumowski
Wiceprezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

Jolanta Murawska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

GŁÓWNY KASJER

Jolanta Murawska

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zyski (Straty) netto		6 594 291,7	6 781 431,6
Korekty razem:			
Zyski (Straty) mniejszości		-	-
Amortyzacja		1 081 952,9	1 010 373,1
Zyski (Straty) z tytułu różnic kursowych		(74 508,4)	139 135,7
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		681 295,3	507 830,1
Zyski (Straty) z działalności inwestycyjnej		(186 248,3)	(25 399,0)
Zmiana stanu rezerw		243 559,0	789 534,4
Zmiana stanu zapasów		1 357 006,3	(1 957 019,6)
Zmiana stanu należności		872 208,8	(5 892 988,9)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22.2	(2 340 112,1)	3 549 934,6
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(941 364,7)	(147 228,7)
Inne korekty z działalności operacyjnej		(63 383,2)	(779 874,0)
		<u>630 405,6</u>	<u>(2 805 702,4)</u>
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>7 224 697,3</u>	<u>3 975 729,2</u>
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		199 852,4	44 356,0
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		199 852,4	30 000,0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
Z aktywów finansowych, w tym:		-	14 356,0
w pozostałych jednostkach		-	14 356,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	14 356,0
Wydatki		(4 188 788,3)	(2 007 711,4)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22.3	(4 188 788,3)	(2 007 711,4)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-
w pozostałych jednostkach		-	-

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Nota	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 988 936,0)	(1 963 355,4)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		1 406 477,1	1 584 711,9
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
Kredyty i pożyczki			
Emisja dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy finansowe		1 406 477,1	1 584 711,9
Wydatki		(3 641 883,9)	(1 385 913,3)
Nabycie udziałów (akcji) własnych			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
Splaty kredytów i pożyczek		(2 720 947,6)	(441 503,2)
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(239 641,1)	(436 580,1)
Odsetki		(681 295,3)	(507 830,0)
Inne wydatki finansowe			
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 235 406,7)	198 798,6
Przeplwy pieniężne netto razem		1 000 354,6	2 211 172,4
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		1 000 354,6	2 211 172,4
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne na początek okresu		3 531 766,6	1 320 594,2
Środki pieniężne na koniec okresu		4 532 121,3	3 531 766,6
- o ograniczonej możliwości dysponowania		111 311,8	121 529,1

Piotr Szewczyk
 Prezes Zarządu

Paweł Szumowski
 Wiceprezes Zarządu

Jolanta Murawska
 Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
 GŁÓWNY KASJER

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Wartości niematerialne i prawne

1.1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
B.O. 01.01.2012	1 982 297,6	-	504 095,4	-	2 486 393,0
Zwiększenia	1 550 917,3	-	204 823,4	-	1 755 740,7
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(6 000,0)	-	(6 000,0)
Różnice kursowe z przeliczeń	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	3 533 214,9	-	702 918,8	-	4 236 133,7
Umorzenie					
B.O. 01.01.2012	(1 115 962,2)	-	(425 888,7)	-	(1 541 851,0)
Zwiększenia	(367 711,8)	-	(54 605,4)	-	(422 317,1)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	6 000,0	-	6 000,0
Różnice kursowe z przeliczeń	-	-	64,6	-	64,6
B.Z. 31.12.2012	(1 483 674,0)	-	(474 429,6)	-	(1 958 103,5)
Odpisy aktualizujące					
B.O. 01.01.2012	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-	-	-	-
Wartość netto					
B.O. 01.01.2012	866 335,4	-	78 206,7	-	944 542,0
B.Z. 31.12.2012	2 049 540,9	-	228 489,3	-	2 278 030,2

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2.1 Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.O. 01.01.2012	232 333,7	255 848,3	918 708,7	1 239 375,6	558 368,2	3 204 634,5
Zwiększenia	-	4 429 136,4	219 359,0	1 164 820,0	137 603,3	5 950 918,6
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(122 013,4)	(85 356,3)	(113 807,0)	(321 176,7)
Różnice kursowe z przeliczeń	-	-	3 854,1	(11 863,1)	(1 896,4)	(9 905,4)
B.Z. 31.12.2012	232 333,7	4 684 984,7	1 019 908,4	2 306 976,1	580 268,1	8 824 471,0
Umorzenie						
B.O. 01.01.2012	(19 361,2)	(174 067,7)	(558 442,0)	(509 879,3)	(392 705,7)	(1 654 455,8)
Zwiększenia	(11 616,7)	(53 392,9)	(147 077,4)	(342 460,3)	(105 088,6)	(659 635,8)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	109 995,3	82 492,9	99 179,8	291 668,0
Różnice kursowe z przeliczeń	-	-	1 821,0	(3 030,2)	(577,7)	(1 786,9)
B.Z. 31.12.2012	(30 977,9)	(227 460,5)	(593 703,1)	(772 876,8)	(399 192,1)	(2 024 210,6)
Odpisy aktualizujące						
B.O. 01.01.2012	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
B.O. 01.01.2012	212 972,5	81 780,6	360 266,7	729 496,3	165 662,6	1 550 178,68
B.Z. 31.12.2012	201 355,8	4 457 524,1	426 205,3	1 534 099,3	181 075,9	6 800 260,45

23

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2.2 Grunty użytkowane wieczysto

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto ustalona administracyjnie w celu ustalenia opłaty za użytkowanie wieczyste wynosi 37 700 zł (2011 r 37 700 zł).

2.3 Środki trwałe nieamortyzowane

Wartość środków trwałych, niewykazywanych w aktywach Grupy Kapitałowej, używanych przez Grupę Kapitałową na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego wynoszą 0,00 zł (2011 r. 0,00 zł). Wartość początkowa tych środków wynika z zawartych umów najmu, dzierżawy, leasingu itp.

2.4 Środki trwałe w budowie

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie wyniósł 7 876,69 zł (2011 r.: 1 890 350,71 zł), w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania 0,00 zł

2.5 Przyczyny odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dokonano odpisów aktualizujących środki trwałe.

3. Należności długoterminowe

3.1 Struktura należności długoterminowych

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
Razem	-	-	-

3.2 Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych

	Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek
B.O. 01.01.2012	-	-
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-

24

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

4. Inwestycje długoterminowe

4. 1 Zmiana stanu inwestycji długoterminowych

	Wartości niematerialne i prawne		Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
	Nieruchomości				
Wartość brutto					
B.O. 01.01.2012	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-	-	-	-
Umorzenie					
B.O. 01.01.2012	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące					
B.O. 01.01.2012	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-	-	-	-
Wartość netto					
B.O. 01.01.2012	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	-	-	-	-

5. Inne rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
Gwarancja ubezpieczeniowa	2 626,6	-
	2 626,6	-

6. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 670 314,01 złotych (2011 r.: 612 211,97 złotych).

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

7. Należności krótkoterminowe

7. 1 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	31.12.2012	31.12.2011
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	-	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-
Stan należności brutto	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Stan należności netto	-	-

7. 2 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (według daty płatności)

	31.12.2012	31.12.2011
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	11 451 850,16	10 494 376,83
Powyżej 12 miesięcy	51 058,01	216 299,73
	<u>11 502 908,17</u>	<u>10 710 676,56</u>
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy brutto	11 451 850,16	10 494 376,83
Odpis aktualizacyjny	(35 757,8)	(406 182,9)
Do 12 miesięcy netto	<u>11 416 092,39</u>	<u>10 088 193,98</u>
Stan należności brutto	11 502 908,2	10 710 676,6
Odpis aktualizujący wartość należności	(35 757,8)	(406 182,9)
Stan należności netto	<u>11 467 150,40</u>	<u>10 304 493,7</u>

7. 3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
B.O. 01.01.2012	-	406 182,85
Zwiększenia	-	10 874,4
Wykorzystanie	-	(370 399,7)
Rozwiązanie	-	-
B.Z. 31.12.2012	-	<u>46 657,5</u>

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia	92 491,84	73 183,92
Prenumerata	3 877,15	5 230,34
Koszty prac rozwojowych	108 850,32	526 716,00
Koszty GPW	162 500,00	0,00
Koszty tworzenia spółek	6 700,43	0,00
VAT okresu następnego	82 406,57	26 309,47
Koszty przyg. nowej produkcji	67 188,90	53 678,22
Umowy długoterminowe	41 043,57	0,00
Pozostałe	49 506,62	19 041,31
	<u>614 565,40</u>	<u>704 159,26</u>

9. Kapitał zakładowy

9. 1 Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej

Udziałowiec / Akcjonariusz	Ilość udziałów/akcji	Wartość nominalna udziałów/ akcji	Udział %
Piotr Szewczyk	33,3	1 634 000,0	33,3%
Paweł Szumowski	33,3	1 634 000,0	33,3%
Antoni Dmowski	33,3	1 634 000,0	33,3%
	<u>100</u>	<u>4 902 000,0</u>	<u>100,0%</u>

10. Rezerwy

10. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Urlopy wypoczynkowe	Razem
B.O. 01.01.2012	35 156,2	75 000,0	315 486,9	425 643,1
Zwiększenia	20 086,0	30 092,5	367 519,2	417 697,7
Wykorzystanie	-	(75 000,0)	(313 059,6)	(388 059,6)
Rozwiązanie	-	-	(2 427,3)	(2 427,3)
B.Z. 31.12.2012	<u>55 242,1</u>	<u>30 092,5</u>	<u>367 519,2</u>	<u>452 853,9</u>
w tym części:				
długoterminowa	55 242,1	-	-	55 242,1
krótkoterminowa	-	30 092,5	367 519,2	397 611,7

10. 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	Naprawy gwarancyjne	Badanie sprawozdania	Pozostałe	Razem
B.O. 01.01.2012	416 075,7	-	-	416 075,7
Zwiększenia	316 363,3	-	-	316 363,3
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	(268 957,2)	-	-	(268 957,2)
B.Z. 31.12.2012	<u>463 481,8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>463 481,8</u>

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

10. 3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	Naprawy gwarancyjne	Badanie sprawozdani	Pozostałe	Razem
B.O. 01.01.2012	485 886,5	36 000,0	192 145,4	714 031,9
Zwiększenia	407 796,7	61 000,0	251 527,2	720 323,9
Wykorzystanie	(306 062,1)	(36 000,0)	(199 645,4)	(541 707,4)
Rozwiązanie	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2012	<u>587 621,1</u>	<u>61 000,0</u>	<u>244 027,2</u>	<u>892 648,3</u>

11. Zobowiązania długoterminowe

11. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych

	31.12.2012
Przypadające do spłaty:	
powyżej 1 roku do 3 lat	-
powyżej 3 do 5 lat	-
powyżej 5 lat	-
Przypadające do spłaty:	
do 1 roku (ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe)	-

11. 2 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
Przypadające do spłaty:				
powyżej 1 roku do 3	1 646 581,6	-	373 019,6	2 019 601,2
powyżej 3 do 5 lat	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-
	<u>1 646 581,6</u>	<u>-</u>	<u>373 019,6</u>	<u>2 019 601,2</u>
Przypadające do spłaty:				
do 1 roku	1 377 713,5	-	761 336,4	2 139 049,9
ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe				

11. 3 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli wyniosły 0,00zł (w 2011r.: 0,00 zł).

12. Zobowiązania krótkoterminowe

12. 1 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług w kwocie 0 tys. zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego, natomiast w kwocie 0 tys. zł powyżej 12 miesięcy.

12. 2 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 4983461,58 tys. zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego, natomiast w kwocie 0 tys. zł powyżej 12 miesięcy.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

13. Inne rozliczenia międzyokresowe

13.1 Rozliczenia długoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
Dotacje	1 687 371,2	700 061,4
	1 687 371,2	700 061,4

13.2 Rozliczenia krótkoterminowe

Dotacje	461 560,7	104 776,4
Pozostałe	23 934,9	7 586,2
	485 495,6	112 362,7

14. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
--	----------------------------	----------------------------

Struktura terytorialna

Przychody ze sprzedaży produktów

Kraj	21 490 517,3	21 713 345,3
Eksport	31 559 258,2	26 527 277,5
	53 049 775,5	48 240 622,8

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Kraj	2 584 395,7	2 020 259,9
Eksport	9 575 189,6	7 747 194,8
	12 159 585,4	9 767 454,8

Struktura rzeczowa

Przychody ze sprzedaży produktów

Sprzedaz produktów	53 049 775,5	48 240 622,8
	53 049 775,5	48 240 622,8

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Sprzedaz towarów i materiałów	12 159 585,4	9 767 454,8
	12 159 585,4	9 767 454,8

15. Przychody odsetkowe

w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	38 652,7	6 440,9	-	-	45 093,6
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-
Razem	38 652,7	6 440,9	-	-	45 093,6

dane porównywalne

w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	16 413,3	8 293,3	-	-	24 706,6
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-
Razem	16 413,3	8 293,3	-	-	24 706,6

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

16. Koszty odsetkowe

(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	574 531,8	46 446,0	-	620 977,8
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Pozostałe pasywa	-	-	-	-
Razem	574 531,8	46 446,0	-	620 977,8

dane porównywalne

w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	677 416,2	54 873,9	-	732 290,1
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Pozostałe pasywa	-	-	-	-
Razem	677 416,2	54 873,9	-	732 290,1

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

17. Zyski nadzwyczajne

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Skutki zdarzeń losowych	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

18. Straty nadzwyczajne

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Skutki zdarzeń losowych	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

19. Podatek dochodowy od osób prawnych

19.1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek dochodowy bieżący	1 523 917,1	1 851 624,6
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	495 562,4	30 232,8
	2 019 479,5	1 881 857,4

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

19.2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk/ (Strata) brutto	8 613 771,2	8 663 289,0
I. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
koszty niewłaściwie udokumentowane	14 325,1	3 387,6
wynagrodzenia niewypłacone brutto	96 981,2	(54 207,5)
PERON	165 516,0	147 155,0
koszty reprezentacji	243 599,2	182 339,1
amortyzacja księgową	832 686,6	865 383,2
amortyzacja podatkowa	(368 653,8)	(409 255,6)
opłata leasingowa	(513 251,8)	(240 947,0)
odsetki od leasingu	121 068,2	193 040,5
odsetki budżetowe	21 748,0	14 403,1
odsetki naliczone - niezapłacone	46 446,0	54 873,9
różnice kursowe z wyceny	154 240,8	87 151,4
koszty NKUP - finansowane dotacjami	53 119,6	755 467,9
odpisy aktualizujące	226 009,0	6 809,1
rezerwy	262 205,0	604 909,2
koszty dotyczące umów długoterminowych	30 782,7	-
Pozostałe	38 663,4	165 468,0
Razem	1 425 485,1	2 375 977,8
II. Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
składki ZUS	12 988,6	20 408,2
wykorzystanie rezerw	140 710,8	427 378,3
wypłacone wynagrodzenia	22 596,6	38 248,3
opłata wstępna leasingowa	20 200,5	18 777,2
dywidendy zapłacone	3 221 846,0	1 666 710,0
Pozostałe	5 391,2	4 218,9
Razem	3 423 733,8	2 175 740,8
III. Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
storno wyceny bilansowej	3 446,6	-
przychody ze spółki komandytowej	107 633,4	153 593,5
umowa użyczenia samochodu	13 230,0	-
odsetki otrzymane w 2012	8 293,3	-
Pozostałe	-	4 482,6
Razem	132 603,4	158 076,1
IV. Przychody, nie będące przychodami podatkowymi		
rozwiązanie rezerw	2 427,3	3 620,2
niezafakturowane należności dot. umowy dl.	41 043,6	-
udział w zysku spółki komandytowej	152 798,9	153 140,1
dotądnie różnice kursowe z wyceny	81 706,6	144 277,7
odsetki niezapłacone	6 440,9	8 293,3
dotacja proporcjonalna do dokonania odpisów	53 119,6	779 874,0
Pozostałe	39 878,5	10 740,9
Razem	377 415,4	1 099 946,2
Podstawa opodatkowania	6 370 710,5	7 921 655,9
Strata z lat ubiegłych	1 822 735,8	1 999 046,5
Dochód do opodatkowania	8 193 446,3	9 920 702,4
Podatek dochodowy	1 523 917,1	1 851 624,6

