



ENERGOAPARATURA

**Sprawozdanie z działalności Spółki
za I półrocze 2009 roku**

Katowice, sierpień 2009 r.



1. Podstawowe informacje o spółce

Energoaparatura Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach mieści się przy ul. Gen. K. Pułaskiego 7. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 78279 w dniu 8 stycznia 2002 r - poprzednio rejestrowana w rejestrze handlowym RHB. Nazwa spółki brzmi „Energoaparatura Spółka Akcyjna”. Zgodnie ze Statutem Spółki może używać skrótu firmy: ENAP Spółka Akcyjna. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej nadany przez Urząd Skarbowy: 634-012-87-07 oraz numer statystyczny REGON 271169230 nadany przez Urząd Statystyczny.

Podstawowy przedmiot działalności według PKD 4329 Z „Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych”, Spółka należy do sektora budowlanego, według klasyfikacji przyjętej przez rynek papierów wartościowych.

Czas trwania działalności spółki nie jest oznaczony. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć i likwidować terytorialnie i rzeczowo zorganizowane zakłady, oddziały, biura, przedstawicielstwa, filie, może przystępować do innych spółek, a także uczestniczyć w innych przedsięwzięciach organizacyjnych.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 040 183,20 (cztery miliony czterdzieści tysięcy sto osiemdziesiąt trzy złotych i dwadzieścia groszy) oraz dzieli się na 20 200 916 (dwadzieścia milionów dwieście tysięcy dziewięćset szesnaście) akcji serii A, serii B, serii C i serii D o wartości nominalnej 0,20 zł.(dwadzieścia groszy) każda.

Skład osobowy Zarządu Energoaparatury S.A. na dzień 30.06.2009 r.:

Prezes Zarządu	Tomasz Michalik
Członek Zarządu	Rafał Mańka

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2009 r.:

Przewodniczący	Adam Beza
Wiceprzewodniczący	Jacek Zatryb
Członek	Ryszard Wojtowicz
Członek	Małgorzata Gęgotek - Rapak
Członek	Zdzisław Koralewski

2. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Energoaparatura S.A. sporządza sprawozdania finansowe, zgodnie z zasadami rachunkowości, ustanowione znowelizowaną Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. Nr 121 z 1994r.oraz Dz. U. Nr 113 poz.1186 z 2000r.) z późniejszymi zmianami i aktami wykonawczymi do znowelizowanej ustawy, w sposób zapewniający rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego, a także ujmuje w księgach i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zdarzenia, w tym operacje gospodarcze, zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Spółka prezentuje informacje uzupełniające dane dotyczące Przedsiębiorstwa Energoaparatura S.A. w Katowicach za okres od 01.01.2009 roku do 30.06.2009 roku i porównywalne dane za okres 01.01.2008 roku do 30.06.2008 roku.

3. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dane półrocze

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych za I półrocze 2009 r.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających 5% ogólnej liczby głosów ze wskazaniem zmian w kresie od przekazania raportu

Na dzień 01.01.2009 r.

JARO S.A.	5.237.301 akcji, tyle samo głosów na WZA 25,93% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
-----------	---

H. Witkowska, wraz z Marianem Barwacz	1.000.000 akcji, tyle samo głosów na WZA 4,95% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
--	--

Leszek Rejniak	1.017.700 akcji, tyle samo głosów na WZA 5,04% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
----------------	--

Na dzień 30.06.2009 r.

JARO S.A.	5.237.301 akcji, tyle samo głosów na WZA 25,93% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
-----------	---

H. Witkowska, wraz z Marianem Barwacz	1.000.000 akcji, tyle samo głosów na WZA 4,95% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
--	--

Leszek Rejniak	1.017.700 akcji, tyle samo głosów na WZA 5,04% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
----------------	--

Na dzień 27.08.2009 r.

JARO S.A.	5.237.301 akcji, tyle samo głosów na WZA 25,93% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
-----------	---

H. Witkowska, wraz z Marianem Barwacz	1.000.000 akcji, tyle samo głosów na WZA 4,95% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
--	--

Leszek Rejniak	1.017.700 akcji, tyle samo głosów na WZA 5,04% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
----------------	--

Cena nominalna za każdą jedną akcję serii A, B, C, lub D wynosi 0,20 zł.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania

Stan na dzień 01.01.2009 r.

