

APANET



Sprawozdanie Zarządu z działalności

**Grupy Kapitałowej
APANET S.A.**

za okres od 01.01. 2014 do 31.12.2014

Wrocław, 29 maja 2015 r.

Charakterystyka Grupy Kapitałowej

1.1. Informacje podstawowe

1.1.1. Dane jednostki dominującej

Nazwa:	APANET Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	APANET S.A.
Adres siedziby:	Ul. Św. Antoniego 7, 50-073 Wrocław
REGON:	021806445
NIP:	8971780588
KRS:	0000409213
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel:	+ 48 (71) 783 29 30
Fax:	+ 48 (71) 783 29 31
Adres strony internetowej:	www.apanet.pl
Adres poczty elektronicznej:	apanet@apanet.pl

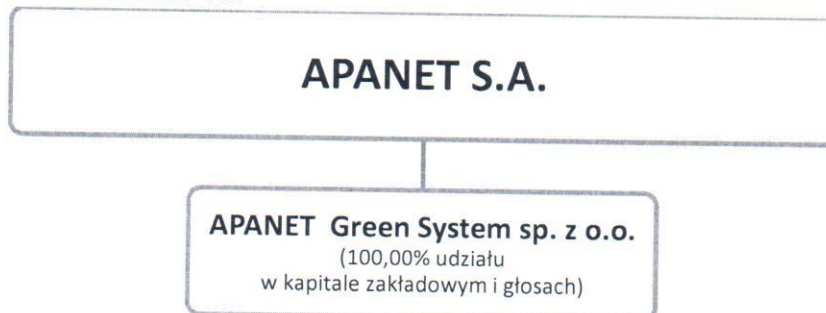
Spółka dominująca APANET S.A. (zwana dalej „APANET” lub „Spółka”) została utworzona na mocy aktu zawiązania Spółki zawartego w dniu 8 grudnia 2011 r.

W dniu 24 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie spółki APANET S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000409213. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

1.1.2. Skład Grupy Kapitałowej APANET S.A.

Podmioty zależne od APANET S.A.



Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, APANET S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do APANET Green System sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (spółka zależna od Spółki), w której Spółka posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach

na zgromadzeniu wspólników. Spółka jest jedynym udziałowcem spółki zależnej. Zgodnie z umową spółki zależnej, zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. W skład zarządu spółki zależnej na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu wchodzi: Pan Andrzej Lis – Prezes Zarządu oraz Pan Piotr Leszczyński – Wiceprezes Zarządu.

Spółka zależna została zawiązana w dniu 29 grudnia 2010 r. i zarejestrowana w dniu 20 stycznia 2011 r. Działalność operacyjna w Grupie Kapitałowej APANET S.A. prowadzona jest przez Spółkę zależną. Przedmiotem działalności APANET Green System sp. z o.o. jest dostarczanie gotowych rozwiązań umożliwiających inteligentne sterowanie oświetleniem dróg, miejsc publicznych oraz obszarów przemysłowych. Oferta spółki zależnej kierowana jest głównie do jednostek samorządu terytorialnego oraz podległym im instytucjom, wykonawców inwestycji infrastrukturalnych oraz podmiotów prywatnych zarządzających sieciami oświetlenia.

Nazwa: APANET Green System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona: APANET Green System sp. z o.o.
Adres siedziby: Ul. Św. Antoniego 7, 50-073 Wrocław
REGON: 021447118
NIP: 8971770070
KRS: 0000376311
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel: + 48 (71) 783 29 30
Fax: + 48 (71) 783 29 31

1.1.3. Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 325.000,00 zł (słownie: trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzielił się na 3.250.000 (słownie: trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każdy.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu APANET S.A. prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Leszczyński	A, B	1.300.000	1.300.000	40,00%	40,00%
Andrzej Lis	A, B	1.300.000	1.300.000	40,00%	40,00%
Free float	C, B, D	650.000	650.000	20,00%	20,00%
Suma	A, B, C, D	3.250.000	3.250.000	100,00%	100,00%



Od dnia 31 grudnia 2014 r. do dnia, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie, w strukturze akcjonariatu Spółki nie zaszły żadne istotne zmiany.

1.1.4. Zarząd Spółki dominującej

W roku obrotowym 2014 oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 w skład Zarządu Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Piotr Leszczyński – Prezes Zarządu,
- Andrzej Lis – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy skład Zarządu nie uległ zmianie.

1.1.5. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

W roku obrotowym 2014 w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Katarzyna Leszczyńska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Jerzy Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Gardiasz – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Zych – Członek Rady Nadzorczej,
- Damian Gorzawski – Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 31 grudnia 2014 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszła następująca zmiana: w dniu 14 kwietnia 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Damian Gorzawski. Wskutek tego zdarzenia, na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Katarzyna Leszczyńska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Jerzy Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Gardiasz – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Zych – Członek Rady Nadzorczej.