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

19. 3 Odroczony podatek dochodowy

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Ujemne różnice przejściowe:		
• Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	43 464,3	54 887,9
• Ujemne różnice kursowe wynikające z wyceny	130 761,2	85 185,5
• Odpisy aktualizujące	706 071,8	1 007 495,1
• Rezerwy	1 808 984,0	1 555 750,7
• Składki ZUS	155 294,7	136 780,1
• Wynagrodzenia niewypłacone	15 575,4	23 977,8
• Umowa leasingu	4 313,4	3 877,1
• Koszt usługi długoterminowe	30 782,7	-
• Naprawy gwarancyjne	-	-
• Niezrealizowany zysk w wyniku konsolidacji	-	863 696,1
Ujemne różnice przejściowe razem	2 895 247,4	3 731 650,1
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych		
• Strata podatkowa 2008 (ogółem)	1 349 185,3	1 349 185,3
• Rozliczona/wygasta część straty podatkowej	(1 349 185,3)	(762 748,0)
• Strata podatkowa 2008 do rozliczenia	-	586 437,3
• Strata podatkowa 2009 (ogółem)	2 472 597,0	2 472 597,0
• Rozliczona/wygasta część straty podatkowej	(2 472 597,0)	(1 236 298,5)
• Strata podatkowa 2009 do rozliczenia	-	1 236 298,5
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	-	1 822 735,8
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	550 097,0	1 055 333,3
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	550 097,0	1 055 333,3
Dodatnie różnice przejściowe:		
• Różnica przejściowa amortyzacja	202 189,2	237 818,1
• Dodatnie różnice kursowe wynikające z wyceny	6 419,3	142 775,7
• Majątek trwały leasing	265 088,8	185 062,6
• Należności niefakturowane z um. dł.	41 043,6	-
Dodatnie różnice przejściowe razem	514 740,84	565 656,29
Wartość rezerwy na odroczone podatki	97 800,80	107 474,69
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku	550 097,0	1 055 333,3
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczone podatki dochodowy	97 800,8	107 474,7
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(495 562,4)	(30 232,8)
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(495 562,4)	(30 232,8)

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

20. Koszty rodzajowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Amortyzacja	(1 081 953,1)	(1 008 419,0)
Zużycie materiałów i energii	(17 100 980,4)	(18 551 778,0)
Usługi obce	(7 250 042,2)	(4 832 851,0)
Podatki i opłaty	(943 659,8)	(472 339,0)
Wynagrodzenia	(14 991 250,1)	(12 435 870,0)
Ubezpieczenia i inne świadczenia	(2 563 211,0)	(1 876 447,0)
Pozostałe	(4 004 706,6)	(2 832 911,0)
	(47 935 803,1)	(42 010 615,0)

21. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	4 933 647,1	2 539 461,3
- planowane na rok następny	3 400 000,0	4 933 647,1
w tym na ochronę środowiska:		
- poniesione w roku	-	-
- planowane na rok następny	-	-

22. Struktura środków pieniężnych do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

22. 1 Podatek dochodowy zapłacony

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek dochodowy bieżący ujęty w rachunku zysków i strat	1 523 917,1	1 851 624,6
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(127 634,4)	104 819,5
	1 396 282,7	1 956 444,1

22. 2 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(4 491 421,3)	2 874 096,9
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(2 720 947,6)	(441 503,2)
Zmiana stanu z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (w tym leasingu)	569 638,3	(234 334,5)
	(2 340 112,1)	3 549 934,6

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

22. 3 Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	1 755 740,7	54 868,0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Zmiana stanu zaliczek na wartości niematerialne i prawne	-	-
Zwiększenia środków trwałych	5 950 918,6	118 827,1
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(1 130 141,9)	1 834 016,3
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	-	-
Inne	(2 387 729,0)	-
	<u>4 188 788,3</u>	<u>2 007 711,4</u>

23. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym bilansie

W grupie nie wystąpiły umowy i transakcje, które nie zostały wykazane w innych miejscach dodatkowych informacji i objaśnień, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

24. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym 2012	
Pracownicy [produkcyjni]	138,0
Pracownicy [nieprodukcyjni]	74,0
Ogółem	<u>212</u>

25. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących spółek handlowych

Wynagrodzenia członków Zarządu, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w roku obrotowym 783.803,68 zł (2011r.: 758.322,26 zł).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w roku obrotowym 14.400,00 zł (2011r.: 14.400,00 zł).

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów administrujących jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w roku obrotowym 0 zł (2011r.: 0,00 zł).

Nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.
Nie udzielono pożyczek członkom Rady Nadzorczej.
Nie udzielono pożyczek członkom organów administrujących jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia

26. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostałyby ujęte w sprawozdaniu.

27. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które zostałyby ujęte w sprawozdaniu.

28. Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błęd

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w skonsolidowanym bilansie, skonsolidowanym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31-12-2012 i za rok obrotowy kończący się tego dnia nie zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku 2011.

29. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, niepodlegających konsolidacji

Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji.

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Brak transakcji z jednostkami powiązanymi zał. 6 pkt 5. 4) b) i pkt 5. 5) Rozp. MF

31. Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i poręczenia udzielone przez jednostki powiązane

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Jednostka dominująca (wraz z niektórymi jednostkami podporządkowanymi) podlegała kontroli ze strony organów podatkowych. Niektóre z tych kontroli nie zostały jeszcze zakończone do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk (patrz nota 10).

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

32. Ustanowione przez Grupę Kapitałową zabezpieczenia majątkowe

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Srodki trwałe		
hipoteka	6 900 000,0	6 900 000,0
zastaw		
Zapasy		
zastaw	3 600 000,0	3 600 000,0
Srodki pieniężne		
kaucja	1 725 000,0	1 725 000,0
Należności		
cecja		
	<u>12 225 000,0</u>	<u>12 225 000,0</u>

33. Działalność zaniechana

W roku 2012 nie wystąpiła działalność zaniechana, nie przewiduje się działalności do zaniechania w roku następnym.

34. Łączenie się spółek

W roku obrotowym 2012 nie nastąpiło łączenie spółek.

35. Kontynuacja działalności

Na dzień 31-12-2012 nie istnieje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez jednostkę dominująca oraz którakolwiek z jednostek powiązanych.

36. Informacje o instrumentach finansowych

Charakterystyka instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa nie posiadała w okresie sprawozdawczym instrumentów finansowych, w tym: papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, instrumentów rynku pieniężnego, opcji kontraktów terminowych, swapów, umów forwardowych, innych instrumentów pochodnych, itp..

37. 1 Informacje na temat ryzyka kredytowego

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania. Na wybranych rynkach stosuje się wymóg płatności zaliczkowych lub przedkładania gwarancji płatności przed przyjęciem zamówienia do realizacji.

37. 2 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Przedstawione w bilansie wartości aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiegają w istotnym zakresie od wartości godziwej i zaniechano dokonywanie wycen i aktualizacji ich wartości bilansowej. Podstawową część aktywów trwałych stanowią budynki (nowa nieruchomości ENAP w Wilezkowicach Górnych), których budowę prowadzono w latach 2011-2012, do użytkowania oddano 30.09.2012. Odpisy na należności trudnościagalne dokonywane są raz do roku na dzień bilansowy.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

37. 3 Przekwalifikowanie aktywów finansowych

W 2012 r. Grupa Kapitałowa nie dokonywała przekwalifikowania aktywów finansowych zaliczonych do przeznaczonych do obrotu.

Wartość aktywów finansowych przekwalifikowanych z kategorii przeznaczonych do obrotu na koniec okresu sprawozdawczego 0,00 zł.

37. 4 Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do instrumentów finansowych. Grupa Kapitałowa pozostaje przy podejściu ogólnym w stosu derywatywów.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie wykorzystywała derywatyw zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudzień 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudzień 2011 roku
	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	55 380,60
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	10 000,00	-
Razem	<u>65 380,6</u>	<u>40 380,6</u>

39. Informacji o korektach oraz ujawnienie wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego jednostki zależnej, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny (§ 4 ust 2-4 rozporządzenie).

2011

Sprawozdania jednostkowe Spółek Grupy APS Energia za 2011 rok dostosowano do jednolitych zasad poprzez korekty w pozycjach dla których przyjęto odmienne zasady wyceny.

APS Energia S.A.

a) Korekta wyceny rezerwy napraw gwarancyjnych

Pozycja bilansu	Kwota wg sprawozdania jednostkowego	Korekta	Kwota przyjęta do konsolidacji
1 Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	736 817,16	36 029,2	772 846,4
2 Zysk/strata netto	662 332 571,0	-153 598,4	662 178 972,6
3 Poz. rezerwy długoterminowe	171 140,2	98 606,4	269 746,6
4 Poz. rezerwy krótkoterminowe	351 699,7	91 021,3	442 721,0

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2) APS Energia Rosja Sp. z o.o.

a) Korekta wyceny rezerwy napraw gwarancyjnych

Pozycja bilansu	Kwota wg sprawozdania jednostkowego	Korekta	Kwota przyjęta do konsolidacji
1 Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	61 125,2	61 125,2
2 Zysk/strata z lat ubiegłych	325 580,4	-103 841,3	221 739,1
3 Zysk/strata netto	3 014 347,7	-126 354,5	2 887 993,2
4 Poz. rezerwy długoterminowe	0,0	146 329,1	146 329,1
5 Poz. rezerwy krótkoterminowe	0,0	159 296,8	159 296,8

3) APS Energia KAUKAZ Sp. z o.o.

a) Korekta metody kasowej

Pozycja bilansu	Kwota wg sprawozdania jednostkowego	Korekta	Kwota przyjęta do konsolidacji
1 Zysk/strata z lat ubiegłych	-183 704,4	92 673,0	-91 031,4
2 Zysk/strata netto	-89 808,6	-92 066,2	-181 874,8

Pozycja RZiS	Kwota wg sprawozdania jednostkowego	Korekta	Kwota przyjęta do konsolidacji
1 Przychody netto ze sprzedaży towarów i mat.	0,0	-92 066,2	-92 066,2

2012

Sprawozdania jednostkowe Spółek Grupy APS Energia za 2012 rok dostosowano do jednolitych zasad poprzez korekty w pozycjach dla których przyjęto odmienne zasady wyceny.

1) APS Energia S.A.

a) Korekta wyceny rezerwy napraw gwarancyjnych

Pozycja bilansu	Kwota wg sprawozdania jednostkowego	Korekta	Kwota przyjęta do konsolidacji
1 Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	396 176,30	18 735,2	414 911,5
2 Zysk/strata z lat ubiegłych	0,0	-153 598,4	153 598,4
3 Zysk/strata netto	6 164 839,8	73 727,2	6 238 567,0
4 Poz. rezerwy długoterminowe	255 426,8	41 718,1	297 144,9
5 Poz. rezerwy krótkoterminowe	470 946,6	56 888,3	527 834,9

6.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności APS Energia S.A. za 2012 r.

APS Energia S.A.
05-220 Zielonka, ul. Marszałka 47
tel. (22) 762 00 00
NIP 125-11-78-954

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
Grupy APS ENERGIA w 2012 r.

I. Wizytówka jednostki.

W dniu 18 stycznia 2010 roku Sąd rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował przekształcenie APS Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na APS Energia Spółka Akcyjna. Nowy numer KRS: 0000346520.

Jako APS Energia Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dn. 16.08.2001 r. pod nr 0000035569.

APS Energia S.A. jest spółką dominującą dla pozostałych jednostkach Grupy APS Energia. Posiada 100% udziałów/akcji pośrednio (w „ENAP Spółka Akcyjna” Sp. k.) bądź bezpośrednio (we wszystkich pozostałych spółkach).

W skład zarządu przez cały 2012 rok wchodziły 2 osoby: Piotr Szewczyk, Paweł Szumowski.

Struktura własnościowa (w spółce dominującej) na koniec okresu sprawozdawczego i przedstawia się jak poniżej (PLN):

kapitał krajowy	Liczba akcji	Wartość akcji (zł)
Akcjonariusz Antoni Dmowski	8 170 000	1 634 000
Akcjonariusz Piotr Szewczyk	8 170 000	1 634 000
Akcjonariusz Paweł Szumowski	8 170 000	1 634 000
Łącznie	24 510 000	4 902 000

W 2012 roku Spółka dominująca nie podwyższała kapitału zakładowego.

Grupa APS Energia jest projektantem i producentem szerokiej gamy energoelektronicznych urządzeń zasilających dla energetyki, ciepłownictwa, przemysłu, telekomunikacji, medycyny i innych dziedzin.

W ofercie znajdują się systemy zasilania awaryjnego odbiorników stało i zmiennoprądowych, zasilacze buforowe, falowniki, przemienniki częstotliwości, filtry aktywne, systemy monitoringu i nadzoru układów zasilania, a także systemy kontroli dostępu i monitoringu wizyjnego. Do najnowszych produktów firmy należą systemy zasilania w wykonaniu specjalnym dla elektrowni atomowych, z ogniwami paliwowymi, a także układy nadzoru pracy elektrowni wodnych.

Grupa posiada zakład produkcyjny w Zielonce k. Warszawy.

Spółka APS Energia S.A. utworzyła grupę kapitałową, w której skład na koniec 2012 roku wchodziły następujące podmioty:

Filia w Kazachstanie zarejestrowaną dnia 8 kwietnia 2005 pod numerem 600700555693. W zakres działalności filii wchodzi reprezentowanie interesów spółki, prowadzenie działań marketingowo handlowych na rynkach Azji Środkowej.

APS Energia Kazachstan TOO (Sp. z o.o.) z siedzibą w Ałmaty - jest centrum handlowo-technicznym i wsparciem serwisowym nie tylko dla Kazachstanu, ale także dla całej Azji Centralnej. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.

APS Energia RUS OOO (Sp. z o.o.) z siedzibą w Eketerinburgu i filiami w Moskwie, St. Petersburgu, Novosybirsku - jest samodzielną jednostką prowadzącą działalność inżyniersko-handlową, serwisową. Spółka zajmuje się także projektowaniem oraz wsparciem technicznym. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.

APS Energia Caucasus LTD (Sp. z o.o.)

Spółka prowadzi działalność handlową, marketingową i serwisową na terenie Azerbejdżanu i Gruzji. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.

APS Energia Czech s.r.o. (Sp. z o.o.)

Spółka prowadzi działalność handlową, marketingową i serwisową na terenie Czech i Słowacji, a docelowo także na Węgrzech i w Austrii.

Znaczną część aktywności APS Energia Czech zajmują dostawy baterii. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.

APS Energia Ukraina OOO (Sp. z o.o.)

Spółka prowadzi działalność handlową, marketingową i serwisową na terenie Ukrainy. Spółka zajmuje się także projektowaniem oraz wsparciem technicznym. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.

Enap S.A. z siedzibą w Wilczkowicach Górnych k. Kozienc. Spółka świadczy usługi w zakresie dostawy, montażu aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyk, prac elektrycznych oraz teletechnicznych. W ramach proponowanych kompleksowych usług firma oferuje również prefabrykowanie szaf pomiarowych, sterowniczych, zasilających, a także skrzynek sterowniczych i pośredniczących. Udział w kapitale zakładowym wynosi 100%.

„Enap Spółka Akcyjna” spółka komandytowa z siedzibą w Wilczkowicach Górnych k. Kozienc. Spółka świadczy usługi pozostałym jednostkom grupy APS Energia w zakresie finansowania poprzez udzielanie pożyczek. Współwłaścicielami „Enap Spółka Akcyjna” sp.k. są Enap S.A. oraz APS Energia S.A.

Na dzień 31.12.2012 r. Grupa APS ENERGIA zatrudniała 203 pracowników.