Adam Beza Przewodniczący RN	161 963 akcji, tyle samo głosów na WZA 0,80% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
--------------------------------	--

Jacek Zatryb Z-ca Przewodniczącego RN	7.300 akcji, tyle samo głosów na WZA 0,04% udziału w kapitale akcyjnym Spółki
--	--

Stan na dzień 30.06.2009 r.

Adam Beza

Przewodniczący RN

161 963 akcji, tyle samo głosów na WZA
0,80% udziału w kapitale akcyjnym Spółki

Jacek Zatryb

Z-ca Przewodniczącego RN

7.300 akcji, tyle samo głosów na WZA
0,04% udziału w kapitale akcyjnym Spółki

W wyniku przeprowadzonych transakcji zakupu w okresie od 15.01.2008 r. do 30.07.2009 r. Pan Adam Beza zwiększył ilość posiadanych akcji o 57.846 szt. tj. do poziomu 219.809 szt., co stanowi 1,09% ogólnej liczby głosów na WZA i taki sam udział w kapitale zakładowym spółki.

W wyniku przeprowadzonych transakcji zakupu w dniach 30 i 31 lipca 2009 r. Pan Jacek Zatryb zwiększył ilość posiadanych akcji o 15.000 szt. tj. do poziomu 22.300 szt., co stanowi 0,11% ogólnej liczby głosów na WZA i taki sam udział w kapitale zakładowym spółki.

Stan na dzień 27.08.2009 r.

Adam Beza

Przewodniczący RN

219.809 akcji, tyle samo głosów na WZA
1,09% udziału w kapitale akcyjnym Spółki

Jacek Zatryb

Z-ca Przewodniczącego RN

22.300 akcji, tyle samo głosów na WZA
0,11% udziału w kapitale akcyjnym Spółki

Cena nominalna za każdą jedną akcję serii A, B, C, lub D wynosi 0,20 zł.

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem

Toczące się postępowania przed sądem dotyczą wierzytelności spółki z tytułu nieuregulowanych płatności za faktury dotyczące wykonanych usług i sprzedanych materiałów, w ogólnej kwocie 1 446 tys. zł., obejmują następujące postępowania sądowe:

- a) postępowania układowe, w kwocie 841 tys. zł., w tym największe wierzytelności to:
- MAXER S.A. - wartość przedmiotu układu 243 tys. zł., data wszczęcia postępowania - kwiecień 2005r.
 - ENPOL Sp. z o.o. - wartość przedmiotu układu 58 tys. zł., data wszczęcia postępowania - marzec 2006r.
 - STORMM S.A. Warszawa - wartość przedmiotu układu 54 tys. zł., data wszczęcia postępowania - styczeń 2005r.
 - Fabryka Porcelany Wałbrzych SA - wartość przedmiotu układu 486 tys. zł., data wszczęcia postępowania - luty 2009 r.
- Spółka przypuszcza, że odzyska 60% wierzytelności, mimo to na wierzytelności objęte układem zostały utworzone odpisy aktualizujące w wysokości niespłaconych wierzytelności.
- b) postępowania upadłościowe w kwocie 564 tys. zł., w tym największe wierzytelności to:
- STOMEX Sp. z o.o. Gdynia - wartość przedmiotu postępowania 71 tys. zł., data wszczęcia postępowania - marzec 2004r.
 - PEBEX S.A. Bełchatów - wartość przedmiotu postępowania 34 tys. zł., data wszczęcia postępowania marzec 2005r.
 - SEBA Sp. z o.o. Katowice - wartość przedmiotu postępowania 5 tys. zł., data wszczęcia postępowania wrzesień 2005 r.
 - INSTAL Poznań S.A. - wartość przedmiotu postępowania 125 tys. zł., data wszczęcia postępowania - czerwiec 2002r..- zamiana postępowania na upadłościowe likwidacyjne - listopad 2007r.



- INWESTYCJE i FINANSE Sp. z o.o. Chorzów - wartość przedmiotu postępowania 122 tys. zł., data wszczęcia postępowania - listopad 2007r.
- SKOLWIN PAPER INTERNATIONAL Sp. z o.o. Szczecin - wartość przedmiotu postępowania 47 tys. zł., data wszczęcia postępowania - styczeń 2008r.
- Biuro Projektów i Dostaw Urządzeń Hutniczych HPH S.A. Katowice - wartość przedmiotu postępowania 160 tys. zł., data wszczęcia postępowania - listopad 2008 r.