1.2. Zakres działalności Grupy Kapitałowej

1.2.1. Profil działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa APANET S.A. działa na rynku cleantech, skupiając swoją działalność w branży systemów sterowania i kontroli zużycia mediów. APANET S.A. jest jednostką dominującą Grupy. APANET Green System sp. z o.o. jest spółką zależną od APANET S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, obszar aktywności APANET S.A. obejmuje finansowanie, nadzór oraz kontrolę Spółki zależnej, a także koordynację strategii rozwoju całej Grupy. Spółka zależna APANET Green System sp. z o.o. zajmuje się

prowadzeniem działalności operacyjnej Grupy i dostarcza gotowe rozwiązania umożliwiające inteligentne sterowanie oświetleniem dróg, miejsc publicznych oraz obszarów przemysłowych. Inteligentny system sterowania ma zastosowanie wszędzie tam, gdzie funkcjonują sieci oświetlenia elektrycznego niezależnie od ich rozpiętości, czy elementów z jakich składają się poszczególne lampy.

1.2.2. Model biznesowy Grupy Kapitałowej

Rozwiązania oferowane przez Grupę Kapitałową APANET są odpowiedzią na wysokie koszty związane z obsługą oświetlenia ulicznego. Wysokie ceny prądu oraz prac konserwacyjnych czy oświetlanie ulic w sytuacji gdy nie jest to wymagane, to jedne z najważniejszych czynników wpływających na koszty obsługi sieci oświetleniowej. Mają one szczególnie istotne znaczenie w okresie spowolnienia gospodarczego, kiedy to poszukiwane są rozwiązania generujące oszczędności.

APANET Green System sp. z o.o. tworzy i dostarcza rozwiązania umożliwiające inteligentne sterowanie oświetleniem. W dniu 16 sierpnia 2011 r. APANET Green System sp. z o.o., złożył do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o udzielenie patentu na wynalazek pt.: „Sposób kontroli źródła światła, układ do kontroli źródła światła oraz zastosowanie sposobu kontroli źródła światła”. Drugi wniosek patentowy został złożony w dniu 29 sierpnia 2013 r. o udzielenie patentu na wynalazek pn.: „Sposób sterowania strumieniem świetlnym źródła światła oraz układ do sterowania strumieniem świetlnym źródła światła”.

W drodze dotychczasowej działalności spółka zależna APANET Green System sp. z o.o. wypracowała następujący schemat działania w zakresie dostarczania do klientów inteligentnego systemu sterowania oświetleniem:

1. analiza specyfikacji technicznej oraz oczekiwań klienta,
2. dostosowanie rozwiązań do wymagań zamawiającego i zawarcie umowy,
3. przygotowanie urządzeń, wysyłka i instalacja,
4. implementacja rozwiązań i integracja z urządzeniami klienta,
5. przeszkolenie personelu,
6. otrzymanie płatności.

1.2.3. Oferowane produkty

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa APANET za pośrednictwem Spółki zależnej zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz dystrybucją następujących produktów:

- Sterowniki oświetlenia,
- Infrastruktura związana z inteligentnym oświetleniem ulicznym,
- Oprogramowanie związane z inteligentnym oświetleniem ulicznym,
- Usługi związane z inteligentnym oświetleniem ulicznym.

1.2.4. Odbiorcy produktów i usług Grupy

W grupie potencjalnych odbiorców systemu sterowania oświetleniem można wymienić: jednostki samorządu terytorialnego lub podległe im instytucje, wykonawców inwestycji infrastrukturalnych

oraz podmioty prywatne zarządzające sieciami oświetlenia. Rozwiązania oferowane przez Grupę cechują się wysokim stopniem zindywidualizowania, dopasowanym do potrzeb potencjalnego klienta.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2014 roku Grupa Kapitałowa realizowała strategię rozwoju poprzez wzmocnienie potencjału sprzedażowego oraz rozwinięcie formuł oferowanych rozwiązań. Było to możliwe dzięki zdobyciu finansowania w drodze dwóch emisji akcji przeprowadzonych przed debiutem na rynku NewConnect, z których łącznie pozyskano ponad 1,1 mln zł. Sam debiut giełdowy w znaczący sposób przyczynił do wzrostu rozpoznawalności marki APANET oraz transparentności Grupy, co uwiarygadnia APANET S.A. w oczach partnerów, klientów oraz przede wszystkim Akcjonariuszy.