II. Sytuacja w całej gospodarce i branży.

Pomimo panującego ogólnoswiatowego spowolnienia gospodarczego branża energetyczna, planuje istotny rozwój mocy produkcyjnych. Kryzys może spowolnić proces inwestycyjny w tej branży, ale w latach 2010-2015 w Polsce planuje się inwestycje o łącznej mocy 25 tysięcy megawatów, co przekłada się na 60 mld zł inwestycji.

Wg analiz URE w roku 2013 roku zapotrzebowanie na energię elektryczną w Polsce miało zrównać się z ilością, którą byliśmy w stanie wyprodukować w 2009 r. Moce rezerwowe zostaną znacznie ograniczone.



Potencjał wzrostowy Grupa znajduje również w rozwoju sprzedaży zagranicznej, głównie na rynkach wschodzących i krajów rozwijających się, zwłaszcza krajach eksportujących i przesyłających źródła energii jak gaz, ropa naftowa.

Perspektywy wzrostu popytu gospodarki światowej na źródła energii pozwalają na przyjęcie założenia wzrostu zainteresowania urządzeniami i systemami oferowanymi przez Grupę.

W pozostałych krajach, w których APS Energia S.A. posiada spółki zależne występuje podobna sytuacja jak w Polsce. Planowane są duże inwestycje w odnowienie i rozbudowę mocy produkcyjnych energii elektrycznej w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie oraz Azerbejdżanie. W krajach tych prowadzone są również nakłady finansowe na rozwój infrastruktury przesyłowej ropy i gazu. W tych inwestycjach zastosowanie mają urządzenia produkowane przez APS Energia S.A.

III. Sprzedaż i portfel zamówień.

Grupa planuje zmiany wysokości cen w roku następnym, a w przygotowaniu jest kilka dużych jednostkowo kontraktów w nowych segmentach rynkowych, w tym w energetyce atomowej.

W strukturze sprzedaży przewiduje się utrzymanie udziału przychodów od kontrahentów zagranicznych powyżej 65%. APS Energia stale inwestuje w rozwój swojej pozycji na rynkach krajów byłego ZSRR. Ponadto w wielu krajach arabskich istnieje współpraca z lokalnymi partnerami, którzy reprezentują APS Energia na rynku lokalnym.

W planach jest udział w targach krajowych i zagranicznych oraz organizacja konferencji naukowo-technicznych w celu promocji i umocnienia marki Grupy.

IV. Produkcja.

Grupa koncentruje się na sprzedaży urządzeń i systemów własnej produkcji.

W Spółce dominującej występuje przede wszystkim produkcja jednostkowa, tzw. zleceńowa, dostosowana do zindywidualizowanych potrzeb klienta oraz produkcja krótkoseryjna.

Proces produkcji polega na montażu części i podzespołów w odpowiednio zorganizowanych zespołach roboczych, które pogrupowane są według specjalizacji w procesie technologicznym w brygady robocze. Montaż elementów i podzespołów odbywa się ręcznie i automatycznie. Poszczególne brygady wyspecjalizowane są w wykonywaniu określonych operacji procesy technologicznego, np. montażu filtrów, dławików itp.

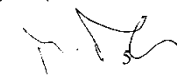
Ważniejsze etapy procesu produkcyjnego w produkcji standardowej obejmują: przyjęcie materiałów z Działu Handlowego, rozdzielanie prac, zamówienie materiałów, produkcja szaf, produkcja modułów, płytek drukowanych i magnetyków, uruchomienie, ekspedycja.

W produkcji zindywidualizowanej proces produkcji dostosowany jest do specyficznych potrzeb wynikających ze specyfiki zamówienia w części elektrycznej, mechanicznej i softwearowej projektu.

Część prac realizowana jest w kooperacji z partnerami zewnętrznymi.

Terminy realizacji produkcji w przypadku wyrobów zestandaryzowanych wynoszą około 4 - 8 tygodni. W przypadku realizacji zamówień zindywidualizowanych, wymagających uczestnictwa projektantów mogą ulec wydłużeniu do 4 miesięcy.

Poważny potencjał badawczo rozwojowy oraz inżynierski Grupy, mający umocowanie zarówno we własnych zasobach, jak i w stałej współpracy z zewnętrznymi jednostkami na wyższych uczelniach technicznych pozwala



Grupie podejmować realizację wysoce zindywidualizowanych aplikacji, dostosowanych do potrzeb klienta.

V. Zaopatrzenie.

Cały proces zaopatrzenia uruchamiany jest z chwilą przyjęcia zamówienia złożonego przez klienta. Część materiałów, o długim terminie dostaw zabezpieczona jest we własnym magazynie.

Ponad 80 procent zakupów zaopatrzeniowych Grupy realizowanych jest na terenie Polski.

W każdej z grup asortymentowych źródłem zaopatrzenia jest przynajmniej dwóch niezależnych od siebie dostawców.

Najważniejszymi dostawcami Grupy są producenci mechaniki, aparatów i urządzeń elektrycznych oraz elektroniki i baterii.

Dostawy realizowane są na podstawie umów ramowych i wieloletniej współpracy.

VI. Personel i świadczenia socjalne.

Na koniec 2012 roku, zatrudnienie w samej spółce dominującej wynosiło 137 osób i było wyższe o 11 osób względem końca 2011r. natomiast w całej Grupie odpowiednio 203 i 3 osoby. W ciągu roku, z uwagi na realizowane przez ENAP S.A. dostawy usług AKPiA, okresowo zatrudnienie w grupie wzrastało do 240 osób. Grupa odpowiadając na wzrost zamówień utrzymała rozbudowę zdolności wytwórczych poprzez dalszy wzrost liczby zatrudnionych z jednej strony oraz wzrost ich efektywności z drugiej.

Planuje się zwiększenie zatrudnienia w 2013r. zwłaszcza w obszarze rozwoju nowych systemów i technologii zasilania. Obecnie sytuacja kadrowa w Grupie jest ustabilizowana. Stosowane są wszystkie formy

zatrudnienia, m.in. umowa o pracę na czas określony i nieokreślony, umowa zlecenie i umowa o dzieło.

Stan zatrudnienia w Grupie APS Energia w okresie ostatnich lat przedstawia poniższa tabela:

Stan zatrudnienia na koniec roku w okresie 2009-2012

Okres	2009	2010	2011	2012
Łączne zatrudnienie w Grupie	170	180	200	203

Ponad 35% zatrudnionych stanowią osoby z wykształceniem wyższym, a ponad 55% ze średnim. Załogę można określić jako młodą – połowa nie ukończyła 32 roku życia, ok. 20% zatrudnionych stanowią kobiety.

VII. Inwestycje.

W 2012 roku spółka dominująca nie dokonywała istotnych inwestycji w środki trwałe, koncentrując się na nakładach w działalność badawczo-rozwojową oraz w rozwój grupy kapitałowej. W kwietniu 2012 roku utworzyła jednostkę handlowo-serwisową w Kijowie – APS Energia Ukraina dla wzmocnienia swojej pozycji na Ukrainie. Spółka w ub. r. kontynuowała wykorzystanie struktury Grupy Kapitałowej i na rozszerzeniu sprzedaży i rentowności na zdobytych wcześniej zagranicznych rynkach.

W ramach realizowanego w 2012 roku programu inwestycyjnego, który ma na celu uruchomienie produkcji montażowej urządzeń elektroenergetycznych, uruchomienie montażu systemów fotowoltaicznych oraz odtworzenie powierzchni biurowo-socjalnych, ENAP S.A. zakupił w 2010 roku działkę przemysłową w sąsiedztwie Elektrowni Kozienice. Do końca 2012 r. oddano do użytkowania halę produkcyjno-magazynową i budynek biurowo-socjalny, trwają finalne prace nad elektrownią fotowoltaiczną, nowym systemem ERP.



Inwestycje finansowane są z środków własnych Grupy APS Energia, ze źródeł bankowych i Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego 2007-2013, Działanie 1.5 „Rozwój Przedsiębiorczości”.

VIII. Ochrona środowiska.

Dotychczasowa i planowana działalność Grupy nie rodzi zagrożeń dla środowiska naturalnego.

IX. Finansowanie.

Podstawowym źródłem finansowania pozostaną środki własne z wypracowanych zysków oraz tytułu kapitału zakładowego w wysokości 4.902 tys. zł, pożyczki akcjonariuszy oraz finansowanie bankowe w formie kredytów obrotowych i leasingu. Grupa korzysta także z programów pomocowych Unii Europejskiej.

X. Badania i rozwój.

Prowadzone są prace badawcze i rozwojowe na własne potrzeby, zarówno siłami własnymi jak i zlecone podmiotom obcym. Ponieważ są one nieodzowne dla zapewnienia przyszłej ekspansji spółki i utrzymania dotychczasowej pozycji rynkowej.

Spółka dominująca we wrześniu 2010 r. podpisała z PARP umowę dofinansowania prac badawczo – rozwojowych z środków UE na łączną kwotę 1,6 mln zł. Projekt badawczy zakończył się w grudniu 2012 roku.

XI. Szczególne zdarzenia.

Brak.

XII. Sytuacja majątkowa.

Grupa w jednostkowych przypadkach korzysta z własnych środków trwałych, do których należy nowo wybudowana hala i budynek biurowo-socjalny w Wilczkowiczach Górnych. Bazuje na majątku użytkowanym na podstawie umów najmu, leasingu itp.

XIII. Sytuacja finansowa.

W 2012 r. Grupa działała operacyjnie na rynkach wychodzących z kryzysu finansowego, co pozwoliło na utrzymanie podwyższonych w 2011 roku do 58 mln zł przychodów ze sprzedaży o kolejne 12,4% w stosunku do roku poprzedniego i odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 65,2 mln zł. Przeprowadzana w latach 2009-2010 restrukturyzacja kosztów, obniżyła koszty administracyjne. Grupa w 2012 roku zanotowała 6.594 tys. zł zysku netto.

Szczegółowa informacja dotycząca finansów znajduje się w sprawozdaniu finansowym.

XIV Zdarzenia po dacie 31.12.2012

Brak istotnych zdarzeń.

SZES ZARZĄDU
Andrzej Szewczyk

V-ce Prezes Zarządu
dr inż. Robert Szumowski

DYREKTOR
Krzysztof Marzec

6.3. Opinia wraz raportem z badania sprawozdania finansowego Grupy APS Energia S.A. za okres 01.01-31.12.2012



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Grupy kapitałowej APS Energia
w
Zielonce
za okres od 01.01. – 31.12.2012 r.

Warszawa, kwiecień 2013 r.



GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy kapitałowej APS Energia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **32 297 455,93 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w kwocie **6 594 291,70 zł**,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6 519 783,30 zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **1 000 354,63 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

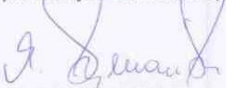
GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Przeprowadzający badanie w imieniu Capital Audyt Sp. z o.o. Sp. k., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3626:


Małgorzata Szymańska
Kluczowy biegły rewident nr 9646

Capital Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. E.J. Osmańczyka 10/2
01-494 W A R S Z A W A
tel./fax +48 22 412 80 22
NIP 522-29-65-802. REGON 142448124

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2013 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej APS Energia
w
Zielonce

za okres od 01.01. – 31.12.2012 r.

Warszawa, kwiecień 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ	3
II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	5
IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH	5
VI. POZOSTAŁE INFORMACJE	5
B. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
IV. KOMENTARZ	8
V. ZAGROZENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ ...	10
II. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	10
III. WPROWADZENIE ORAZ INFORMACJA DODATKOWA	10
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	10
V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH	10
VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	10
D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	11

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

1. Nazwa, siedziba i forma prawna

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce. Jednostka dominująca została utworzona dnia 16 sierpnia 2001 roku aktem notarialnym Rep. A 4764/2/2001 jako APS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników APS Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Spółkę Akcyjną i zarejestrowana 18 stycznia 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym. Jednostka dominująca powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce dnia 16 sierpnia 2012 roku aktem notarialnym Rep. A 3180/2012 i dotyczyła uchylenia dotychczasowej treści statutu spółki dominującej i przyjęcia nowej wersji.

Siedziba Spółki mieści się w Zielonce, przy ul. Mareckiej 47.

2. Przedmiot działalności grupy kapitałowej

Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

Jednostka dominująca APS Energia S.A.

- produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przewijania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej.

Jednostka zależna ENAP S.A.:

- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli.

Jednostka zależna ENAP S.A. SP. K.:

- działalność finansowa,

Jednostka zależna APS Energia RUS Sp. z o.o.:

- handel, serwis,

Jednostka zależna APS Energia Kazachstan Sp. z o.o.:

- handel, serwis,

Jednostka zależna APS Energia Caucasus Sp. z o.o.:

- handel, serwis,

Jednostka zależna APS Energia Czech Sp. z o.o.:

- handel, serwis,

Jednostka zależna APS Energia Ukraina Sp. z o.o.:

- handel, serwis.

3. Podstawa prowadzenia działalności

W dniu 18 stycznia 2010 roku jednostka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000346520

- posiada nr statystyczny w systemie REGON - 017370070
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 3120Z
- jest zarejestrowana w PFRON pod numerem - 14Y5296K3
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Radomiu NIP - 125-117-89-54

4. Kapitał zakładowy i własny Grupy kapitałowej

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy 4 902 000,00 zł,
- pozostałe kapitały własne 10 278 449,03 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale
Antoni Dmowski	8 170 000	8 170 000	1 634 000,00 zł	33,33%
Piotr Szewczyk	8 170 000	8 170 000	1 634 000,00 zł	33,33%
Paweł Szumowski	8 170 000	8 170 000	1 634 000,00 zł	33,33%
RAZEM	24 510 000	24 510 000	4 902 000,00 zł	100,00%

5. Jednostki powiązane

Spółka APS Energia S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
ENAP S.A.	100%	100%
ENAP S.A. SP.K.	100%	100%
APS Energia RUS Sp. z o.o.	100%	100%
APS Energia KAZACHSTAN Sp. z o.o.	100%	100%
APS Energia CAUCASUS Sp. z o.o.	100%	100%
APS Energia CZECH Sp. z o.o.	100%	100%
APS Energia UKRAINA Sp. z o.o.	100%	100%

Wszystkie spółki grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012 roku objęte zostały konsolidacją.

6. Kierownik Grupy kapitałowej

Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

Pan Piotr Sylwester Szewczyk - Prezes Zarządu
Pan Paweł Marcin Szumowski - Wiceprezes Zarządu

Głównym księgowym jednostki dominującej jest Pani Jolanta Murawska.

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie wynosi 212 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2012 roku:

Spółka	Sprawozdanie na dzień	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
APS Energia S.A.	31.12.2012	Capital Audit Sp. z o.o. Sp. k; opinia bez zastrzeżeń	pełna
ENAP S.A.	31.12.2012	Capital Audit Sp. z o.o. Sp. k; opinia bez zastrzeżeń	pełna
ENAP S.A. SP.K.	31.12.2012	brak obowiązku badania	pełna
APS Energia RUS Sp. z o.o.	31.12.2012	ООО «Новый Аудит» ; opinia bez zastrzeżeń	pełna
APS Energia KAZACHSTAN Sp. z o.o.	31.12.2012	brak obowiązku badania	pełna
APS Energia KAUCAS Sp. z o.o.	31.12.2012	brak obowiązku badania	pełna
APS Energia CZECHY Sp. z o.o.	31.12.2012	brak obowiązku badania	pełna
APS Energia UKRAINA Sp. z o.o.	31.12.2012	brak obowiązku badania	pełna

Sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2012 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Capital Audit Sp. z o.o. Sp. k., 01-494 Warszawa, ul. E.J. Osmańczyka 10/2, tel./fax 22 412 80 22
KRS 0000358890 NIP 522 29 55 802

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	Wynik netto
Sprawozdania spółek razem	47 857 445,92	9 263 767,29
Korekty konsolidacyjne	-15 559 990,01	-2 869 475,60
Suma sprawozdania skonsolidowanego	32 297 455,91	6 594 291,69

W związku z powstaniem obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok danymi porównawczymi za poprzedzający rok obrotowy są dane jednostki dominującej wraz z danymi jednostek podporządkowanych wykazanymi w taki sposób, jakby jednostka dominująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2012 roku w stosunku do danych porównawczych za ubiegły rok obejmuje po raz pierwszy spółkę zależną APS Energia Ukraina Sp. o.o., której dane finansowe nie wpłynęły w sposób istotny na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Capital Audit Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ulicy E.J. Osmańczyka 10/2 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3626. Kluczowy biegły rewident Małgorzata Szymańska przeprowadzająca badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w imieniu podmiotu jest wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 9646.