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

- c) postępowania sądowe - w kwocie 41 tys. zł., w tym:
- MEGREZ Sp. z o.o. Gdańsk - wartość przedmiotu pozwu 34 tys. zł., data złożenia pozwu luty 2008 r.
 - CREATOR Sp.z o.o. Wrocław - wartość przedmiotu pozwu 7 tys. zł., data złożenia pozwu maj 2009 r.

Toczące się postępowania przed sądem dotyczące zobowiązań, nie występują, oprócz wniesionej przez Spółkę apelacji do wyroku w sprawie roszczeń byłego pracownika. Zasadzona kwota 47 tys. zł. z tego uregulowano 11 tys. zł.

W stosunku do wierzytelności wobec ZUS w kwocie 1.447 tys. zł. została w dniu 11.07.2005 r. podpisana Umowa o rozłożeniu na raty należności z tytułu składek ZUS, okres spłaty ratalnej kończy się dnia 15.07.2010 r. Zaległości w stosunku do ZUS są sukcesywnie spłacane i na 30.06.2009 r. wynoszą 314 tys. zł.

9. Wskazanie transakcji z podmiotami powiązanymi

W omawianym okresie nie miało miejsca.

10. Udzielenie przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Udzielone gwarancje przekraczające 10 % kapitałów własnych spółki, których zabezpieczeniem są weksel In blanco, cesja wierzytelności oraz hipoteka, zostały wydane następującym firmą:

- a) Elektromontaż S.A. z siedzibą w Gdańsku na:
- zabezpieczenie zobowiązań gwarancyjnych z tytułu dobrego wykonania robót budowlano-montażowych w kwocie 675 tys. zł., która wygasa 31.07.2009 r.
 - zabezpieczenie zapłaty zaliczki na poczet robót budowlano-montażowych w kwocie 988 tys. zł., która wygasa 31.08.2009 r. Łącznie udzielone gwarancje przekraczają 10 % kapitałów własnych spółki a ich zabezpieczeniem jest weksel in blanco, cesja wierzytelności oraz hipoteka
- b) Grupa Lotos S.A z siedzibą w Gdańsku na:
- zabezpieczenie zobowiązań gwarancyjnych z tytułu dobrego wykonania robót budowlano-montażowych w kwocie 960 tys. zł., która wygasa 31.01.2010 r.
 - zabezpieczenie zapłaty zaliczki na poczet robót budowlano-montażowych w kwocie 1 500 tys. zł., która wygasa 31.12.2009 r.
- c) Modni Świecie SA na zabezpieczenia zobowiązań gwarancyjnych w kwocie 169 tys. zł., która wygasa 19.01.2011 r.
- d) Haller Market Sp. z o.o. na zabezpieczenie dobrego wykonania umowy w kwocie 16 tys. zł., która wygasa 30.06.2009 r.

11. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji spółki

W dniu 5 maja 2009 r. firma Introl SA z siedzibą w Katowicach (Wzywający) ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Energoaparatura SA. Przedmiotem wezwania było 13.332.604 sztuk zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł za jedną akcję. Wzywający w wyniku wezwania zamierzał uzyskać 66% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki. Introl SA, jako podmiot nabywający, zobowiązał się nabyć akcje objęte wezwaniem jedynie w sytuacji, gdy na koniec okresu przyjmowania zapisów złożone zapisy obejmować będą co najmniej 10.100.459 akcji Spółki, odpowiadających 10.100.459 głosom na WZA uprawniających do wykonywania 50% +1 głos z ogólnej liczby głosów na WZA. Termin przyjmowania zapisów ustalono na 26 maja 2009 r., a termin zakończenia przyjmowania zapisów przypadła na 12 czerwca 2009 r. Cena 1,50 zł, po której nabywane miały być akcje objęte Wezwaniem, zaproponowana została na poziomie o 0,27 zł wyższym niż średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania. Zamiarem Wzywającego było przejęcie kontroli nad Spółką (uzyskanie pozycji dominującej wobec Spółki) w celu budowy przez Introl SA grupy kapitałowej, która będzie mogła skutecznie konkurować z największymi firmami z branży. Ponadto celami planowanego przejęcia przez Introl SA kontroli nad Spółką były również: chęć wzrostu przychodów grupy kapitałowej Introl SA, zapewnienie dynamicznego rozwoju grupy kapitałowej Introl SA poza granicami Polski, oraz zmniejszenie kosztów działalności poprzez zadziałanie efektu skali, oraz poprzez zapewnienie efektu synergii. Ogłoszone wezwanie nie doszło do skutku co jednoznacznie świadczy o stabilnej pozycji Energoaparatura SA na rynku oraz o dużym zaufaniu ze strony akcjonariuszy i inwestorów. Perspektywa dalszego rozwoju firmy jako odrębnego przedsiębiorstwa pozwoli na intensywną eksplorację nowych rynków oraz umacnianie pozycji Energoaparatury SA na rynkach już zdobytych.