Na początku 2014 r. Spółce zależnej przyznano status partnera LonMark International - organizacji zrzeszającej największych producentów, integratorów i użytkowników otwartych systemów sterowania z różnych dziedzin przemysłu i budownictwa. Jest to potwierdzenie jakości oferowanych przez Emitenta rozwiązań oraz ich zgodności z najwyższymi standardami technicznymi, dzięki czemu możliwa jest interoperacyjność produktów Emitenta z produktami pozostałych członków LonMark International.

Działalność Grupy w 2014 r. koncentrowała się głównie na koordynacji działań w tym przede wszystkim organizacji działalności w Spółce zależnej APANET Green System sp. z o.o. W lutym 2014 r. zrealizowano projekt systemu sterowania oświetleniem w gminie Przytyk. Aktywność w zakresie koordynacji działań w Spółce zależnej obejmowała przede wszystkim zwiększenie potencjału operacyjnego, ponieważ w pierwszym kwartale 2014 r. opublikowana została lista projektów zakwalifikowanych do dofinansowania, realizowanych w ramach I konkursu programu priorytetowego „System zielonych inwestycji (GIS – Green Investment Scheme) część 6) SOWA - Energooszczędne oświetlenie uliczne”. Charakterystyka zakwalifikowanych projektów wpisuje się w opracowane przez Grupę rozwiązania w zakresie optymalizacji oświetlenia ulicznego, w związku z czym znacząco zwiększyła się baza potencjalnych klientów. Podjęte w tym zakresie rozmowy poskutkowały pozyskaniem kontraktów na wdrożenia systemów inteligentnego sterowania oświetleniem ulicznym na terenie Bełchatowa, Bydgoszczy, Tychów oraz na odcinku Tarnów-Dębica autostrady A4, z których ostatni projekt został już zrealizowany z pełnym sukcesem. Wdrożenie w Bydgoszczy, które zakłada wynagrodzenie dla Spółki zależnej w kwocie 3,85 mln zł. oraz późniejsze płatności w ramach świadczenia usług serwisowych, przebiega zgodnie z ustalonym wcześniej harmonogramem, natomiast wdrożenie w Tychach jest w trakcie przygotowań do realizacji.

W dniu 31 marca 2015 r. do siedziby Spółki dominującej wpłynęło zawierające błędy formalne oświadczenie o odstąpieniu przez Wykonawcę od umowy dotyczącej zadania pn. „Modernizacja oświetlenia ulicznego z zastosowaniem systemu zarządzania oświetleniem ulicznym na ulicach miasta Bełchatowa” zawartej ze spółką zależną APANET Green System sp. z o.o., w ramach której świadczyła



ona usługi podwykonawcze. Pismo zostało ponowione po korekcie błędnych informacji nt. daty zawarcia umowy, jednak w opinii Zarządu nie zasły jakiegolwiek przesłanki do odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Spółki zależnej, stąd będzie on ubiegał się o wypłatę wynagrodzenia proporcjonalnie do wykonanych prac oraz obciążenie Wykonawcy karą umowną w kwocie 281,1 tys. zł, podobne żądanie wystosowała również druga strona. Ponadto w opinii Zarządu poprawne formalnie oświadczenie o chęci odstąpienia od umowy złożone zostało po upływie przewidzianego w umowie terminu. Jak informował Zarząd w raporcie okresowym za IV kwartał 2014 r., Spółka zależna zrealizowała do tej pory pierwszy, największy obwód sterowania oświetleniem w ramach ww. umowy.

W raportowanym okresie zespół Emitenta prowadził rozmowy z potencjalnymi partnerami w celu poszerzenia skali działalności i opracowania innowacyjnych rozwiązań z zakresu technologii inteligentnych systemów oświetlenia, inteligentnego miasta („Smart City”) oraz inteligentnych sieci energetycznych („Smart Grid”). Efektem rozmów było m.in. podpisanie w styczniu 2015 r. ramowej umowy o współpracy pomiędzy Orange Polska S.A., a Emitentem, obejmującą wzajemne wsparcie techniczne, marketingowe i handlowe w projektowaniu innowacyjnych rozwiązań z ww. obszarów. Zapisy umowy zakładają m.in. wspólną realizację projektów w formule ESCO, co bezpośrednio wpisuje się w przyjętą strategię rozwoju. Nawiązana współpraca jest szczególnie istotna wzięwszy pod uwagę światową renomę partnera.