Uchwałą Nr 5 Rady Nadzorczej APS Energia S.A. z dnia 14.12.2012 roku Spółka Capital Audit Sp. z o.o. Sp. k. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r., umowa o badanie została zawarta dnia 18.12.2012 r.

Capital Audit Sp. z o.o. Sp. k. jak i przeprowadzający w jej imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadzono w marcu i kwietniu 2013 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki dominującej w dniu 8 kwietnia 2013 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszystkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Capital Audit Sp. z o.o. Sp. k., 01-494 Warszawa, ul. E.J. Osmańczyka 10/2, tel./fax 22 412 80 22
KRS 0000358890 NIP 522 29 55 802

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

B. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH w tys. zł

Lp.	AKTYWA	Stan na		Struktura		Zmiana
		31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	2011 r.	2012 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	6 267	11 218	22%	35%	79%
I.	Wartości niematerialne i prawne	945	2 278	3%	7%	141%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych					
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 267	8 387	15%	26%	97%
IV.	Należności długoterminowe					
V.	Inwestycje długoterminowe					
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 055	553	4%	2%	-48%
B.	AKTYWA OBROTOWE	22 397	21 080	78%	65%	-6%
I.	Zapasy	5 515	4 158	19%	13%	-25%
II.	Należności krótkoterminowe	12 647	11 775	44%	36%	-7%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 532	4 532	12%	14%	28%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	703	615	2%	2%	-13%
	AKTYWA RAZEM	28 665	32 297	100%	100%	13%

Lp.	PASywa	Stan na		Struktura		Zmiana
		31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	2011 r.	2012 r.	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 661	15 180	30%	47%	75%
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	4 902	4 902	17%	15%	
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)					
III.	Udziały (akcje) własne (-)					
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	697	1 876	2%	6%	169%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		61			
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	135				-100%
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 855	1 747	-13%	5%	-145%
IX.	Zysk (strata) netto	6 781	6 594	24%	20%	-3%
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI					
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK POPORZĄDKOWANYCH					
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 003	17 117	70%	53%	-14%
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 663	1 907	6%	6%	15%
II.	Zobowiązania długoterminowe	801	2 020	3%	6%	152%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 728	11 018	58%	34%	-34%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	812	2 174	3%	7%	168%
	PASYWA RAZEM	28 665	32 297	100%	100%	13%

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH w tys. zł

Wyszczególnienie	Za okres 01.01. – 31.12.		Struktura		Zmiana	
	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	2011 r.	2012 r.		
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 008	65 209	97%	99%	12%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37 257	39 420	73%	69%	6%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 751	25 789	306%	391%	24%
D.	Koszty sprzedaży	4 172	6 626	8%	12%	59%
E.	Koszty ogólnego zarządu	7 438	9 160	14%	16%	23%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	9 142	10 003	135%	152%	9%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 934	537	3%	1%	-72%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 382	731	3%	1%	-47%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	9 694	9 809	143%	149%	1%
J.	Przychody finansowe	91	190	0%	0%	107%
K.	Koszty finansowe	1 122	1 385	2%	2%	23%
L.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych					
Ł.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	8 663	8 614	128%	131%	-1%
I.	Zyski nadzwyczajne					
II.	Straty nadzwyczajne					
M.	Odpis wartości firmy					
N.	Odpis ujemnej wartości firmy					
O.	Zysk (strata) brutto (L+I-M)	8 663	8 614	128%	131%	-1%
P.	Podatek dochodowy	1 882	2 019	28%	31%	7%
R.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
S.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					
T.	Zyski (straty) mniejszości					
U.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	6 781	6 594	100%	100%	-3%

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2011-2012, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 r. (wraz z danymi porównawczymi).

Wyszczególnienie		2011 r.	2012 r.
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	28,0	53,2
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	43,3	88,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	138,2	135,3
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	1,3	1,9
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	1,0	1,5
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)	0,2	0,4
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	23,7	21,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)	78,3	55,3
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	35,8	39,5
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	61,1	40,3
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty działalności operacyjnej	54,0	44,8
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*) / przychody ze sprzedaży	64,8	60,9
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*) / koszty działalności operacyjnej	47,5	45,5

IV. KOMENTARZ

Jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok. W związku z powstaniem obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok danymi porównawczymi za poprzedzający rok obrotowy są dane jednostki dominującej wraz z danymi jednostek podporządkowanych wykazanymi w taki sposób, jakby jednostka dominująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Grupa Kapitałowa zamknęła badany rok obrotowy sumą bilansową na poziomie 32 297 tys. zł. tj. o 13 % wyższą od sumy bilansowej wykazanej na koniec ubiegłego roku.

Na wzrost sumy bilansowej wpłynął głównie wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowany przede wszystkim inwestycją w nową siedzibę Spółki zależnej Enap S.A. wraz z halą montażową, wyposażeniem i nowym oprogramowaniem systemowym COMARCH oraz kontynuowaniem budowy elektrowni solarnej i linii produkcyjnej w Kozienicach. Zauważalny wzrost nastąpił również w zakresie wartości niematerialnych i prawnych spowodowany rozliczeniem zakończonych projektów rozwojowych przez jednostkę dominującą.

W obszarze aktywów obrotowych nastąpił spadek poziomu zapasów i należności a wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych, co bezpośrednio wpłynęło na poprawę wskaźników płynności oraz wskaźników szybkości obrotu zapasów, należności i zobowiązań z tytułu dostaw.

Wskaźnik struktury aktywów wzrósł do poziomu 53,2% wskazując na wzrost udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej w związku z nakładami inwestycyjnymi na budowę zakładu w Kozienicach i rozliczeniem projektów rozwojowych. Wzrost wskaźnika struktury pasywów do 88,7% nastąpił wskutek wzrostu kapitału własnego poprzez wygenerowanie zysku netto na poziomie 6 594,29 tys. zł, przy jednoczesnym spadku zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

W 2012 roku wskaźnik obrotu należności z tytułu dostaw i usług spadł z 64,8 do 60,9 dni a obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług uległ skróceniu z 47,5 do 45,5 dnia. Wskaźnik obrotu zapasami uległ skróceniu prawie o 10 dni, co wskazuje na mniejsze niż w ubiegłym roku zamrożenie środków pieniężnych w zapasach.

W badanym okresie wzrósł wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów, co wynikało ze wzrostu poziomu sprzedaży oraz jej relacji do wyniku na sprzedaży.

Grupa w 2012 roku zrealizowała przychody netto ze sprzedaży w kwocie 65 209 tys. zł, na poziomie wyższym o 12% niż w okresie porównawczym, równocześnie osiągając zysk ze sprzedaży w kwocie 10 003 tys. zł, wyższy o 9% w stosunku do 2011 roku.

Kolejne poziomy działalności: osiągnięty przez Grupę kapitałową – ujemny wynik na działalności pozostałej operacyjnej, poniesione koszty finansowe oraz naliczone podatki ukształtowały wynik netto na poziomie 6 594 tys. zł.

V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Podczas badania nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej APS Energia S.A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania spółek, które podlegały obowiązkowi badania.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji uzupełniających sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) w szczególności w zakresie:

- wskazania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości,
- omówienia przyjętych w Grupie zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego, zgodnych z zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

II. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Istotne pozycje skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz w Sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej.

III. WPROWADZENIE ORAZ INFORMACJA DODATKOWA

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum.

VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

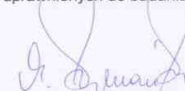
Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego istotnie na obraz Grupy kapitałowej przekazywany przez skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przeprowadzający badanie w imieniu Capital Audyt Sp. z o.o. Sp. k., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3626



Małgorzata Szymańska
Kluczowy biegły rewident nr 9646

Capital Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. E.J. Osmańczyka 10/2
01-494 W A R S Z A W A
tel./fax +48 22 412 80 22
NIP 522-29-55-802, REGON 142448124

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2013 r.

6.4. Raport kwartalny za I kw. 2013 r.



APS Energia S.A.

RAPORT KWARTALNY ZA OKRES 01.01.2013 –
31.03.2013 R.

Autoryzowany Doradca



Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 1 czerwca 2013 r.) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Role Autoryzowanego Doradcy dla APS Energia S.A. pełni Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Koszykowa 54, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380467.

1. INFORMACJE O 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: 0000346520
REGON: 017370070
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

Zarząd	Stanowisko
Piotr Sylwester Szewczyk	Prezes Zarządu
Paweł Szumowski	Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Stanowisko
Danuta Domaniewska-Dmowska	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej
Leszek Suchenek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Sobkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Agata Klimek-Cortinovis	Sekretarz Rady Nadzorczej

2. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe prezentowane w raporcie okresowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono:
 - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego okresu obrotowego:
 - za okres 1.01.2012 – 31.03.2012: 4,1750 PLN
 - za okres 1.01.2013 – 31.03.2013: 4,1738 PLN
2. pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, kurs ten wyniósł:
 - na dzień 31 marca 2012: 4,1616 PLN
 - na dzień 31 marca 2013: 4,1774 PLN

2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy APS Energia SA – dane finansowe za I kwartał 2013 roku oraz dane porównawcze

	PLN 01.01.2013- 31.03.2013	PLN 01.01.2012- 31.03.2012	EUR 01.01.2013- 31.03.2013	EUR 01.01.2012 - 31.13.2012
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys.)				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 934	11 638	1 901	2 788
Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 963	8 441	1 429	2 022
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 971	3 197	472	766
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 781	7 660	1 385	1 835
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 360	4 536	1 045	1 087
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 420	3 124	340	748
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 153	3 978	516	953
Koszty sprzedaży	1 370	1 731	328	415
Koszty ogólnego zarządu	2 346	2 511	562	601
Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 563	-265	-374	-63
Pozostałe przychody operacyjne	298	240	71	58
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	15	3	4
Dotacje	38	0	9	0
Inne przychody operacyjne	246	225	59	54
Pozostałe koszty operacyjne	94	161	23	39
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja w wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	94	161	23	39
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 359	-186	-326	-44
Przychody finansowe	59	38	14	9
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
Odsetki	9	10	2	2
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja w wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	50	28	12	7
Koszty finansowe	89	664	21	159
Odsetki	55	164	13	39
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja w wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	34	500	8	120
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1 388	-812	-333	-194
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-1 388	-812	-333	-194
Podatek dochodowy	-39	-50	-9	-12
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Zyski (straty) mniejszości	0	0	0	0
Zysk (strata) netto (N-O-P)	-1 349	-761	-323	-182

2.2. Skonsolidowany bilans Grupy APS Energia SA – dane finansowe za I kwartał 2013 roku oraz dane porównawcze

AKTYWA

	PLN 01.01.2013- 31.03.2013	PLN 01.01.2012- 31.03.2012	EUR 01.01.2013- 31.03.2013	EUR 01.01.2012 - 31.13.2012
Skonsolidowany bilans (w tys.)				
AKTYWA TRWAŁE	11 447	7 800	2 740	1 874
Wartości niematerialne i prawne	2 161	852	517	205
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 926	781	461	188
Wartość firmy	0	0	0	0
Inne wartości niematerialne i prawne	235	71	56	17
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	8 716	5 763	2 087	1 385
Srodki trwałe	6 886	1 677	1 648	403
a) grunty (w tym prawo o użytkowanie wieczyste gruntu)	198	210	48	50
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 324	75	1 035	18
c) urządzenia techniczne i maszyny	388	217	93	52
d) środki transportu	1 832	943	439	227
e) inne środki trwałe	142	232	34	56
Srodki trwałe w budowie	1 831	4 086	438	982
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	569	1 184	136	285
Aktyw a z tytułu odroczonego podatku dochodowego	569	1 184	136	285
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
AKTYWA OBROTOWE	19 346	20 131	4 631	4 837
Zapasy	6 358	6 731	1 522	1 617
Materiały	2 592	2 575	621	619
Półprodukty i produkty w toku	1 910	2 558	457	615
Produkty gotowe	1 065	512	255	123
Towary	332	246	80	59
Zaliczki na dostawy	458	840	110	202
Należności krótkoterminowe	10 510	9 089	2 516	2 184
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) inne	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	10 510	9 089	2 516	2 184
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 814	6 503	2 349	1 563
- do 12 miesięcy	9 763	6 287	2 337	1 511
- powyżej 12 miesięcy	51	216	12	52
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	533	2 434	128	585
c) inne	162	151	39	36
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
Inwestycje krótkoterminowe	1 928	3 130	461	752
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 928	3 130	461	752
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach	0	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi	0	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 928	3 130	461	752
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 928	3 130	461	752
- inne środki pieniężne	0	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	551	1 181	132	284
AKTYWA RAZEM	30 793	27 930	7 371	6 711

PASYWA

Skonsolidowany bilans (w tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.13.2012
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 811	7 401	3 306	1 778
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 902	4 902	1 173	1 178
Należne w platy na kapitał podstawowy (-)	0	0	0	0
Udziały (akcje) własne (-)	0	0	0	0
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 150	1 410	515	339
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowane	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	40	-363	10	-87
Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 068	2 214	1 931	532
Zysk (strata) netto	-1 349	-761	-323	-183
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0	0	0	0
Kapitał mniejszości	0	0	0	0
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16 982	20 529	4 065	4 933
Rezerwy na zobowiązania	1 430	1 194	342	287
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	104	107	25	26
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	433	404	104	97
- długoterminowa	55	35	13	8
- krótkoterminowa	378	369	90	89
Pozostałe rezerwy	894	682	214	164
- długoterminowe	388	329	93	79
- krótkoterminowe	506	353	121	85
Zobowiązania długoterminowe	1 362	1 685	326	405
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	1 362	1 685	326	405
a) kredyty i pożyczki	1 094	1 351	262	325
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	268	334	64	80
d) inne	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	11 891	16 531	2 846	3 972
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) inne (zaliczki, kredyty)	0	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	11 841	16 470	2 835	3 958
a) kredyty i pożyczki	2 171	3 656	520	878
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 157	434	277	104
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 921	4 956	1 178	1 191
- do 12 miesięcy	4 921	4 956	1 178	1 191
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 205	4 792	289	1 151
f) zobowiązania w ekslocie	0	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 235	1 797	296	432
h) z tytułu wynagrodzeń	730	784	175	188
i) inne	422	52	101	13
Fundusze specjalne	50	61	12	15
Rozliczenia międzyokresowe	2 299	1 119	550	269
Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 299	1 119	550	269
- długoterminowe	1 809	935	433	225
- krótkoterminowe	490	184	117	44
PASYWA RAZEM	30 793	27 930	7 371	6 711

2.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy APS Energia SA – dane finansowe za I kwartał 2013 roku oraz dane porównawcze

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w tys.)	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.03.2012
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 706	1 534	-648	367
Zysk / Strata netto	-1 349	-761	-323	-182
Korekty razem	-1 356	2 295	-325	550
Zysk (strata) udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkami w spółdzielniach	0	0	0	0
Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkami w spółdzielniach	0	0	0	0
Amortyzacja	415	240	99	58
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-20	-498	-5	-119
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	42	71	10	17
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-14	-24	-3	-6
Zmiana stanu rezerw	-476	-469	-114	-112
Zmiana stanu zapasów	-2 199	-1 216	-527	-291
Zmiana stanu należności	1 265	3 558	303	852
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-316	1 223	-76	293
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15	-590	-4	-141
Inne korekty	-38	0	-9	0
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-139	-1 366	-33	-327
Wpływy	18	24	4	6
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	24	4	6
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	157	1 390	38	333
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	157	1 390	38	333
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe	0	0	0	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach w wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom)	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej	241	-570	58	-137
Wpływy	426	2 274	102	545
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	240	1 983	57	475
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	187	291	45	70
Wydatki	186	2 844	45	681
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	2 721	0	652
Wypuk dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	144	52	34	12
Odsetki	42	71	10	17
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przeplwy pieniężne netto razem	-2 604	-402	-624	-96
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 604	-402	-624	-96
Środki pieniężne na początek okresu	4 532	3 532	1 086	846
Środki pieniężne na koniec okresu	1 928	3 130	462	750