12. Czynniki, które w ocenie spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału.

Ostatecznie rozliczanie i zakończenie realizacji kontraktów pozyskanych w okresie I półrocza 2009 r. nastąpi w III kwartale 2009 r. W związku z tym w ocenie Spółki fakt ten może mieć wpływ na wyniki finansowe

13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej

Strategia działania Energoaparatury SA zakłada koncentrację głównie na krajowym rynku w związku z czym wyniki finansowe Spółki uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. Po pierwszym półroczu nadal obserwujemy pogarszanie się sytuacji makroekonomicznej kraju. Widmo poważnego kryzysu finansowego z kilkumiesięcznym opróżnieniem w stosunku do Stanów Zjednoczonych czy Europy Zachodniej zwisto nad Polską. Słabnący popyt zewnętrzny największych odbiorców polskiego eksportu, wzrost bezrobocia, wzrost jednostkowych kosztów pracy, trudności z pozyskaniem finansowania inwestycji, wzrost poziomu podatków czy wzrost poziomu stóp procentowych to tylko niektóre elementy negatywnie wpływające na poziom inwestycji, a co za tym idzie na działalność i perspektywy rozwoju Energoaparatura SA. Ryzyko to zmniejszane poprzez wzrost nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę wspieranych przez zwiększający się stopniowo napływ unijnych środków pomocowych. Polska w niedługim okresie zostanie zmuszona do modernizacji infrastruktury: dróg, lotnisk, portów. Niezbędne staną się inwestycje odtworzeniowe i modernizacyjne elektrowni, elektrociepłowni, zakładów chemicznych i petrochemicznych dostosowujące nie tylko do wymogów ochrony środowiska, ale także zapotrzebowania państwa. Pozwala to sądzić, że Polska gospodarka ma szansę funkcjonować relatywnie dobrze, czego efektem może dalszy popyt na specjalistyczne usługi oferowane przez Emitenta

Konkurencja ze strony innych podmiotów

Polityka cenowa firm konkurencyjnych ma niebagatelny wpływ na Spółkę oraz jej działalność na rynku. Zaistniała sytuacja na rynkach finansowych ma bezpośredni wpływ na trudności w pozyskiwaniu finansowania inwestycji w Polsce, szukanie coraz tańszych rozwiązań przez Inwestorów oraz sztuczne obniżanie kosztów. Coraz częstsze jest oferowanie usług na niższym poziomie lub uwzględniania ryzyka związanego z realizacją inwestycji, a w przeważającej większości przypadków u Inwestorów liczą się przede wszystkim atrakcyjne cenowo oferty. Jednakże w głównych obszarach zainteresowań Energoaparatury (chemia, petrochemia, energetyka, elektroenergetyka) nadal w dużej mierze liczą się pozacenowe elementy oferty firmy. Dzięki temu, ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów Spółka minimalizuje wykorzystując swoje największe atuty: wysoką jakość usług, oferowanie kompleksowych rozwiązań, elastyczność oferty, poszerzanie posiadanych i budowanie nowych kompetencji, stosowanie zaawansowanych technologii.

Kształtowanie się kursów walutowych

Ryzyko takie występuje głównie w przypadku dokonywania przez Emitenta zakupów i ponoszenia kosztów operacyjnych w walutach innych niż waluta realizowanego kontraktu. Jest ono minimalizowane poprzez prognozowanie i uwzględnianie go na etapie kalkulowania wartości prac wykonywanych przez Energoaparaturę.

Sezonowość sprzedaży

Większość prac remontowych i modernizacyjnych odbywa się w sezonie letnim w związku z czym przychody ze sprzedaży są zwykle najniższe w pierwszym kwartale, a zdecydowany ich wzrost następuje w drugim półroczu. W celu minimalizacji wpływu sezonowości sprzedaży Spółka podejmuje działania zapobiegawcze polegające na dywersyfikacji dostarczanych produktów i usług poprzez wykonawstwo usług serwisowych w dziedzinach przemysłu, w których sezon modernizacyjny występuje zimą.

Katowice, sierpień 2009 rok

Prezes Zarządu
Tomasz Michalik

Członek Zarządu
Rafał Mańka