Nawiązano ponadto partnerstwa m.in. z Eco Energy Poland oraz amerykańską firmą SunView LED LLC. Współpraca z Eco Energy Poland zakłada dystrybucję systemu sterowania oświetleniem w zestawieniu z kolejnym rodzajem opraw, natomiast umowa z amerykańskim Partnerem pozwala na promocję na szeroką skalę rozwiązań Emitenta z obszaru racjonalnego zarządzania oświetleniem, a także wymianę doświadczeń branżowych pomiędzy podmiotami z różnych obszarów geograficznych. Emitent spodziewa się istotnego wpływu podpisanych umów na przyszłe wyniki finansowe.

Członkowie zespołu Emitenta byli również uczestnikami wielu prestiżowych konferencji branżowych, w tym m.in. krajowych Targach Światło, Light+ Building w Niemczech, czy Light Middle East w Dubaju.

3. Przewidywany rozwój Grupy

Podjęte w 2014 r. działania są efektem konsekwentnej realizacji przyjętej przez Grupę strategii rozwoju na lata 2014 - 2016 r., która kontynuowana będzie w latach kolejnych.

W przyjętej strategii rozwoju Grupa zakłada znaczące zwiększenie sprzedaży w kraju oraz zagranicą. Ponadto Grupa zamierza wprowadzić do oferty nowe usługi.. Przedmiotowe działania zostaną osiągnięte poprzez realizację następujących celów:

- I. Rozbudowa działu sprzedaży krajowej,
- II. Stworzenie działu sprzedaży zagranicznej,
- III. Budowa zespołu ds. projektów w formule ESCO,
- IV. Rozbudowa działu produkcji,



V. Stworzenie działu obsługi istniejących instalacji.

I. Rozbudowa działu sprzedaży krajowej

W odpowiedzi na znaczący wzrost zainteresowania rynkiem sterowania oświetleniem w Polsce, Grupa dostrzega potrzebę zatrudnienia grupy specjalistów zajmujących się obsługą kluczowych klientów. Osoby te będą pracowały w zakresie edukowania potencjalnych klientów, jak również utrzymania dobrych relacji z klientami, tak aby w momencie pojawienia się możliwości finansowych na realizację projektu modernizacji oświetlenia, zespół nawiązał relację biznesową z potencjalnym klientem. Dział handlowy odpowiedzialny będzie również za wsparcie w okresie realizacji projektów i reprezentowanie firmy podczas całego procesu. Osoby wchodzące w skład działu sprzedaży krajowej odpowiedzialne będą za kontakty z firmami partnerskimi z podległego im regionu Polski.

II. Stworzenie działu sprzedaży zagranicznej

Grupa podejmie działania celem stworzenia działu sprzedaży zagranicznej. Handlowcy zagraniczni będą mieli za zadanie uczestniczenia we wszelkiego rodzaju spotkaniach, konferencjach i promocji rozwiązań Grupy głównie na rynku Unii Europejskiej, a także na rynku globalnym. APANET dostrzega spore zainteresowanie swoich rozwiązań, bez większej aktywności marketingowej na rynkach zagranicznych, wśród klientów z Unii Europejskiej, w związku z tym utworzenie działu sprzedaży zagranicznej powinno skutkować otrzymywaniem zleceń od państw członkowskich. Osoby z tego zespołu będą miały za zadanie edukować znaczących klientów, monitorować aktualnie realizowane projekty oraz przybliżać ofertę Grupy znaczącym klientom. Ważnym zadaniem tego zespołu będzie również pozyskiwanie partnerskich instalatorsko-handlowych przedsiębiorstw zagranicznych.

III. Budowa zespołu ds. projektów w formule ESCO

Grupa Kapitałowa APANET planuje wprowadzenie usługi finansowania inwestycji w formule ESCO, co będzie się wiązało z utworzeniem zespołu zajmującego się tego typu finansowaniem oraz pozyskiwaniem funduszy na projekty modernizacji oświetlenia. Zespół będzie mieć za zadanie przeprowadzenie pilotażowych projektów w formule finansowania z oszczędności, co będzie wymagać dużego wkładu pracy prawniczej, a także analizowanie potencjalnych możliwości finansowania projektów. W późniejszym etapie rozwoju zespół ten ma uczestniczyć w projektach poprzez wsparcie realizacji oraz ich rozliczanie, tak aby zostały spełnione wszystkie wymogi prawno-formalne nakładane na projekty partnerstwa publiczno-prywatnego. Zarząd nie wyklucza, iż w miejsce powołania zespołu ds. projektów w formule ESCO, utworzy spółkę zależną w ramach Grupy Kapitałowej, która zajmie się w/w zadaniami.