2.4. Wybrane dane finansowe spółki dominującej APS Energia SA – dane finansowe za I kwartał 2013 roku oraz dane porównawcze

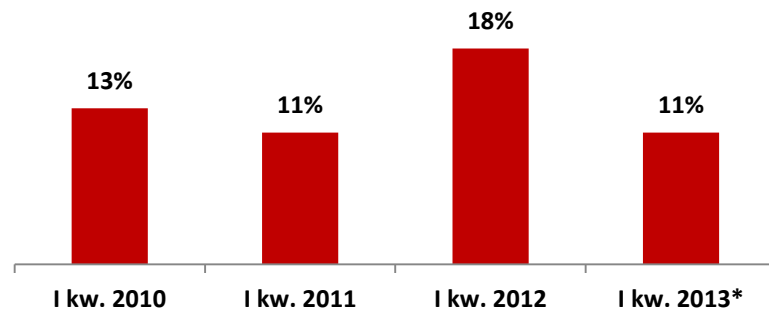
Dane finansowe (w tys.)	PLN		EUR	
	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Kapitał własny	16 228	9 260	3 887	2 219
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	7 188	5 562	1 722	1 333
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 318	1 742	316	417
Zobowiązania długoterminowe	204	196	49	47
Zobowiązania krótkoterminowe	6 396	11 058	1 532	2 649
Amortyzacja	309	199	74	48
Przychody netto ze sprzedaży	5 980	8 393	1 432	2 011
Zysk/strata na sprzedaży	1 257	2 360	301	565
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-122	280	-29	67
Zysk/strata brutto	610	-74	146	-18
Zysk/strata netto	590	-74	141	-18

3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY APS ENERGIA

Historycznie I kwartał jest najsłabszym okresem z punktu widzenia generowanej sprzedaży przez Grupę. Taka tendencja wynika z cykliczności projektów inwestycyjnych, w których uczestniczy APS Energia, jako dostawca systemów zasilania awaryjnego. Następstwem niższych przychodów w tym okresie jest ujemny wynik netto.

W historii Grupy jedynie rok 2012 był wyjątkowy pod tym względem, ponieważ w tym okresie Grupa zrealizowała duże kontrakty i dostawy sprzętu na rynku azerskim i rosyjskim. Biorąc pod uwagę całoroczne przychody w 2012 dla poszczególnych rynków zanotowana sprzedaż w I kwartale 2012 roku w Azerbejdżanie stanowiła 54% całorocznych przychodów tego rynku, a sprzedaż na rynku rosyjskim wyniosła 19% wyniku wygenerowanego w 2012 roku wyniku. Obie wartości zdecydowanie przekroczyły średnią wartość udziału sprzedaży I kwartału, jaką odnotowała Grupa w latach ubiegłych.

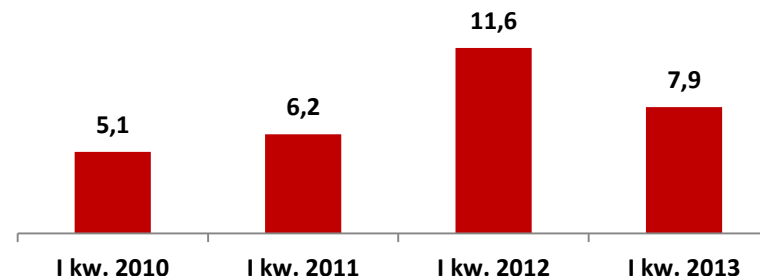
Udział sprzedaży pierwszego kwartału w całkowitej sprzedaży Grupy APS Energia za dany rok



* w odniesieniu do prognozy na 2013

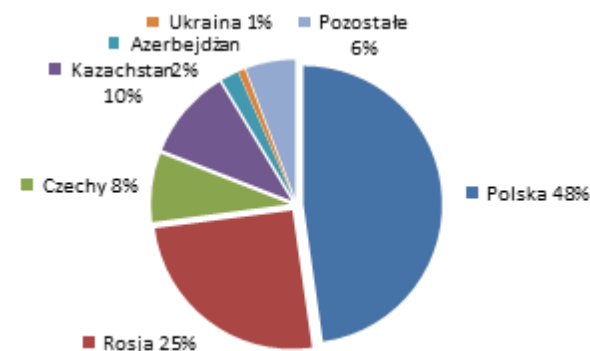
Przychody Grupy w I kwartale 2013 r. wyniosły 7,9 mln PLN i były niższe o 32% w porównaniu do I kw. 2012 roku. Grupa zdołała zwiększyć sprzedaż urządzeń i usług na rynku polskim o 25% w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku. Słabszy wynik I kwartału 2013 roku był głównie wynikiem niższej sprzedaży na pozostałych rynkach. Dodatkowo na początku 2013 roku Grupa zaobserwowała przesunięcia w planowanych inwestycjach w sektorze energetyki oraz nafty i gazu, co przełożyło się bezpośrednio na poziom sprzedaży.

Porównanie sprzedaży Grupy APS Energia w I kwartałach dla lat 2010 – 2013 (w mln PLN)

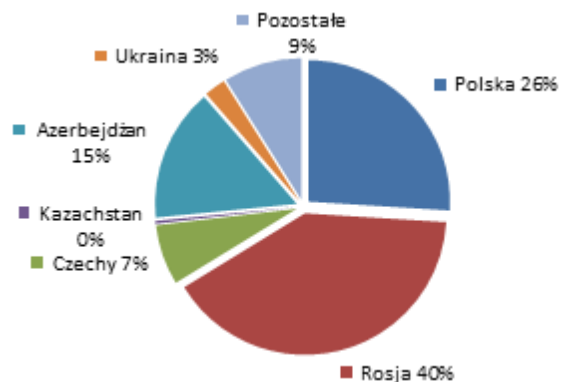


Grupa APS w pierwszym kwartale 2013 roku koncentrowała się na realizacji kontraktów i dostaw urządzeń na rynkach: polskim, rosyjskim, kazachskim, azerskim i czeskim, a pozostałe rynki w sumie stanowiły mniej niż 10% wygenerowanych przychodów. Znaczny udział w strukturze geograficznej sprzedaży uzyskał rynek polski, 48% całkowitych przychodów, na którym Grupa realizowała zlecenia dla m.in. Thales Polska, PGNiG Termika, Elektrobudowa.

Struktura geograficzna sprzedaży – I kw. 2013 r.



Struktura geograficzna sprzedaży – I kw. 2012 r.



Koszty bezpośrednie w I kwartale 2013 r. wyniosły 5,8 mln PLN i były niższe o 25% w porównaniu do I kw. 2012 roku, co przede wszystkim było efektem niższej wartości sprzedaży. Grupa zanotowała również niższą wartość kosztów sprzedaży i zarządu, w związku z realizacją niższych przychodów w I kwartale 2013 r.

Wartość aktywów trwałych wzrosła o 47% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co było wynikiem zakończenia projektów rozwojowych (w IV kwartale 2012 roku) oraz dokończenia inwestycji związanej z wybudowaniem hali i budynku biurowego oraz zwiększeniem mocy produkcyjnych w obiekcie w Kozienicach w połowie 2012 roku, co pozwala na osiągnięcie około 150mln PLN sprzedaży bez konieczności inwestowania dodatkowych środków. Natomiast wzrost wartości kosztów zakończonych prac rozwojowych to efekt zakończenia unijnego programu POiG, w ramach którego opracowano 9 nowych/zmodernizowanych systemów urządzeń, w tym m.in. nowoczesny system zasilania wykorzystujący konwencjonalne i odnawialne źródła energii elektrycznej.

4. OPIS DZIAŁAŃ EMITENTA W I KWARTALE 2013 ROKU

W I kwartale 2013 r. Zarząd rozpoczął proces przygotowania oferty prywatnej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect.

Zarząd podjął decyzję o utworzeniu odrębnego departamentu, którego zadaniem jest przygotowanie produktów dla trakcji dynamicznej tj. tramwajów, metra, trolejbusów, wagonów oraz innych zespołów trakcyjnych, w których mogą zostać wykorzystane urządzenia do zasilania urządzeń pokładowych oraz napędów. Na koniec I kwartału 2013 r. Departament R&D prowadził prace nad przygotowaniem prototypu pierwszego urządzenia zasilającego uprzedzenia pokładowe. Przewiduje się, że sprzedaż produktów zostanie rozpoczęta w 2014 r.

Jednocześnie Grupa kontynuowała testy filtrów hybrydowych służących do ograniczenia negatywnego oddziaływania na sieć zasilającą odbiorów, takich jak wszelkiego rodzaju falowniki napędowe, prostowniki tyrystorowe itp. Zarząd przewiduje, że sprzedaż pierwszych urządzeń nastąpi jeszcze w 2013 roku.

W zakresie prowadzonych działań marketingowych APS Energia S.A. wspólnie z ENEA Wytwarzanie S.A. oraz Politechniką Warszawską (Wydział Elektryczny) zorganizowały XIII edycję międzynarodowej konferencji naukowo-technicznej „Nowoczesne urządzenia zasilające w energetyce”. Celem konferencji było zaprezentowanie najnowszych rozwiązań naukowych w dziedzinie elektroenergetyki oraz wymiana doświadczeń w gronie największych autorytetów w tej dziedzinie. W konferencji uczestniczyło ponad 150 gości z Polski i z zagranicy w tym m.in. z Rosji, Czech, Kazachstanu, Niemiec, Ukrainy, Białorusi, Bułgarii, Węgier oraz Azerbejdżanu. Podczas obrad wygłoszono 24 referaty. Podsumowanie obrad odbyło się w Elektrowni ENEA Wytwarzanie S.A. w Kozienicach. Uczestnicy mieli również możliwość zwiedzania największej w Polsce elektrowni opalanej węglem kamiennym.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Uwzględniając podpisane umowy dotyczące dostaw sprzętu oraz realizacji usług przez spółki z Grupy, Zarząd Spółki APS Energia SA podtrzymuje prognozę na rok 2013 oraz 2014. Prognozy znajdują się w pkt. 5.29 Dokumentu.

6. OPIS PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

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 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. Oferta Spółki obejmuje m. in.:

- systemy zasilania awaryjnego odbiorników stałoprądowych i zmiennoprądowych,
- prostowniki,
- zasilacze buforowe,
- falowniki,
- przemienniki częstotliwości,
- filtry aktywne,
- systemy nadzoru układów 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 stanowią przede wszystkim sieć dystrybucyjną produkowanych przez APS Energia S.A. urządzeń.

Wyjątkiem wśród spółek zależnych Emitenta jest spółka ENAP S.A. z siedzibą w Wilczkowicach Górnych, której działalność koncentruje się przede wszystkim na świadczeniu kompleksowych usług w zakresie dostawy i montażu aparatury kontrolno-pomiarowej, automatyki (AKPiA) oraz systemów zasilania wykorzystujących odnawialne źródła energii. Nadto 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. Natomiast ENAP spółka akcyjna spółka komandytowa – spółka z siedzibą w Wilczkowicach Górnych, w której jedynym komplementariuszem jest ENAP S.A. zaś jedynym komandytariuszem jest APS Energia S.A. należy do Grupy Kapitałowej ale nie prowadzi działalności biznesowej (spółka została powołana celem optymalizacji podatkowej w Grupie).

APS Energia oferuje wysokiej jakości rozwiązania w zakresie nowoczesnych systemów zasilania awaryjnego. APS Energia S.A. jako technologiczna firma projektowo – produkcyjna 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 stało 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,

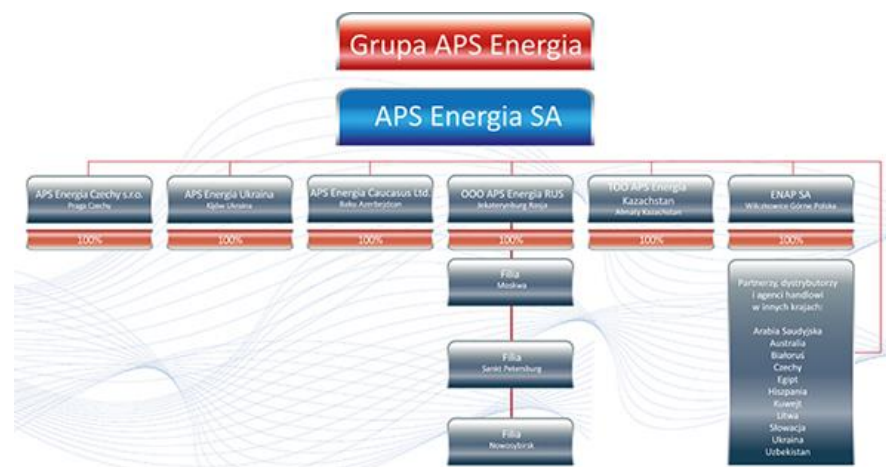
- przemienniki częstotliwości,
- filtry aktywne,
- systemy zasilania wykorzystujące ogniwa paliwowe.

W ciągu kilkunastu lat Emitent opracował i wdrożył kilkadziesiąt urządzeń, z których wiele stanowi punkt odniesienia dla całego rynku zasilania przemysłowego.

7. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

APS Energia SA jest wiodącym producentem i dostawcą przemysłowych systemów zasilania awaryjnego na rynku polskim. Głównymi klientami APS 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, jak i przez partnerów na całym świecie.

W skład Grupy Kapitałowej APS Energia wchodzi następujące spółki:



- **APS Energia S.A.** – podmiot dominujący Grupy.
- **OOO APS Energia RUS** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Federacji Rosyjskiej (w 2008 r.), z siedzibą w Jekaterynburgu (ul. 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.
- **APS Energia Caucasus LLC** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Azerbejdżanu (w 2008 r.), z siedzibą w Baku (AZ-1000, Baku, Azerbejdżan, 3/5

Adillskenderov Street 2). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Baku. Oprócz dystrybucji na rynku azerskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Gruzji i Turcji.

- **TOO APS Energia Kazachstan** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Kazachstanu (w 2008 r.), z siedzibą w Almaty (ul. BogenbaiBatyra 142 biuro 701, 05 0000 Almaty). Główna działalność polega na dystrybucji oraz serwisie urządzeń APS Energia. TOO APS Energia Kazachstan prowadzi działalność w trzech biurach – w Almaty, Astanie i Atyrau. Oprócz dystrybucji na rynku kazachskim odpowiada również za sprzedaż produktów APS Energia na rynkach Uzbekistanu, Turkmenistanu, Kirgistanu i Tadżykistanu.
- **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.
- **OOO APS Energia Ukraina** – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Ukrainy (w 2012 r.), z siedzibą w Kijowie (04112 r. Киев ул. Дегтяревская, 62 офис 07). Jej główna działalność polega na dystrybucji urządzeń APS Energia. Spółka prowadzi działalność poprzez swoje biuro w Kijowie.
- **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.
- **„ENAP spółka akcyjna” spółka komandytowa** – spółka komandytowa zarejestrowana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Wilczkowicach Górnych (Wilczkowice Górne 41, 26-900 Kozienice), w której jedynym komplementariuszem jest ENAP S.A. zaś jedynym komandytariuszem jest APS Energia S.A.

Emitent

APS Energia S.A.

ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka
k/Warszawy

aps@apsenergia.pl

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital S.A.

ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa

www.navigatorcapital.pl

apsenergia@navigatorcapital.pl

biuro@navigatorcapital.pl

8. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

Lp.	Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
1	Antoni Dmowski	A, B	8 070 000	31,15%	8 070 000	31,15%
2	Piotr Sylwester Szewczyk	A, B	8 074 727	31,16%	8 074 727	31,16%
3	Paweł Szumowski	A, B	8 074 727	31,16%	8 074 727	31,16%
4	Pozostali	B	290 546	1,12%	290 546	1,12%
5	Pozostali	D	1 400 000	5,40%	1 400 000	5,40%
	Razem		25 910 000	100,00%	25 910 000	100,00%

9. KONTAKT

7. Załączniki

7.1. Odpis aktualny Emitenta z rejestru KRS

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 31.05.2013 godz. 18:47:51

Numer KRS: 0000346520

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	18.01.2010			
Ostatni wpis	Numer wpisu	11	Data dokonania wpisu	25.05.2013
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/13669/13/371		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 017370070, NIP: 1251178954
3.Firma, pod którą spółka działa	APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WOŁOMIŃSKI, gmina ZIELONKA, miejsc. ZIELONKA
2.Adres	ul. MARECKA, nr 47, lok. ---, miejsc. ZIELONKA, kod 05-220, poczta ZIELONKA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

Identyfikator wydruku: RP/346520/11/20130531184751

Strona 2 z 9

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	-30.11.2009R. NOTARIUSZ ZBIGNIEW KROCZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W ŻĄBKACH, REPERTORIUM A NR 7188/2009, -8 GRUDNIA 2009R. NOTARIUSZ ZBIGNIEW KROCZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W ŻĄBKACH, REPERTORIUM A NR 7513/2009, ZMIANA PAR.7, PAR.14, PAR.15 UST.3 STATUTU SPÓŁKI I PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.04.2010R.; REPERTORIUM A NR 1888/2010, NOTARIUSZ ANNA MARIA DZIEDZIC, KANCELARIA NOTARIALNA W ZIELONCE - UCHYLENIE PAR.14 UST.14 LIT.J)
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.08.2012R., REPERTORIUM A NR 3180/2012, ASESOR NOTARIALNY MAGDALENA GALWIACZEK, ZASTĘPCA NOTARIUSZ ANNY MARII DZIEDZIC, KANCELARIA NOTARIALNA W ZIELONCE - UCHYLENIE DOTYCZĄCOWEJ TREŚCI STATUTU SPÓŁKI I PRZYJĘCIE STATUTU SPÓŁKI W NOWEJ TREŚCI.
	4	10.04.2013R., REPERTORIUM A NR 1710/2013, NOTARIUSZ ANNA MARIA DZIEDZIC, KANCELARIA NOTARIALNA W ZIELONCE, DOTYCZĄCOWA TREŚĆ PAR.8 OTZRZYMUJE OZNACZENIE UST. 1, PO KTÓRYM DODAJE SIĘ UST. 2-7; ZMIANA PAR. 14 UST. 2; DODANIE DO PAR. 14 UST. 16; SKREŚLENIE PAR. 16 UST. 2, A DOTYCZĄCOWY UST. 1 TRACI OZNACZENIE "1".

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie piśma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczony do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE APS ENERGIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA, 30.11.2009R. - UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW APS ENERGIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, AKT NOTARIALNY REP.A NR 7188/2009, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ZBIGNIEWA KROCZKA W KANCELARII NOTARIALNEJ W ŻĄBKACH.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	APS ENERGIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000035569
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	017370070

Rubryka 7 - Dane Jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	5 182 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	— Zł.
3. Liczba akcji wszystkich emisji	25910000
4. Wartość nominalna akcji	0,20 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 182 000,00 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	155 460,00 Zł.
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	19608000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	4902000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	1400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK
---	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU WSPÓLNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	SZEWczyk
	2. Imiona	PIOTR SYLWESTER
	3. Numer PESEL/REGON	67102409971
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	SZUMOWSKI
	2. Imiona	PAWEŁ MARCIN
	3. Numer PESEL/REGON	65102407555
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko	SUCHENEK
	2. Imiona	LESZEK TADEUSZ
	3. Numer PESEL	45102705334
2	1. Nazwisko	DOMANIEWSKA DMOwska
	2. Imiona	DANUTA
	3. Numer PESEL	49011303003
3	1. Nazwisko	SZEWczyk
	2. Imiona	EWA

4	3.Numer PESEL	69010800127
	1.Nazwisko	SOBKIEWICZ
	2.Imiona	PAWEŁ ZDZIŚLAW
5	3.Numer PESEL	73041001374
	1.Nazwisko	KLIMEK CORTINOVIS
	2.Imiona	AGATA
	3.Numer PESEL	68060601740

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	MASZKIEWICZ
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL	71092600573
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMODZIELNA
2	1.Nazwisko	DRABIUK
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL	67101610338
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMODZIELNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	26, 11, Z, PRODUKCJA ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH
	2	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	3	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
	4	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAVIGACYJNYCH
	5	27, 11, Z, PRODUKCJA ELEKTRYCZNYCH SILNIKÓW, PRĄDNIC I TRANSFORMATORÓW
	6	27, 12, Z, PRODUKCJA APARATURY ROZDZIELCZEJ I STEROWNICZEJ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	7	27, 20, Z, PRODUKCJA BATERII I AKUMULATORÓW
	8	27, 33, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU INSTALACYJNEGO
	9	27, 90, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU ELEKTRYCZNEGO
	10	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	11	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	12	33, 19, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	13	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	14	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	15	42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
	16	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	17	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII ŁĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	18	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH

19	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
20	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
21	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
22	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
23	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
24	46, 63, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN WYKORZYSTYWANYCH W GÓRNICTWIE, BUDOWNICTWIE ORAZ INŻYNIERII ŁĄDOWEJ I WODNEJ
25	46, 69, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
26	46, 77, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU
27	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
28	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
29	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT ŁĄDOWY
30	55, 10, Z, HOTELE I PODOBNE OBIEKTY ZAKWATEROWANIA
31	55, 20, Z, OBIEKTY NOCLEGOWE TURYSTYCZNE I MIEJSCA KRÓTKOTRWAŁEGO ZAKWATEROWANIA
32	55, 90, Z, POZOSTAŁE ZAKWATEROWANIE
33	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
34	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
35	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
36	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
37	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
38	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
39	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
40	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
41	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
42	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
43	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
44	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
45	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
46	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
47	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
48	77, 32, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
49	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
50	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
51	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
52	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
53	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
54	95, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	02.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	2	01.07.2011	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	3	04.07.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	2	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	3	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	2	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	3	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	2	*****	01.01.2010R. - 31.12.2010R.
	3	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

7.2. Ujednolicony aktualny statut Emitenta

STATUT APS ENERGIA S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1. Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą APS Energia Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu APS Energia S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2. Sposób powstania

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą APS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonce, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000035569.

§ 3. Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Zielonka.

§ 4. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 5. Obszar działania

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może otwierać własne oddziały, zakłady, filie, agencje, przedstawicielstwa, zakłady badawcze i szkoleniowe.
3. Spółka może nabywać udziały i akcje innych spółek oraz tworzyć nowe spółki.

§ 6. Założyciele Spółki

Założycielami Spółki są:



1. Antoni Dmowski,
2. Piotr Szewczyk,
3. Paweł Szumowski.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

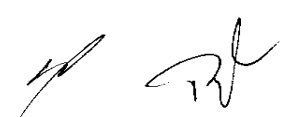
§ 7. Przedmiot działalności

1. (26.11.Z) Produkcja elementów elektronicznych,
2. (26.30.Z) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
3. (26.40.Z) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
4. (26.51.Z) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
5. (27.11.Z) Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów,
6. (27.12.Z) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
7. (27.20.Z) Produkcja baterii i akumulatorów,
8. (27.33.Z) Produkcja sprzętu instalacyjnego,
9. (27.90.Z) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
10. (33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
11. (33.14.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
12. (33.19.Z) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
13. (33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
14. (35.11.Z) Wytwarzanie energii elektrycznej,
15. (42.21.Z) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
16. (42.22.Z) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
17. (42.99.Z) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
18. (43.21.Z) Wykonywanie instalacji elektrycznych,
19. (43.22.Z) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
20. (43.29.Z) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
21. (43.39.Z) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,

22. (43.99.Z) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
23. (46.52.Z) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
24. (46.63.Z) Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,
25. (46.69.Z) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
26. (46.77.Z) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
27. (49.41.Z) Transport drogowy towarów,
28. (52.10.B) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
29. (52.21.Z) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
30. (55.10.Z) Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
31. (55.20.Z) Obiekty noclegowe, turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,
32. (55.90.Z) Pozostałe zakwaterowanie,
33. (58.29.Z) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
34. (62.01.Z) Działalność związana z oprogramowaniem,
35. (62.02.Z) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
36. (62.03.Z) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
37. (62.09.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
38. (63.99.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
39. (64.92.Z) Pozostałe formy udzielania kredytów,
40. (68.10.Z) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
41. (68.20.Z) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
42. (71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
43. (71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne,
44. (72.19.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
45. (74.10.Z) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
46. (74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
47. (77.11.Z) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,



2



3

- 48. (77.32.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
 - 49. (77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 50. (77.40.Z) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 51. (82.30.Z) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
 - 52. (85.59.B) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 53. (95.11.Z) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
 - 54. (95.12.Z) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- Działalność koncesjonowana będzie wykonywana po otrzymaniu właściwych zezwoleń.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8. Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.902.000,- zł. (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące złotych) i dzieli się na:
 - a) 19.608.000 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda oraz
 - b) 4.902.000 (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.
2. Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie do dnia 10 kwietnia 2016 roku o kwotę nie wyższą niż 280.000,- zł (słownie: pięćset dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) – kapitał docelowy, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych.
3. Zarząd może wykonać przyznane mu w ust. 2 upoważnienie poprzez dokonanie jednego podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Nie przewiduje się emitowania przez Spółkę, w zakresie emisji dokonywanych w ramach kapitału docelowego, warrantów subskrypcyjnych.
5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie ustalona przez Zarząd.

4

6. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, Zarząd Spółki uprawniony jest do wyłączenia, w interesie Spółki, w całości lub w części prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.
7. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 155.460,00 zł (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) w drodze emisji nie więcej niż łącznie 777.300 (siedmiuset siedemdziesięciu siedmiu tysięcy trzystu) akcji zwykłych na okaziciela serii C1, C2 i C3, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w tym 207.280 (dwustu siedmiu tysięcy dwustu osiemdziesięciu) akcji serii C1, nie więcej niż 285.010 (dwustu osiemdziesięciu pięciu tysięcy dziesięciu) akcji serii C2 i nie więcej niż 285.010 (dwustu osiemdziesięciu pięciu tysięcy dziesięciu) akcji serii C3. Do objęcia akcji serii C1, C2 i C3 uprawnieni są wyłącznie posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A.

§ 9. Akcje

1. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
2. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi i mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
4. Dopuszczalna jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne.

§ 10. Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały lub uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez obniżenie wartości nominalnej akcji lub przez umorzenie części akcji.

5

4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.
5. Poza kapitałem zakładowym Spółka może tworzyć następujące kapitały i fundusze:
 - a) kapitały rezerwowe,
 - b) inne kapitały i fundusze, których utworzenie jest zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

§ 11. Umorzenie akcji

Akcje Spółki mogą być umarzone w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na warunkach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia.

IV.ORGANY SPÓŁKI

§ 12. Organy Spółki

Organami Spółki są:


1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

§ 13. Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
2. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez podmioty wskazane w Kodeksie spółek handlowych.
3. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy w trybie z art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym fakcie obowiązany jest do podjęcia czynności wykonawczych, o których mowa w art. 402¹ § 1 kodeksu spółek handlowych.

 6

4. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia dokonywane jest na zasadach określonych przez kodeks spółek handlowych z uwzględnieniem regulacji dotyczących spółek publicznych.
5. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
6. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie jej wypłaty;
 - c) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - d) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
 - e) uchwalanie oraz zmiany regulaminu Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej;
 - f) ustalanie zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - g) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami Statutu oraz wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 % kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
7. Nie jest wymagana zgoda Walnego Zgromadzenia na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego.

 7

8. Jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów (głosów „za” więcej niż głosów „przeciw”, a głosów „wstrzymujących się” nie bierze się pod uwagę przy obliczaniu wyników głosowania”), chyba że postanowienia Statutu lub kodeksu spółek handlowych przewidują surowsze warunki dla podejmowania uchwał w danej sprawie.

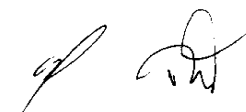
§ 14. Rada Nadzorcza

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych w trybie określonym w Statucie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na dalsze kadencje.
2. Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, których mandaty nie wygasły, w terminie 60 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej wygasa wraz z mandatami pozostałych członków Rady Nadzorczej.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są nie rzadziej niż trzy razy w roku. Na wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu zgłoszony do Przewodniczącego Rady, powinno zostać zwołane posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie przypadającym przed upływem 14 dni od daty wpływu wniosku. Przedmiotem posiedzenia będą sprawy zgłoszone przez wnioskodawcę.
4. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za przyjęciem oraz przeciwko przyjęciu uchwały, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej ma znaczenie rozstrzygające.
5. Sposób działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej ustalony przez Walne Zgromadzenie.
6. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.



8

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
8. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej, jej członkowie dokonują spośród siebie wyboru w głosowaniu tajnym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Do czasu wyboru posiedzenie Rady prowadzi najstarszy wiekiem członek Rady.
9. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na posiedzeniu Przewodniczący Rady, a w okresie jego nieobecności - Wiceprzewodniczący, a w razie nieobecności wyżej wymienionych – najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Zaproszenia na posiedzenia Rady Nadzorczej wysyłane są co najmniej 7 dni, a w uzasadnionych przypadkach - 3 dni, przed planowaną datą posiedzenia, na adres poczty elektronicznej wskazany przez członka Rady Nadzorczej.
10. Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady.
11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna itp. środki techniczne). Podejmowanie uchwał w trybach określonych w zdaniu poprzedzającym nie dotyczy wyborów Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
12. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
13. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez wysyłania członkom Rady Nadzorczej zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady będą obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wnieśli sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą działającą bez zwoływania posiedzenia.
14. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:



9

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
8. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej, jej członkowie dokonują spośród siebie wyboru w głosowaniu tajnym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Do czasu wyboru posiedzenie Rady prowadzi najstarszy wiekiem członek Rady.
9. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na posiedzeniu Przewodniczący Rady, a w okresie jego nieobecności - Wiceprzewodniczący, a w razie nieobecności wyżej wymienionych – najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Zaproszenia na posiedzenia Rady Nadzorczej wysyłane są co najmniej 7 dni, a w uzasadnionych przypadkach - 3 dni, przed planowaną datą posiedzenia, na adres poczty elektronicznej wskazany przez członka Rady Nadzorczej.
10. Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady.
11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna itp. środki techniczne). Podejmowanie uchwał w trybach określonych w zdaniu poprzedzającym nie dotyczy wyborów Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
12. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
13. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez wysyłania członkom Rady Nadzorczej zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady będą obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wnieśli sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą działającą bez zwoływania posiedzenia.
14. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:



9

2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który zostanie powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji.
4. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu wspólnie z prokurentem.
5. Za zgodą wszystkich członków Zarządu Spółka może udzielić prokury.
6. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach między nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia
7. Sposób działania Zarządu określa Regulamin Zarządu ustalany przez Radę Nadzorczą.


V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 16. Rachunkowość Spółki

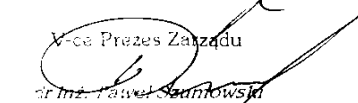
Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 17. Postanowienia końcowe

1. Przewidziane prawem ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”
2. W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.



PIOTR SZEWCHYK
Piotr Szewczyk



inż. Paweł Szumowski

APS Energia S.A.
ul. Marecka 47
00-611 Warszawa
KRS: 0000346520

7.3. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

W okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie wystąpiło pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego wkładami niepieniężnymi.

7.4. Uchwały w sprawie zmian statutu Spółki, które nie zostały zarejestrowane przez Sąd

W dniu 29.06.2013 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia S.A.

Uchwały wraz z załącznikami do uchwał z ZWZ APS Energia z dnia 29.06.2013 r. zostały opublikowane raportem bieżącym EBI nr 2/2013 z dnia 29.06.2013 r. (http://www.newconnect.pl/index.php?page=1045&ph_main_content_start=show&id=50756&id_tr=1)

Poniżej Uchwała Nr 21/2013 ZWZ APS Energia z dnia 29.06.2013 r. w sprawie zmian statutu Spółki, które nie zostały zarejestrowane przez Sąd.

**Uchwała nr 21/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce postanawia dokonać następujących zmian w Statucie Spółki:-----

- I/. Skreślić dotychczasową treść § 8 ust. 2 do 6:-----
2. Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie do dnia 10 kwietnia 2016 roku o kwotę nie wyższą niż 280.000,- zł (słownie: pięćset dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) – kapitał docelowy, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych.-----
3. Zarząd może wykonać przyznane mu w ust. 2 upoważnienie poprzez dokonanie jednego podwyższenia kapitału zakładowego.-----
4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Nie przewiduje się emitowania przez Spółkę, w zakresie emisji dokonywanych w ramach kapitału docelowego, warrantów subskrypcyjnych. - 14
5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie ustalona przez Zarząd.-----
6. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, Zarząd Spółki uprawniony jest do wyłączenia, w interesie Spółki, w całości lub w części prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.-----

II/. Określenie w § 8 ust. 1 wysokości kapitału zakładowego w kwocie 4.902.000,- zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące złotych) skreślić i zastąpić kwotą 5.182.000,- zł (słownie: pięć milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące złotych).-----

III/. W § 8 ust. 1 litera b) kropkę skreślić i dodać słowo „oraz” a po punkcie „b)” dodać punkt „c)” o treści:-----

c) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.-----

IV/. W § 8 ust. 7 otrzymuje numer 2.-----

7.5. Uchwały podjęte przez ZWZ APS Energia w dniu 29.06.2013 r.

KANCELARIA NOTARIALNA Notariusz Anna Maria Dziedzic 05-220 Zielonka, ul. Kolejowa 57
Tel. 22 761 65 00, 22 761 19 41 NIP 762-117-07-07 REGON 140232213 e-mail:
dziedzic@notariusze.waw.pl

**Repertorium A Nr 3029/2013
AKT NOTARIALNY**

Dnia 29.06.2013 r. (dwudziestego dziewiątego czerwca dwa tysiące trzynastego roku) ja – Anna Maria Dziedzic – notariusz w Zielonce, prowadząca swą Kancelarię Notarialną w Zielonce przy ulicy Kolejowej 57 przybyłam do budynku nr 47 przy ulicy Mareckiej w Zielonce, gdzie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Zielonce /adres Spółki: ul. Marecka 47, 05-220 Zielonka, NIP Spółki: 125-11-78-954, REGON Spółki: 017370070/ - wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000346520 – sporządziłam z obrad tegoż Zgromadzenia następujący-----

**PROTOKÓŁ ZWYCZAJNEGO WALNEGO
ZGROMADZENIA SPÓŁKI
APS ENERGIA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W ZIELONCE**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. o godzinie 10.00 otworzył Prezes Zarządu tej Spółki – Piotr Szewczyk przedstawiając zasady głosowania na dzisiejszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu i proponując jednocześnie swoją - Piotra Szewczyka kandydaturę na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz wyraził zgodę na kandydowanie.-----

Nie zgłoszono innych kandydatur. Akcjonariusze otrzymali karty do głosowania uchwał przewidzianych w porządku obrad Zgromadzenia. W związku z tajnością głosowania w sprawie wyboru Przewodniczącego głosowanie odbyło się poprzez złożenie 2

niepodpisanych kart do głosowania z zaznaczonym głosem, celem załączenia do księgi protokołów Spółki.-----

**Uchwała nr 1/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce**

z dnia 29 czerwca 2013 roku

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce wybiera na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia pana Piotra Szewczyka.

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.

Sprzeciwów nie zgłoszono.

Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 1/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.

Piotr Szewczyk oświadczył, że wybór przyjmuje.

Przewodniczący Zgromadzenia podpisał listę obecności, a następnie stwierdził, że Walne Zgromadzenie zostało zwołane w siedzibie Spółki na dzień 29 czerwca 2013 roku na godzinę 10.00 w drodze ogłoszenia, które ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 7 czerwca 2013 r., zatem z zachowaniem terminu określonego w art. 402 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wobec czego Walne Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo. Przewodniczący stwierdził, że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowane jest łącznie 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji z ogólnej liczby 25.910.000 (dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dziesięć tysięcy) akcji Spółki. Przewodniczący stwierdził, że wobec powyższego dzisiejsze Walne Zgromadzenie Spółki zdolne jest do podejmowania uchwał ujętych w zaproponowanym w ogłoszeniu porządku obrad.

Przewodniczący przedstawił następnie następujący porządek obrad, który proponowany był w ogłoszeniu zwołującym dzisiejsze Walne Zgromadzenie:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał ujętych w porządku obrad.
4. Przyjęcie proponowanego porządku obrad.
5. Rozpatrzenie sprawozdania z działalności Zarządu za 2012 rok oraz sprawozdania finansowego za 2012 r. w tym bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej.
6. Zapoznanie się ze sprawozdaniem Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2012 r., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2012 r. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku.
7. Podjęcie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu za 2012 r.
8. Podjęcie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2012 r.
9. Podjęcie uchwały o podziale zysku.
10. Udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za 2012 r.
11. Udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za 2012 r.
12. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania Zarządu z

działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2012.

13. Podjęcie uchwał w przedmiocie odwołania członków Rady Nadzorczej.
14. Podjęcie uchwał w przedmiocie powołania członków Rady Nadzorczej.
15. Podjęcie uchwały w przedmiocie zmian w Statucie Spółki i przyjęcia tekstu jednolitego Statutu.
16. Wolne wnioski.
17. Zamknięcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Następnie Przewodniczący przystąpił do realizacji punktu 4 porządku obrad oraz zarządził przeprowadzenie głosowania jawnego poprzez podniesienie kart do głosowania nad uchwałą w przedmiocie przyjęcia zaproponowanego porządku obrad.

**Uchwała nr 2/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie przyjmuje zaproponowany porządek obrad.

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i 4

dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.

Sprzeciwów nie zgłoszono.

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 2/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**

Następnie, w wykonaniu punktu 5 porządku obrad, Prezes Zarządu pan Piotr Szewczyk przedstawił sprawozdanie z działalności Zarządu i sprawozdanie finansowe za 2012 r. oraz udzielił ogólnych wyjaśnień co do tych sprawozdań.

Następnie, w wykonaniu punktu 6 porządku obrad Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej pan Leszek Suchenek wraz z Dyrektorem Finansowym Spółki i jednocześnie prokurentem Spółki panem Michałem Maszkiewiczem przedstawili sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu za 2012 r. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2012 r. Otrzymała się dyskusja w przedmiotowych sprawach.

Następnie, w wykonaniu punktu 7 porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poddał pod głosowanie jawne uchwałę w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu za 2012 r.

**Uchwała nr 3/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce zatwierdza sprawozdanie z działalności Zarządu za 2012 r.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 3/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**----- 5

Następnie, w wykonaniu punktu 8 porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poddał pod głosowanie jawne uchwałę w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2012 r.-----

**Uchwała nr 4/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce zatwierdza sprawozdanie finansowe za 2012 r. w tym bilans Spółki za 2012 r. z sumą bilansową 24.386.164,54 zł (dwadzieścia cztery miliony trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt cztery grosze), rachunek zysków i strat z zyskiem netto w kwocie 6.164.839,82 zł (sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć złotych osiemdziesiąt dwa grosze) oraz informację dodatkową.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 4/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Następnie, w wykonaniu punktu 9 porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poddał pod głosowanie jawne uchwałę w przedmiocie podziału zysku.-----

**Uchwała nr 5/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce postanawia zysk Spółki za 2012 r., zgodnie z załączonym sprawozdaniem finansowym wynoszący 6.164.839,82 zł (sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści dziewięć złotych osiemdziesiąt dwa

grosze) w całości przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i 6

dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 5/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Następnie w wykonaniu punktu 10 porządku obrad Przewodniczący poddał pod głosowanie tajne dwie kolejne uchwały w przedmiocie udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków za 2012 r.-----

**Uchwała nr 6/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce udziela absolutorium panu Piotrowi Szewczykowi – Prezesowi Zarządu Spółki.-----

Ważne głosy oddano z 16.270.533 (szesnaście milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy pięćset trzydzieści trzy) akcji, co stanowi 62,80 % (sześćdziesiąt dwa całe i osiemdziesiąt setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 16.270.533 (szesnaście milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy pięćset trzydzieści trzy), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano, przy czym w głosowaniu na podstawie art. 413 § 1 Kodeksu spółek handlowych nie uczestniczył akcjonariusz – pan Piotr Szewczyk reprezentujący 8.074.727 (osiem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dwadzieścia siedem) akcji i tyleż głosów.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 6/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

**Uchwała nr 7/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce udziela absolutorium panu Pawłowi Szumowskiemu – Wiceprezesowi Zarządu Spółki.-----

Ważne głosy oddano z 16.270.533 (szesnaście milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy pięćset trzydzieści trzy) akcji, co stanowi 62,80 % (sześćdziesiąt dwa całe i 7

osiemdziesiąt setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 16.270.533 (szesnaście milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy pięćset trzydzieści trzy), zaś głosów przeciw

uchwale i wstrzymujących się nie oddano, przy czym w głosowaniu na postawie art. 413 § 1 Kodeksu spółek handlowych nie uczestniczył akcjonariusz – pan Paweł Szumowski reprezentujący 8.074.727 (osiem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dwadzieścia siedem) akcji i tyleż głosów.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 7/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Następnie w wykonaniu punktu 11 porządku obrad Przewodniczący poddał pod głosowanie tajne pięć kolejnych uchwał w przedmiocie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków za 2012 r.-----

**Uchwała nr 8/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce udziela absolutorium panu Pawłowi Sobkiewiczowi – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki pełniącemu funkcję Przewodniczącego.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 8/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Uchwała nr 9/2013

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce udziela absolutorium panu Leszkowi Suchenkowi – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki pełniącemu funkcję Wiceprzewodniczącego.----- 8

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 9/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

**Uchwała nr 10/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce**

z dnia 29 czerwca 2013 roku

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce udziela absolutorium pani Agacie Klimek-Cortinowis – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki pełniącej funkcję Sekretarza.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 10/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

**Uchwała nr 11/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce udziela absolutorium pani Danucie Domaniewskiej-Dmowskiej – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów 9

za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 11/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

**Uchwała nr 12/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 r.**

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce udziela absolutorium pani Ewie Szewczyk – Członkowi Rady Nadzorczej Spółki.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 12/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Następnie w wykonaniu punktu 12 porządku obrad Przewodniczący Zgromadzenia wraz z Dyrektorem Finansowym Spółki i jednocześnie prokurentem Spółki panem Michałem Maszkiewiczem przedstawił skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2012 i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2012 oraz udzielił ogólnych wyjaśnień co do tych sprawozdań, a następnie Przewodniczący poddał pod głosowanie jawne dwie kolejne uchwały.-----

Uchwała nr 13/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. za 2012 r. w tym skonsolidowany bilans za 2012 r. z sumą bilansową 32.297.455,90 zł (trzydzieści dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć złotych dziewięćdziesiąt groszy), rachunek zysków i strat z zyskiem netto w kwocie 6.594.291,70 zł 10

(sześć milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt jeden złotych siedemdziesiąt groszy) oraz informację dodatkową.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 13/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Uchwała nr 14/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku

Walne Zgromadzenie APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. za 2012 r.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 14/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Następnie w wykonaniu punktu 13 porządku obrad Przewodniczący poddał pod głosowanie tajne trzy kolejne uchwały w przedmiocie odwołania członków Rady Nadzorczej.

Uchwała nr 15/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce odwołuje ze składu Rady Nadzorczej pana Pawła Sobkiewicza.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i 11

dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 15/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Uchwała nr 16/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce odwołuje ze składu Rady Nadzorczej panią Danutę Domaniewską-Dmowską.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 16/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Uchwała nr 17/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce odwołuje ze składu Rady Nadzorczej panią Ewę Szewczyk.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia

cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 17/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**----- 12

Następnie w wykonaniu punktu 14 porządku obrad Przewodniczący przedłożył Walnemu Zgromadzeniu pisemne zgody na powołanie do Rady Nadzorczej Spółki pana Tomasza Szewczyka, pana Dariusza Tenderendy i pana Artura Sieradzkiego i poddał pod głosowanie tajne trzy kolejne uchwały w przedmiocie powołania członków Rady Nadzorczej.-----

**Uchwała nr 18/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce powołuje do składu Rady Nadzorczej pana Dariusza Tenderendę.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 18/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

**Uchwała nr 19/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce powołuje do składu Rady Nadzorczej pana Tomasza Szewczyka.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 19/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

**Uchwała nr 20/2013 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.**

**z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce powołuje do składu Rady Nadzorczej pana Artura Sieradzkiego.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 20/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Następnie w wykonaniu punktu 15 porządku obrad Przewodniczący przedstawił i uzasadnił propozycje zmian Statutu Spółki, a po dyskusji poddał pod głosowanie jawne następującymi uchwałami:-----

**Uchwała nr 21/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce postanawia dokonać następujących zmian w Statucie Spółki:-----

I/. Skreślić dotychczasową treść § 8 ust. 2 do 6:-----

2. Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w terminie do dnia 10 kwietnia 2016 roku o kwotę nie wyższą niż 280.000,- zł (słownie: pięćset dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) – kapitał docelowy, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych.-----

3. Zarząd może wykonać przyznane mu w ust. 2 upoważnienie poprzez dokonanie jednego podwyższenia kapitału zakładowego.-----

4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Nie przewiduje się emitowania przez Spółkę, w zakresie emisji dokonywanych w ramach kapitału docelowego, warrantów subskrypcyjnych.- 14

5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie ustalona przez Zarząd.-----

6. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, Zarząd Spółki uprawniony jest do wyłączenia, w interesie Spółki, w całości lub w części prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.-----

III/. Określenie w § 8 ust. 1 wysokości kapitału zakładowego w kwocie 4.902.000,- zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące złotych) skreślić i zastąpić kwotą 5.182.000,- zł (słownie: pięć milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące złotych).-----

III/. W § 8 ust. 1 litera b) kropkę skreślić i dodać słowo „oraz” a po punkcie „b)” dodać punkt „c)” o treści:-----

c) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.-----

IV. W § 8 ust. 7 otrzymuje numer 2.-----

Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 21/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

**Uchwała nr 22/2013
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z siedzibą w Zielonce
z dnia 29 czerwca 2013 roku**

Przyjmuje się tekst jednolity Statutu Spółki o treści:-----

STATUT APS ENERGIA S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1. Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą APS Energia Spółka Akcyjna.-----

2. Spółka może używać w obrocie skrótu APS Energia S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.-----

§ 2. Sposób powstania 15

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą APS Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zielonce, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000035569.-----

§ 3. Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Zielonka.-----

§ 4. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----

§ 5. Obszar działania

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.-----

2. Na obszarze swojego działania Spółka może otwierać własne oddziały, zakłady, filie, agencje, przedstawicielstwa, zakłady badawcze i szkoleniowe.-----