IV. Rozbudowa działu produkcji

W przypadku zwiększenia ilości zamówień w ramach pozytywnych rezultatów prowadzonych ww. celów strategicznych odnośnie pozyskania nowych klientów, może pojawić się potrzeba zwiększenia zdolności produkcyjnych Grupy. W związku z tym, Zarząd Emitenta przewiduje rozbudowę działu produkcji, w dalszej perspektywie zakłada również potrzebę zakupu parku maszynowego, jednak dopiero w sytuacji zapewnienia opłacalnych, dla istnienia własnego parku maszynowego, poziomów produkcji.



V. Stworzenie działu obsługi istniejących instalacji

Dział ten będzie odpowiedzialny za usługowe zarządzanie sieciami oświetlenia ulic dla wszystkich klientów Grupy, którzy zechcą przekazać dostęp do systemu zarządzania siecią, zarządzania poziomami mocy lamp, zarządzania serwisem i zdalne dysponowanie zespołami serwisowymi. Współpraca ta opierałaby się na podpisywaniu umów serwisowych w poszczególnych rejonach kraju. Uzyskane w ten sposób opłaty za obsługę instalacji stanowiłyby regularne źródło przychodów dla Grupy, przy wykorzystaniu zastosowaniu łatwego systemu do centralnego zarządzania, umożliwiającego tworzenie podsystemów. Grupa ograniczyłaby w ten sposób koszty związane z zatrudnianiem dużego zespołu ludzi.

Realizacja pierwszych trzech punktów odbywa się w ciągły sposób, dzięki czemu Grupa dostosowuje zdolność operacyjną do aktualnego potencjału. Z uwagi na rosnącą ilość i wielkość zamówień, Grupa wdraża realizację punktu nr 5 strategii m.in. poprzez rekrutację do działu technicznego. Realizacja celu czwartego uzależniona jest od zapewnienia opłacalnych dla istnienia własnego parku maszynowego poziomów produkcji.

4. Aktualna sytuacja finansowa

W 2014 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła 376,0 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, oznacza to spadek o 5,0% w porównaniu do roku poprzedniego, gdy przychody wyniosły 395,6 tys. zł.

Grupa 2014 r. zakończyła stratą netto, która wyniosła w tym okresie 500,4 tys. zł. Tym samym była ona wyższa o 326,9 tys. zł od straty netto zanotowanej w 2013 r.

Bilans Grupy po stronie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2014 r. wskazywał wartość 885,1 tys. zł., co oznacza spadek sumy bilansowej o 2,8% w porównaniu do ubiegłego roku. Na dzień bilansowy kapitały własne Grupy wynosiły 626,4 tys. zł., oznacza to spadek o 28,0% względem roku poprzedniego. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 81,7 tys. zł.

W opinii Zarządu aktualne wyniki finansowe Grupy, w tym przede wszystkim wyższa niż rok wcześniej strata netto, mają uzasadnienie w skoncentrowaniu działań na wzmocnieniu potencjału Spółki zależnej w realizacji działalności operacyjnej Grupy. Jednocześnie, wskutek podjętych w tym zakresie działań, Zarząd spodziewa się poprawy wyników finansowych w przyszłości.

5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Grupa Kapitałowa APANET S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada zwiększenie sprzedaży w kraju oraz zagranicą oraz zamierza wprowadzić do oferty nowe usługi. Strategia ta realizowana będzie w latach 2014-2016. Spółka skupi się przede wszystkim na: rozbudowie i budowie dwóch działów handlowych oraz budowie zespołu ds. projektów w formule ESCO, Realizacja założeń strategii rozwoju Grupy w dużym stopniu uzależniona jest od zdolności Grupy do adaptacji warunków branży inteligentnego



zarządzania oświetleniem, w ramach której Grupa prowadzi działalność. Branża ta odznacza się specyficznymi warunkami działalności, które mogą zostać zakłócone poprzez obniżenie cen energii (co spowoduje spadek opłacalności inwestycji w inteligentne zarządzanie oświetleniem) oraz brakiem dofinansowań z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (dalej: NFOŚiGW) na projekty związane z wymianą oświetlenia. Działania Grupy, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Grupy Kapitałowej. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Grupę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Grupa nie posiada liczного grona odbiorców, tak więc istnieje silne ryzyko uzależnienia od głównych klientów. Głównymi odbiorcami rozwiązań Grupy są jednostki samorządu terytorialnego lub podległe im instytucje, wykonawcy inwestycji infrastrukturalnych oraz podmioty prywatne zarządzające sieciami oświetlenia. Współpraca z ww. podmiotami jest często incydentalna i wiąże się z realizacją większych projektów, dlatego też utrata jednego czy dwóch odbiorców może mieć istotne zagrożenie dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

Umowy zawierane przez podmioty z Grupy z odbiorcami swoich rozwiązań, posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że odbiorca nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższych ryzyk może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Grupy, co może mieć wpływ na jej sytuację finansową.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Grupa prowadzi działalność polegającą na dostarczaniu sprzętu i oprogramowania w zakresie inteligentnego sterowania oświetleniem, dlatego też niezbędna jest współpraca z producentami sprzętu i twórcami oprogramowania, m.in. Echelon Corp., będącym największym na świecie dostawcą technologii komunikacji z użyciem przewodów zasilających LonWorks PLC. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki ok. 90% instalacji inteligentnego sterowania oświetleniem na świecie jest realizowana w tym standardzie, w związku z tym nie tylko Grupa, ale wszystkie przedsiębiorstwa działające w branży uzależnione są od monopolistycznej pozycji Echelon Corp. Kolejnym znaczącym dostawcą dla Grupy jest Microchip Technology Inc, firma działająca w obszarze produkcji układów scalonych. Grupa korzysta z wielu układów tego dostawcy, które bezpośrednio nie mogą zostać zastąpione przez produkty innych producentów, przy czym istnieje możliwość przeprojektowania urządzeń, tak aby były one kompatybilne z układami scalonymi innych producentów. W związku z tym, w przypadku utraty ww. dostawców, bieżąca działalność Grupy mogłaby być narażona na przejściowe trudności wynikające z konieczności nawiązania współpracy z nowymi kontrahentami. Ponadto możliwe są okresowe trudności w dostawach chipów czy układów elektronicznych, wynikające np. z trzęsień ziemi w Japonii, które powodują zniszczenia linii produkcyjnych chipów.



Ryzyko związane z koniunkturą w branży inteligentnego zarządzania oświetleniem

Działalność Grupy w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży inteligentnego zarządzania oświetleniem. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności w opinii Zarządu koniunktura w branży inteligentnego zarządzania oświetleniem jest w okresie stabilnego wzrostu, na co wskazują dane opublikowane przez firmę analityczną McKinsey and Company Inc. Wynikać to może z takich czynników jak: ogólnoświatowy kryzys gospodarczy i rosnące ceny energii, zwiększone zainteresowanie klientów systemami sterowania oświetleniem oraz ogólnoświatowa koncepcja ograniczania emisji CO₂.

Ponadto wskazać należy, iż branża, w której działa Grupa zmagą się z problemami niejasnych przepisów w zakresie realizowania projektów w formule ESCO. Częste zmiany prawne związane z formułą ESCO hamują rozwój branży, gdyż problemem jest ocena opłacalności tego typu projektów. Kolejnym istotnym problemem związanym z koniunkturą w branży jest ogłaszanie małej ilości konkursów organizowanych przez NFOŚiGW w zakresie dotacji i pożyczek do wymiany oświetlenia ulicznego. Pierwszy konkurs "System zielonych inwestycji (GIS - Green Investment Scheme). Część 6) SOWA - Energooszczędne oświetlenie uliczne" został ogłoszony 31 grudnia 2012 r., a lista rankingowa przedsięwzięć wstępnie zakwalifikowanych została ogłoszona 31 marca 2014 r. Tak długi okres przygotowawczy stwarza zagrożenie dla branży, a tym samym dla Grupy Kapitałowej w postaci ograniczenia liczby zamówień. Ponadto w przypadku silniejszego przebiegu okresu spowolnienia w branży, istnieje ryzyko, iż liczba nowych klientów chcących nabyć produkty Spółki ulegnie znaczącemu zmniejszeniu. W związku z powyższym, w przypadku zaistnienia powyższego scenariusza istnieje ryzyko, iż planowany przebieg rozwoju Grupy będzie mocno utrudniony.

Ryzyko związane z procesem produkcji

Z działalnością Grupy związane jest ryzyko zakłóceń procesu produkcji. Może być one wywołane takimi czynnikami jak: błędy ludzkie, wadliwe działanie urządzeń lub systemów, błędy w procedurach czy inne zdarzenia losowe. Grupa Kapitałowa podjęła szereg działań zapobiegawczych, aby w maksymalnym stopniu zminimalizować niniejszy czynnik ryzyka. Każde urządzenie w trakcie procesu produkcji przechodzi wiele procesów testowych, które mają wykazać czy funkcjonuje ono prawidłowo. Pozwala to na wykrycie wadliwych urządzeń jeszcze podczas procesu produkcji, dzięki czemu Spółka jest w stanie dokonać naprawy urządzenia przed zainstalowaniem u klienta. Wskazać należy, iż pomimo stosowania odpowiednich procedur nie da się całkowicie wyeliminować niniejszego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z zapasami

Działalność Grupy wymaga utrzymywania pewnego poziomu zapasów urządzeń. Wynika to faktu, iż prace formalne i przygotowawcze związane z realizacją instalacji inteligentnego oświetlenia ulic trwają zazwyczaj dłużej niż sam cykl produkcyjny, zatem aby produkcja mogła funkcjonować bez żadnych przestojów, Grupa magazynuje część urządzeń potrzebnych do procesu produkcji. Zapasy nie tracą na wartości lub tracą w sposób minimalny, gdyż cechy funkcjonalne urządzeń pozostają niezmiennie w czasie. Jedynym ryzykiem związanym ze spadkiem wartości zapasów jest zaostrzenie konkurencji, która może wymusić obniżkę cen produktów aby utrzymać rentowność przedsiębiorstwa. Należy wskazać, iż wraz ze wzrostem sprzedaży poziom utrzymywanych zapasów urządzeń w magazynie będzie się zwiększał.



Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług

Grupa Kapitałowa opiera plany rozwojowe m. in.: na wdrożeniu i wprowadzeniu na rynek nowych usług, które są częścią realizowanej strategii. Jedną z nowych usług będzie oferowanie realizacji instalacji systemu inteligentnego sterowania oświetleniem finansowanego przez Grupę w ramach formuły ESCO. Usługa ta znajduje się w ofercie wielu podmiotów działających w zakresie oszczędności energii elektrycznej i ciepła.

Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi

W zakresie prowadzonej działalności możliwy niekorzystny wpływ na Grupę Kapitałową mogą mieć czynniki zewnętrzne, które są niezależne od Grupy. W obszarze tego ryzyka możliwe jest dostarczenie klientowi wadliwego urządzenia, w wyniku czego klient nie będzie miał możliwości korzystania z systemu zarządzania oświetleniem. Wszystkie urządzenia Grupy objęte są gwarancją, jednak taka sytuacja powoduje opóźnienia w dostępie do zamówionego oprogramowania oraz oświetlenia. Ponadto znaczące dla sprawności zarządzania oświetleniem są możliwe zdarzenia losowe, których Grupa często nie jest w stanie przewidzieć np. awaria nadajnika wi-fi w urządzeniu. Wskutek tego, ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi jest niemożliwe do całkowitego ograniczenia, a konsekwencją ziszczenia się opisywanych sytuacji może być brak możliwości korzystania z urządzenia, co wywołać może niezadowolenie klientów lub utratę zaufania do Grupy.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Działalność prowadzona przez Grupę charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić m.in. błędy programistyczne lub pomyłki związane ze złym zaprojektowaniem instalacji inteligentnego zarządzania oświetleniem. Grupa będąc świadoma możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu sprawdzenie funkcjonowania urządzenia jeszcze przed dostarczeniem go do odbiorcy oraz uruchomienie testowe po zamontowaniu instalacji. Ponadto na minimalizację możliwości wystąpienia tego rodzaju ryzyka wpływa kilkunastoletnie doświadczenie wypracowane w toku prowadzonej działalności oraz posiadana wykwalifikowana kadra pracownicza.

Ryzyko związane z błędami w procedurach

W działalności Grupy możliwe jest wystąpienie błędów w procedurach pojawiających się w toku prowadzonej działalności. Hipotetyczne sytuacje w przypadku Grupy mogą dotyczyć zamówienia nieodpowiedniej ilości urządzeń, opóźnień w realizacji instalacji lub błędy popełnianie podczas konfiguracji instalacji u klienta.

Niniejszy czynnik ryzyka jest minimalizowany poprzez przygotowanie odpowiednich scenariuszy działań w przypadku wystąpienia poszczególnych sytuacji.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Produkty dostarczane przez Grupę mogą ulec awarii w trakcie funkcjonowania, przyczyniając się tym samym do niemożliwości ich prawidłowego funkcjonowania. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Grupy skutkującego przerwami w świadczeniu usług, Grupa jest narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców, co jest bardzo ważne biorąc pod uwagę, iż Grupa startuje w wielu przetargach organizowanych przez jednostki samorządu terytorialnego. Utrata zaufania odbiorców może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych



klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych odbiorców i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko to minimalizowane jest m.in. poprzez dbałość o wysoką jakość zarówno urządzeń, systemów jak i bezpośrednich działań marketingowych mających na celu utrzymywanie dobrych relacji z klientami i służyć pomocą przed, w trakcie i po sprzedaży.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek inteligentnego zarządzania oświetleniem w Polsce znajduje się w początkowej fazie rozwoju, jednak odznacza się relatywnie wysoką dynamiką wzrostu, co związane jest z odrabianiem przez nasz kraj opóźnień w stosunku do państw Europy Zachodniej. Opóźnienia te są niewielkie m. in. ze względu na niedużą do tej pory popularność systemów inteligentnego zarządzania oświetleniem na całym świecie. Dopiero kryzys finansowy z 2007 r. oraz polityka Unii Europejskiej odnośnie ochrony środowiska przyczyniły się do rozwoju branży, gdyż zastosowanie ww. systemów pozwala nie tylko na redukcję kosztów energii, lecz także na mniejszą emisję CO₂ do atmosfery. W związku z konkurencją funkcjonującą w branży oraz wczesnym etapem rozwoju rynku, istnieje ryzyko zaostrzenia rywalizacji między konkurentami mogącej zaszkodzić działalności Grupy, co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Grupy i niemożność jej dalszego, dynamicznego rozwoju. Ponadto spotęgowanie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, np. poprzez obniżkę cen sprzedawanych produktów bądź organizacją dodatkowych akcji promocyjnych. Działania tego typu mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiągniętych przez Grupę oraz dalszych perspektyw rozwoju. Grupa nie ma wpływu na poziom konkurencji na rynku inteligentnego zarządzania oświetleniem.

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

Spółka nie posiada lokali własnych. Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki, użytkowana jest na podstawie zawartej umowy najmu. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umowy bądź odnowienia umowy na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umowy najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu.

W opinii Zarządu Spółki, dotychczasowa współpraca z wynajmującymi układała się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa oraz wykwalifikowanej kadry

Na działalność Grupy Kapitałowej duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu. Grupa nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregośkolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność Grupy nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i jej wyniki finansowe. Wraz z odejściem któregośkolwiek członka Zarządu, Grupa mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Grupa stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników. Celem zabezpieczenia się przed negatywnymi skutkami odejścia którejkolwiek z ww. osób Grupa podejmuje działania: wewnętrzne (redundancja wiedzy i umiejętności dotyczących kluczowych dla



firmy zagadnień) i zewnętrzne (poprzez aktywne uczestnictwo na rynku pracy, celem szybkiej rekrutacji nowego pracownika). Ryzyko to minimalizowane jest także przez fakt, iż Panowie Piotr Leszczyński, Prezes Zarządu Spółki, oraz Andrzej Lis, Wiceprezes Zarządu Spółki, posiadają istotny pakiet akcji APANET S.A. Ponadto członkowie Zarządu deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Grupy Kapitałowej APANET S.A.

Ryzyko kursu walutowego

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Grupa eksportuje część swoich produktów za granicę Polski. Każda umowa eksportowa jest rozliczana w walucie EUR. Ewentualny wzrost/spadek kursu waluty EUR może mieć pozytywny/negatywny wpływ na wielkość należności wynikających z umowy sprzedaży, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe w przyszłości.

Dodatkowo Grupa importuje część komponentów produkcyjnych z zagranicy. Faktury zakupu otrzymywane przez Grupę za importowane towary są rozliczane w EUR oraz USD. Ewentualny wzrost/spadek kursu walut może mieć negatywny/pozytywny wpływ na wielkość zobowiązań wynikających z umowy kupna, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe w przyszłości.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Grupy potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Istotne dla działalności Grupy są także przepisy dotyczące oświetlenia ulic oraz sposobu finansowania oświetlenia dróg krajowych i szybkiego ruchu. Ważne jest również niedokończenie regulacji dotyczących realizacji projektów w formule ESCO, przy czym ich zakończenie powinno istotnie ułatwić i przyspieszyć realizację projektów w jednostkach samorządu terytorialnego niedysponujących odpowiednimi środkami finansowymi. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na podmioty z Grupy Kapitałowej kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych
Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez podmioty z Grupy Kapitałowej i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Grupę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie Grupa nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Grupa ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Grupy, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Grupy należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.



Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój Grupy jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Grupy, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, poprzez obniżenie popytu na oferowane produkty i usługi, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy. Należy jednak zaznaczyć, iż pogorszenie koniunktury makroekonomicznej pobudza popyt na instalacje inteligentnego zarządzania oświetleniem, których celem jest uzyskanie oszczędności z ich zastosowania.

6. Pozostałe informacje

Zgodnie z art. 49 ust. 2 sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Grupy. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust 2 pkt. 3

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2014 Grupa Kapitałowa nie prowadziła żadnych działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Art. 49 ust 2 pkt. 5

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2014 Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Grupa nie posiada oddziałów (zakładów).

Art. 49 ust 2 pkt. 8

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Grupa nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

W dniu 20 maja 2014 r. Zarząd APANET S.A. przekazał raportem EBI nr 10/2014 do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakresu stosowanych przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zmienionych Uchwałą Nr



293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

CZŁONEK ZARZĄDU

Piotr Leszczyński

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Lis