3. Spółka może nabywać udziały i akcje innych spółek oraz tworzyć nowe spółki.-----

§ 6. Założyciele Spółki

Założycielami Spółki są:-----

1. Antoni Dmowski,-----

2. Piotr Szewczyk,-----

3. Paweł Szumowski.-----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 7. Przedmiot działalności

1. (26.11.Z) Produkcja elementów elektronicznych,-----

2. (26.30.Z) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,-----

3. (26.40.Z) Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,-----

4. (26.51.Z) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,-----

5. (27.11.Z) Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów,-----

6. (27.12.Z) Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,-----

7. (27.20.Z) Produkcja baterii i akumulatorów,-----

8. (27.33.Z) Produkcja sprzętu instalacyjnego,-----

9. (27.90.Z) Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,-----

10. (33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,-----

11. (33.14.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,-----

12. (33.19.Z) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,-----

13. (33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,-----

14. (35.11.Z) Wytwarzanie energii elektrycznej,-----

15. (42.21.Z) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,--

16. (42.22.Z) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,-----

17. (42.99.Z) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----

18. (43.21.Z) Wykonywanie instalacji elektrycznych,-----

19. (43.22.Z) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,-----

20. (43.29.Z) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,-----

21. (43.39.Z) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,-----

22. (43.99.Z) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----

23. (46.52.Z) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,-----

24. (46.63.Z) Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej,-----

25. (46.69.Z) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,-----

26. (46.77.Z) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,-----

27. (49.41.Z) Transport drogowy towarów,-----

28. (52.10.B) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,-----

29. (52.21.Z) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,-----

30. (55.10.Z) Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,-----

31. (55.20.Z) Obiekty noclegowe, turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,--

32. (55.90.Z) Pozostałe zakwaterowanie,-----

33. (58.29.Z) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,-----

34. (62.01.Z) Działalność związana z oprogramowaniem,-----

35. (62.02.Z) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,-----

36. (62.03.Z) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,-----

37. (62.09.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,-----

38. (63.99.Z) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,--
39. (64.92.Z) Pozostałe formy udzielania kredytów,-----
40. (68.10.Z) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,-----
41. (68.20.Z) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,---
42. (71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,----
43. (71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne,-----
44. (72.19.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,-----
45. (74.10.Z) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,-----
46. (74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
47. (77.11.Z) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,-----
48. (77.32.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,-----
49. (77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
50. (77.40.Z) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,-----
51. (82.30.Z) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,-----
52. (85.59.B) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----
53. (95.11.Z) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,-----
54. (95.12.Z) Naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,-----

Działalność koncesjonowana będzie wykonywana po otrzymaniu właściwych zezwoleń.-----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8. Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.182.000,- zł (słownie: pięć milionów sto osiemdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na:-----
- a) 19.608.000 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćset osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda oraz--
- b) 4.902.000 (słownie: cztery miliony dziewięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda oraz-----
- c) 1.400.000 (słownie: jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda.-----
2. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 155.460,00 zł (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) w drodze emisji nie więcej niż łącznie 777.300 (siedmiuset siedemdziesiąt siedem tysięcy 18

trzystu) akcji zwykłych na okaziciela serii C1, C2 i C3, o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda, w tym 207.280 (dwustu siedmiu tysięcy dwustu osiemdziesiąt) akcji serii C1, nie więcej niż 285.010 (dwustu osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) akcji serii C2 i nie więcej niż 285.010 (dwustu osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) akcji serii C3. Do objęcia akcji serii C1, C2 i C3 uprawnieni są wyłącznie posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A.-----

§ 9. Akcje

1. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.-----

2. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi i mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.-----
3. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.-----
4. Dopuszczalna jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne.-----
- § 10. Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego
1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały lub uchwał Walnego Zgromadzenia.-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----
3. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez obniżenie wartości nominalnej akcji lub przez umorzenie części akcji.-----
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.-----
5. Poza kapitałem zakładowym Spółka może tworzyć następujące kapitały i fundusze:-----
- a) kapitały rezerwowe,-----
- b) inne kapitały i fundusze, których utworzenie jest zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.-----
- § 11. Umorzenie akcji
- Akcje Spółki mogą być umarzone w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na warunkach określonych w przepisach kodeksu spółek handlowych oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia.-----
- ### **IV. ORGANY SPÓŁKI**
- § 12. Organy Spółki 19

Organami Spółki są:-----

1. Walne Zgromadzenie,-----
2. Rada Nadzorcza,-----
3. Zarząd.-----

§ 13. Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.-----
2. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez podmioty wskazane w Kodeksie spółek handlowych.---
3. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy w trybie z art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym fakcie obowiązany jest do podjęcia czynności wykonawczych, o których mowa w art. 402 § 1 kodeksu spółek handlowych.-----
4. Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia dokonywane jest na zasadach określonych przez kodeks spółek handlowych z uwzględnieniem regulacji dotyczących spółek publicznych.-----
5. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady

Nadzorczej Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.-----

6. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:-----

a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,-----

b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie jej wypłaty;-----

c) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,-----

d) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu lub obniżeniu kapitału zakładowego,-----

e) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;-----

f) uchwalanie oraz zmiany regulaminu Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej;-- 20

g) ustalanie zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;-----

h) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami Statutu oraz wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 % kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.-----

7. Nie jest wymagana zgoda Walnego Zgromadzenia na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego.-----

8. Jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów (głosów „za” więcej niż głosów „przeciw”, a głosów „wstrzymujących się” nie bierze się pod uwagę przy obliczaniu wyników głosowania), chyba że postanowienia Statutu lub kodeksu spółek handlowych przewidują surowsze warunki dla podejmowania uchwał w danej sprawie.-----

§ 14. Rada Nadzorcza

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych w trybie określonym w Statucie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na dalsze kadencje.-----

2. Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, których mandaty nie wygasły, w terminie 60 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej wygasa wraz z mandatami pozostałych członków Rady Nadzorczej.-----

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są nie rzadziej niż trzy razy w roku. Na wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu zgłoszony do Przewodniczącego Rady, powinno zostać zwołane posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie przypadającym przed upływem 14 dni od daty wpływu

wniosku. Przedmiotem posiedzenia będą sprawy zgłoszone przez wnioskodawcę.-----

----- 21

4. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za przyjęciem oraz przeciwko przyjęciu uchwały, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej ma znaczenie rozstrzygające.-----

5. Sposób działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej ustalony przez Walne Zgromadzenie.-----

6. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.-----

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.-----

8. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej, jej członkowie dokonują spośród siebie wyboru w głosowaniu tajnym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Do czasu wyboru posiedzenie Rady prowadzi najstarszy wiekiem członek Rady.-----

9. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na posiedzeniu Przewodniczący Rady, a w okresie jego nieobecności - Wiceprzewodniczący, a w razie nieobecności wyżej wymienionych - najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej. Zaproszenia na posiedzenia Rady Nadzorczej wysyłane są co najmniej 7 dni, a w uzasadnionych przypadkach - 3 dni, przed planowaną datą posiedzenia, na adres poczty elektronicznej wskazany przez członka Rady Nadzorczej.-----

10. Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady.-----

11. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna itp. środki techniczne). Podejmowanie uchwał w trybach określonych w zdaniu poprzedzającym nie dotyczy wyborów Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.-----

12. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----

13. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez wysłania członkom Rady Nadzorczej zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady, w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady będą obecni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z członków Rady nie wniesie 22

sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia, ani spraw, które mają być rozstrzygnięte przez Radę Nadzorczą działającą bez zwoływania posiedzenia.-----

14. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:-----

a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;-----

b) ocena sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy;-----

c) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w poprzednim roku obrotowym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;-----

- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen;-----
- e) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu, chyba że czynności te wykonuje pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia;
- f) uchwalanie Regulaminu Zarządu;-----
- g) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki;-----
- h) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub prawa użytkownika wieczystego;-----
- i) wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej 4.000.000 (cztery miliony) złotych;-----
- j) wyrażanie zgody na zawarcie istotnej umowy z podmiotem powiązany, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej, przy czym na zawarcie takiej umowy powinien wyrazić zgodę co najmniej jeden niezależny członek Rady Nadzorczej.--
15. Członkowie Rady Nadzorczej nie mogą być gospodarczo ani rodzinnie powiązani z przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną wobec Spółki, ich pracownikami i podmiotami powiązanymi z takimi przedsiębiorcami lub ich pracownikami.-----
16. Sposób działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----
- § 15. Zarząd
1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (jednego) do 5 (pięciu) osób. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej.-----
 2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który zostanie powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----
 3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji.----- 23
 4. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu wspólnie z prokurentem.-----
 5. Za zgodą wszystkich członków Zarządu Spółka może udzielić prokury.-----
 6. W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach między nimi Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia-----
 7. Sposób działania Zarządu określa Regulamin Zarządu ustalany przez Radę Nadzorczą.-
- V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**
- § 16. Rachunkowość Spółki
Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----
- § 17. Postanowienia końcowe
1. Przewidziane prawem ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”-----
 2. W sprawach nieuregulowanych Statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.-----
- Ważne głosy oddano z 24.345.260 (dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji, co stanowi 93,96 % (dziewięćdziesiąt trzy całe i dziewięćdziesiąt sześć setnych) kapitału zakładowego Spółki, w tym oddano ważnych głosów za 24.345.260 (dwadzieścia

cztery miliony trzysta czterdzieści pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt), zaś głosów przeciw uchwale i wstrzymujących się nie oddano.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodniczący stwierdził, że **Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym jednomyślnie podjęło powyższą Uchwałę nr 22/2013 z dnia 29 czerwca 2013 roku.**-----

Następnie w wykonaniu punktu 16 porządku obrad Przewodniczący poprosił uczestników o składanie wniosków, a wobec braku dodatkowych wniosków Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że porządek obrad został wyczerpany i zamknął niniejsze Walne Zgromadzenie.-----

Do aktu tego załączono listę obecności Akcjonariuszy, podpisaną przez obecnych i Przewodniczącego Zgromadzenia.-----

Ponadto okazano Informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dla spółki APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce - nr KRS 0000346520 - pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy 24

z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186 ze zmianami) dnia 28 czerwca 2013 roku z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, Identyfikator wydruku: RP/346520/11/20130628122326.-----

Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia Piotra Sylwestra SZEWCZYKA, używającego imienia Piotr, (PESEL 67102409971), zamieszkałego w Markach (05-270) przy ulicy Zielonej numer 18 B notariusz ustaliła na podstawie okazanego dowodu osobistego serii AVK numer 106262.-----

Koszty tego aktu ponosi APS ENERGIA Spółka akcyjna z siedzibą w Zielonce.-----

Wypisy tego aktu wydawać należy APS ENERGIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce i Akcjonariuszom.-----

POBRANO:-----

- wynagrodzenie notariusza za czynności objęte aktem – na podstawie § 9. i 17 Rozp.Min. Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 237)-----1.200,00 zł,

- podatek VAT według stawki 23 % od wynagrodzenia notariusza – na podstawie art. 41 ust. 1 w związku z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r., Nr 177, poz. 1054 ze zmianami)-----276,00 zł,

Łącznie pobrano: 1.476,00 zł.-----

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów.-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Na oryginalne podpisy złożyli Przewodniczący i Notariusz.

7.6. Objaśnienie terminów i skrótów

Akcje, Akcje Emitenta	Akcje wyemitowane przez APS Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce k/Warszawy	GPW w Warszawie	Grupa Kapitałowa Emitenta złożona z Emitenta, APS Kaukaz, APS Czechy, ENAP S.A., ENAP Sk., APS Rosja, APS Ukraina, APS Kazachstan.
AKPiA	Aparatura Kontrolno-Pomiarowa i Automatyka	Grupa Kapitałowa APS, Grupa Kapitałowa, Grupa APS, Grupa APS Energia	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Animator Rynku	Członek rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną lub zagraniczną firmą inwestycyjną niebędący członkiem rynku, który na mocy umowy z organizatorem alternatywnego systemu zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez organizatora alternatywnego systemu. Podmiot niebędący członkiem rynku wykonuje czynności Animatora Rynku za pośrednictwem członka rynku uprawnionego do działania na rachunek klienta.	KDPW, Krajowy Depozyt	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
APS Energia Caucasus LLC, APS Caucasus, APS Kaukaz	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Azerbejdżanu, z siedzibą w Baku. Spółka zależna od Emitenta.	Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
APS Energia Czech s.r.o., APS Czech, APS Czechy	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Republiki Czeskiej, z siedzibą w Pradze. Spółka zależna od Emitenta.	KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	KUKE	Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Autoryzowany Doradca / Doradca Finansowy	Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie	MSiG	Monitor Sądowy i Gospodarczy
Azja Południowo-Wschodnia, Southeast Asia	Subregion Azji obejmujący takie kraje jak: Brunei, Kambodża, Timor Wschodni, Indonezja, Laos, Malezja, Birma, Filipiny, Singapur, Tajlandia, Wietnam	MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
Dokument, Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument	MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
Doradca Prawny	Kancelaria Radcy Prawnego Jerzy Piskorski z siedzibą w Lublinie	NewConnect	Zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu
Dz. U.	Dziennik Ustaw	NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
EBIT	Zysk operacyjny, czyli zysk przed odliczeniem podatków i odsetek	OOO APS Energia RUS, APS RUS, APS Rosja	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Federacji Rosyjskiej, z siedzibą w Jekaterynburgu. Spółka zależna od Emitenta.
EBITDA	Zysk operacyjny z uwzględnieniem amortyzacji	OOO APS Energia Ukraina, APS Ukraina	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Ukrainy, z siedzibą w Kijowie. Spółka zależna od Emitenta.
ENAP, ENAP S.A.	ENAP S.A. z siedzibą w Wilczkowicach Górnych – spółka zależna od Emitenta	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
ENAP Sk.	ENAP spółka akcyjna spółka komandytowa – spółka z siedzibą w Wilczkowicach Górnych, w której jedynym komplementariuszem jest ENAP S.A. zaś jedynym komandytariuszem jest APS Energia S.A. Spółka należy do Grupy Kapitałowej ale nie prowadzi działalności biznesowej (spółka została powołana celem optymalizacji podatkowej w Grupie).	OZE	Odnawialne źródła energii
EUR, euro	Euro - jednostka monetarna Unii Europejskiej	PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych,	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie	pcc	Podatek od czynności cywilnoprawnych
		PKB	Produkt Krajowy Brutto
		PLN, zł	Złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
		POIG	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka
		Program Motywacyjny	Program motywacyjny przyjęty uchwałą nr 2/2013 WZ Emitenta z dnia 10.04.2013 r.
		R&D	Research and Development – badania i rozwój
		RUB, Rubel	Rubel rosyjski - jednostka monetarna Rosji
		Prawo zamówień publicznych	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. prawo zamówień publicznych (Dz. U. z 2004 r. nr 19 poz. 177, z późn. zm.)
		Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta	Rada Nadzorcza APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce k/Warszawy
		Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)

Rozporządzenie Rady w sprawie koncentracji S.A., SA	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	spadków i darowizn	(Dz. U. z 1983 r. Nr 45, poz. 207, z późn. zm.)
Spółka, Emitent, APS Energia, APS	Spółka Akcyjna APS Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce k/Warszawy, ul. Marecka 47 (05-220 Zielonka), wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000346520 o kapitale zakładowym w kwocie 4.902.000 zł, w pełni opłaconym.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 199 r. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)
Spółka Zależna	Spółka zależna od Emitenta tj.: ENAP, APS RUS, APS Ukraina, APS Kazachstan, APS Caucasus, APS Czech, ENAP Sk. We wszystkich ww. spółkach Emitent posiada 100% udziałów.	VAT	Podatek od towarów i usług
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut APS Energia S.A.	WNiP	Wartości niematerialne i prawne
TOO APS Energia Kazachstan, APS Kazachstan	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana na terytorium Kazachstanu, z siedzibą w Ałmatach Spółka zależna od Emitenta.	WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce k/Warszawy
UE	Unia Europejska	z późn. zm.	Z późniejszymi zmianami
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów	Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce k/Warszawy
USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej		
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2007 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2007 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)		
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)		
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2007 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)		
Projekt ustawy o OZE	Projekt ustawy o odnawialnych źródłach energii z dnia 26.07.2012 r.		
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)		
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych, Ustawa o PDOF	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1991 r. Nr 80, poz. 350, z późn. zm.)		
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o PDOP	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 r. Nr 21, poz. 86, z późn. zm.)		
Ustawa o podatku od	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn		