



ENERGOAPARATURA

**Informacja dodatkowa
do raportu za I półrocze 2011 r.**

Katowice, sierpień 2011 r.

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Spółka na bieżąco realizuje rentowne kontrakty oraz sukcesywnie uzupełnia portfel zleceń na następne lata obrotowe.

Energoaparatura S.A. sporządza sprawozdania finansowe, zgodnie z zasadami rachunkowości, ustanowione znowelizowaną Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. z 2009 r. nr 152) 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.

Wszystkie środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla poszczególnych grup środków trwałych przedstawiają się następująco:

Prawo wieczystego użytkowania gruntu	od	5	%	do	20	%
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	4,5	%
Urządzenia techniczne i maszyny	od	10	%	do	40	%
Środki transportu	od	14	%	do	20	%
Pozostałe środki trwałe	od	14	%	do	25	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

Oprogramowanie komputerów	50	%
---------------------------	----	---

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są:

- w oparciu o plan amortyzacji i obciążają koszty działalności,
- w wysokości nie umorzonych części środków trwałych postawionych w stan likwidacji, sprzedanych lub uznanych za niedobór - obciążają pozostałe koszty operacyjne,
- jednorazowo w dniu przyjęcia na stan środków trwałych, gdy wartość jednostkowa ceny nabycia mieści się w przedziale od 1tys. zł. do 3,5 tys. zł. - obciążają jednorazowo koszty działalności. W indywidualnych uzasadnionych przypadkach biorąc pod uwagę okres ekonomicznej użyteczności, środki trwałe pomimo przedziału wartościowego od 1 tys. zł. do 3,5 tys. zł. amortyzowane są w oparciu o plan amortyzacyjny.

W okresie od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. wartość środków trwałych z przedziału od 1 tys. zł. do 3,5 tys. zł., które nie zostały poddane jednorazowej amortyzacji nie wystąpiły.

Przedmioty długotrwałego użytku o cenie nabycia do 1tys. zł. są zaliczane do materiałów, za wyjątkiem przedmiotów, które bez względu na cenę nabycia zaliczane są do środków trwałych tzw. niskocennych, zgodnie z wykazem tych przedmiotów, ujętym w polityce rachunkowości. W okresie od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. wartość tych środków trwałych o cenie nabycia niższej niż 1 tys. zł. wynosiła 4 tys. zł. i zostały poddane jednorazowej amortyzacji.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są:

- licencje, oprogramowanie komputerowe w ciągu 2 lat lub jednorazowo, jeżeli ich cena nabycia jest niższa niż 3,5 tys. zł.
- inne wartości niematerialne i prawne w ciągu 5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem środków trwałych w budowie wykazywane są w wartości netto tj. w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację.

Środki trwałe w budowie wyceniane są wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Aktywa finansowe wykazywane są w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na skutek dokonanej aktualizacji przeprowadzonej na dzień bilansowy.

Inwestycje długoterminowe obejmujące udziały i akcje wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o trwałą utratę ich wartości.

Spółka przyjęła metodę rozliczania różnic kursowych określoną w art.15a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z tym przepisem przychody lub koszty wyrażone w walucie obcej przelicza się stosując średni kurs ogłoszony przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu lub poniesienia kosztu.

Spółka przyjęła metodę wyceny środków pieniężnych lub wartości pieniężnych w walucie obcej według metody FIFO tj. pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Do wyceny wpływu należności w walucie obcej na własny rachunek walutowy zastosowanie ma kurs kupna banku, w którym Spółka posiada rachunek, natomiast do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego Spółka stosuje kurs historyczny.

Wyceny różnic kursowych od rozrachunków nie zrealizowanych na dzień bilansowy dokonuje się według przelicznika stosując średni kurs NBP na dzień bilansowy, ogłoszony przez NBP w tabeli kursów średnich.

Do wyceny produktów przyjęto techniczny koszt wytworzenia, nie wyższy od cen sprzedaży netto.

Roboty budowlano -montażowe nie zakończone o istotnym stopniu zaawansowania, będące w okresie realizacji, spółka wycenia stosując metodę pomiaru stopnia zaawansowania robót drogą obmiaru wykonanych prac tj. pomiaru od strony efektów. Kosztem wytworzenia nie zakończonych robót budowlano - montażowych współmiernym do przychodów jest suma już poniesionych i przewidywanych do zakończenia umowy kosztów, odpowiadająca stopniowi zaawansowania robót, tj. procentowi jaki stanowi wartość obmierzonych robót w całkowitej wartości umowy. Przychodem z tytułu wykonania robót budowlano - montażowych jest suma już zafakturowanej sprzedaży i wartość robót w toku, dokonana w drodze pomiaru z natury (na budowie) ilości wykonanych robót i ich wyceny po wartości kosztorysowej, jeżeli wykonane prace nie zostały jeszcze zafakturowane.

Spółka na dzień 30.06.2011 r. w rozliczeniach międzyokresowych w pozycji kontraktów nie zakończonych wykazała następujące wartości:

– zawiesiła poniesione koszty nie zakończonych kontraktów	164 tys. zł.
– utworzyła rezerwy na nie zakończone kontrakty	138 tys. zł.
– ujęła saldo przychodów kontraktowych niezafakturowanych	1 267 tys. zł.

Wyceny rozchodu i zapasów materiałów dokonuje się:

- dla materiałów podstawowych objętych ewidencją ilościowo - wartościową wg cen zakupu przyjmując metodę FIFO tj. pierwsze przyszło, pierwsze wyszło,
- dla materiałów pomocniczych i pozostałych nie objętych ewidencją magazynową wg cen zakupu.

Na dzień bilansowy spółka dokonuje wyceny zapasów materiałowych według cen zakupu, nie wyższych niż cena sprzedaży netto, wykazując w bilansie ich wartość skorygowaną o odpisy aktualizujące.

Na dzień 30.06.2011 r. na zapasy nie wykazujące ruchu powyżej 180 dni, utworzono odpis aktualizujący w wysokości 260 tys. zł.

Czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów bezpośrednich Spółka dokonuje, jeżeli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego i są powiązane z przyszłymi przychodami, obejmującymi te koszty.

Koszty bezpośrednie, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, Spółka aktywuje poprzez tymczasowe odniesienie na konta rozliczeń międzyokresowych kosztów i odpisuje w koszty stosownie do okresów, w których powstał przychód związany z tymi kosztami.

Natomiast czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów pośrednich, Spółka dokonuje według uproszczonych zasad aktywowania tych kosztów, polegających na:

- zaliczaniu wydatków związanych z kosztami pośrednimi dotyczącymi danego roku obrotowego, jednorazowo w momencie ich poniesienia, jeżeli ich wartość nie ma wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego,
- zaliczaniu wydatków związanych z kosztami pośrednimi dotyczącymi następnego roku obrotowego lub lat następnych, jednorazowo w pierwszym miesiącu następnego roku obrotowego lub pierwszym miesiącu następnych lat, których dotyczą, jeżeli ich wartość nie ma wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego,
- zaliczeniu wydatków związanych z kosztami pośrednimi, proporcjonalnie do długości kolejnych okresów sprawozdawczych, obejmujących kolejne lata obrotowe, jeżeli ich wartość na istotny wpływ na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Czas i sposób rozliczenia przedmiotowych kosztów jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

Sposób rozliczania w księgach rachunkowych czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów uzależniony jest od istotności kwoty poniesionych kosztów.

W stosunku do należności zastosowano zasadę ostrożnej wyceny, aktualizując wartość nominalną należności, o odpisy aktualizujące stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, dotyczącej należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji, dłużników będących w postępowaniu układowym lub naprawczym, jak również kwestionowanych należności i należności od dłużników zalegających ze spłatą dłużej niż 180 dni.

Na tę ostatnią grupę należności oraz należności spornych, należności dot. postępowań układowych, upadłościowych, likwidacyjnych, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% niezabezpieczonej kwoty.

Odpisu aktualizującego dokonuje się również na noty odsetkowe od należności w wysokości 100% niezapłaconej kwoty.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania Spółki z tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych, w których termin płatności przypada później aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym, a jeżeli zapłata ma nastąpić ratalnie - to w tej ich części, która w myśl umowy ma zostać zapłacona po roku obrotowym następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty wg stanu na dzień bilansowy. Zobowiązania długoterminowe z tytułu umów leasingowych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, a więc po jej zdyskontowaniu za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania wykazywane są w bilansie łącznie z należnymi kontrahentowi w myśl umowy odsetkami, w tym także z tytułu zwłoki w zapłacie, pod warunkiem, że występuje duże prawdopodobieństwo powstania przyszłych zobowiązań, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Kapitał własny na dzień bilansowy wykazywany jest w wartości nominalnej, z podziałem na jego składniki. Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy danego roku obrotowego oraz nie pokryte straty z lat ubiegłych.

Rezerwy Spółka tworzy na przypadające na dany okres, ale jeszcze nie poniesione koszty, znane Spółce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wysokości. Rezerwy tworzone są w wyniku przeszłych zdarzeń, gdy na Spółce spoczywa już obecnie zobowiązanie do wydatkowania w przyszłości środków lub istnieje znaczne prawdopodobieństwo poniesienia straty, a możliwy jest racjonalny szacunek kwoty koniecznej do wywiązania się z tego zobowiązania lub wymagającej pokrycia.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne dotyczące robót budowlano - montażowych wyliczane są według stałego wskaźnika procentowego wynoszącego 0,2% w stosunku do przychodów ze sprzedaży bieżącego roku obrotowego.

Przychody są to uzyskane w roku obrotowym w wiarygodnie ustalonej wartości, prawdopodobne korzyści ekonomiczne, które spowodują zwiększenie aktywów lub zmniejszenie zobowiązań Spółki, prowadzące do zwiększenia kapitału własnego. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalne przychody związane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem opustów, rabatów, dotacji, itp.

Koszty są to prawdopodobne zmniejszenia korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, powstałe w roku obrotowym, które spowodują zmniejszenie aktywów lub zwiększenie zobowiązań, prowadzące do zmniejszenia kapitału własnego. Koszty sprzedanych produktów obejmują ich koszt wytworzenia oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową. Koszty sprzedanych towarów i materiałów wykazywane są w cenach netto ich nabycia lub zakupu.

Pozostałe przychody i koszty są to zdarzenia gospodarcze powstające powtarzalnie, ale związane tylko pośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną Spółki.

Przychody i koszty finansowe są to głównie korzyści i wydatki ekonomiczne uzyskane lub poniesione w związku ze sprzedażą lub posiadaniem aktywów finansowych.

Wynik finansowy wykazany w rachunku zysków i strat stanowi rezultat przeciwstawienia przychodom kosztów, przy zachowaniu zasady memoriału, współmierności, ostrożności i realizacji.

Ustalenie wyniku finansowego przeprowadzane jest metodą kalkulacyjną, zgodnie z przepisami prawa w tym zakresie. Rozliczenie wyniku finansowego następuje według zasad określonych w Kodeksie Spółek Handlowych i statucie Spółki, tj. po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po uprzednim wyrażeniu przez biegłego rewidenta opinii o tym sprawozdaniu.

Rachunek przepływów pieniężnych dostarcza informacji o przepływach środków pieniężnych, jakie nastąpiły w Spółce w ciągu roku obrotowego. Przedstawiane są jako przepływy pieniężne z trzech typów działalności: operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Informacje o przepływach pieniężnych pozwalają poznać i ocenić wysokość płynnych środków wygospodarowanych przez Spółkę oraz kierunki ich wydatkowania w okresie sprawozdawczym w przekroju trzech wyodrębnionych typów działalności.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach.

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy, poza wahaniem koniunktury na rynku krajowym, które spowodowały przesunięcia terminów realizacji niektórych kontraktów lub wręcz zawiesiły ich realizację na następne lata obrotowe. W związku z tym Spółka nie miała możliwości realizowania prac określonych w harmonogramach robót.

W okresie I półrocza 2011 r. korekta rezerw dotyczy:



- a) utworzenia rezerwy na kwotę 604 tys. zł. z tytułu:
 - realizowanych kontraktów budowlano - montażowych 138 tys. zł.
 - kosztów działalności 444 tys. zł.
 - badania bilansu 22 tys. zł.
- b) rozwiązania i wykorzystania rezerw na kwotę 1 167 tys. zł. z tytułu:
 - rozliczenia kontraktów budowlano - montażowych 278 tys. zł.
 - kosztów działalności 614 tys. zł.
 - premii 208 tys. zł.
 - badania bilansu 18 tys. zł.
 - odszkodowania z KP 49 tys. zł.

Stan rezerw na 30.06.2011 r. wynosi 1 556 tys. zł. i obejmuje tytuły:

- przewidywane koszty działalności 457 tys. zł.
- zaległe urlopy 398 tys. zł.
- realizowane kontrakty budowlano - montażowe 138 tys. zł.
- naprawy gwarancyjne 89 tys. zł.
- nagrody jubileuszowe 446 tys. zł.
- badanie bilansu 22 tys. zł.
- koszty finansowe 6 tys. zł.

Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczenia podatku dochodowego.

W myśl zasady ostrożnej wyceny wynikającej z Ustawy o rachunkowości, Spółka w I półroczu 2011 roku dokonała obniżenia aktywowanego odroczonego podatku dochodowego o kwotę 136 tys. zł. w stosunku do stanu na 31.12.2010 r. oraz dokonała obniżenia o kwotę 8 tys. zł. rezerwy na odroczony podatek dochodowy w stosunku do stanu na dzień 31.12.2010 roku. Powyższa korekta spowodowała w I półroczu 2011 roku obniżenie wyniku finansowego o kwotę 128 tys. zł.

Informacja o korekcie odpisów aktualizacyjnych.

W I półroczu 2011 r. Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość składników aktywów z tytułu:

- a) utworzyła odpisy aktualizujące w kwocie 194 tys. zł. z tytułu:
 - należności wątpliwe w kwocie 194 tys. zł.
- b) wykorzystata i rozwiązała odpisy aktualizujące w kwocie 223 tys. zł. z tytułu :
 - należności wątpliwych w kwocie 209 tys. zł.
 - zapasów niechodliwych w kwocie 14 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2011 r. wynosi 1 750 tys. zł. z tytułu:

- należności wątpliwych w kwocie 1 058 tys. zł.
- zapasy nie wykazujące ruchu w kwocie 260 tys. zł.
- aktywów finansowych w kwocie 17 tys. zł.
- roboty w toku produkcji budowlano - montażowej 415 tys. zł.

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych wydarzeń ich dotyczących.

- W dniu 27 kwietnia 2011 r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia, iż w wyniku postępowań przetargowych ogłoszonych przez Enion S.A. Oddział w Częstochowie, spółka Energoaparatura SA pozyskała 3 zlecenia o łącznej wartości 1.268.000,00 zł. Przedmiotem zleceń jest wymiana przekładników prądowych 110 kV w SE Zawada, SE Secemin i SE Zagórze. Okres realizacji



zleceń: maj 2011- grudzień 2011. Fakturacja częściowa odbywać się będzie w miarę postępu prac. Termin płatności 30 dni od daty wystawienia faktury.

- W dniu 26 maja 2011 r. Zarząd pozyskał informacje, iż w wyniku postępowania przetargowego ogłoszonego przez Vattenfall Distribution Poland S.A., spółka Energoaparatura SA pozyskała zlecenia o łącznej wartości 1. 645.000,00 zł. Przedmiotem zlecenia o wartości 1.180.000,00 zł jest "Wymiana izolacji na liniach 110 kV relacji: Halemba-Chudów, Aniołki-Szczygłowice, Halemba-Aniołki". Przedmiotem zlecenia o wartości 465.000,00 zł jest "Wymiana transformatorów WN w SE Moszczenica". Okres realizacji zleceń: maj 2011-listopad 2011. Fakturacja częściowa odbywać się będzie w miarę postępu prac. Termin płatności 30 dni od daty wystawienia faktury.
- W dniu 27 maja 2011 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie, iż w wyniku postępowania przetargowego ogłoszonego przez ENEA Operator Sp. z o.o., spółka Energoaparatura SA pozyskała zlecenie o wartości 2.248.000,00 zł. Przedmiotem zlecenia jest " Modernizacja stacji WN/SN Bojanowo". Termin realizacji : 40 tygodni od daty podpisania umowy. Fakturacja częściowa odbywać się będzie w miarę postępu prac. Termin płatności 30 dni od daty wystawienia faktury.
- Zarząd spółki Energoaparatura SA w dniu 21 czerwca 2011 r. powziął informację o podpisaniu Umowy Ramowej nr 11/063/11/Z/GX na linię gwarancyjną z BRE Bank SA, datowaną na 9 czerwca 2011 r. Umowa na linię gwarancyjną z limitem 4.500.000,00 zł zawarta jest na czas określony do dnia 09.05.2017 r. Warunki Umowy na linię gwarancyjną przedstawiają się następująco:
 - zabezpieczeniem umowy jest hipoteka łączna umowna i weksel In blanco,
 - prowizja przygotowawcza wynosi 1,15%
 - prowizja od zaangażowanych środków banki wynosi 0,55% w skali roku
 - prowizja od niewykorzystanej kwoty limitu wynosi 1,0% w skali roku

2. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wynik finansowy, poza wahaniami koniunktury na rynku krajowym w branży budowlano - montażowej. Zastój w tej branży spowodował, iż nastąpiły przesunięcia w terminach realizacji niektórych inwestycji lub wręcz zostały zawieszone ich realizacje na okresy późniejsze, w tym na następne lata obrotowe.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność spółki nie ma charakteru sezonowości i cykliczności.

4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

- Rubicon Partners Dom Maklerski SA (Inwestor) nie objął w ustalonym terminie 3.000.000 szt akcji serii E po cenie 1,70 zł/szt, tym samym nie wykonał przysługujących mu praw wynikających z nieodpłatnych, zbywalnych Warrantów Subskrypcyjnych I, wyemitowanych przez Energoaparatura SA na podstawie uchwał nr 5/2010 i 6/2010 NWZA z dnia 21 lipca 2010 r. W związku z tym Strony umowy inwestycyjnej tj. Spółka, Rubicon Partners Dom Maklerski SA, Jaro SA, Pan Adam Beza oraz Pan Leszek Rejniak prowadzili negocjacje w zakresie treści Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej. Mimo starań w dniu 21 lutego 2011 r. Zarząd Energoaparatura SA z siedzibą w Katowicach powziął informację, że Rubicon Partners Dom Maklerski SA (Inwestor) nie wykonał w terminie określonym w uchwałach 5/2010 i 6/2010 NWZA z



dnia 21 lipca 2010 r. przysługujących mu praw wynikających z nieodpłatnych, zbywalnych Warrantów Subskrypcyjnych I, wyemitowanych przez Energoaparatura SA tzn. nie objął 3.000.000 szt akcji serii E po cenie 1,70 zł/szt, tym samym łącząca strony umowa inwestycyjna oraz o współpracy z dnia 17 maja 2010 r. uległa rozwiązaniu w części dotyczącej zobowiązań i praw Rubicon Partners Dom Maklerski SA. W pozostałym zakresie odnoszącym się do ustaleń pomiędzy Energoaparatura SA a Jaro SA a Panem Adamem Bezą oraz Panem Leszkiem Rejniakiem Umowa Inwestycyjna pozostaje w mocy.

- Uchwała nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGOAPARATURA S.A. w Katowicach podjęta w dniu 10 czerwca 2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia Działając na podstawie 359 § 1, art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 8 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ENERGOAPARATURA S.A. postanawia, co następuje:

§ 1

1) Wyraża się zgodę na nabycie przez Spółkę od akcjonariuszy Spółki nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji własnych, w celu ich umorzenia zgodnie z § 8 Statutu Spółki oraz upoważnia się Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych, w celu ich umorzenia, na warunkach określonych w niniejszej uchwale.

2) Akcje własne mogą być nabywane w terminie do 31.12.2014 roku, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

3) Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) złotych, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki.

4) Cena, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

5) Zarząd może zakończyć nabywanie akcji przed 31.12.2014 roku, również w sytuacji kiedy nie zostały wykorzystane w całości środki przeznaczone na ich nabycie.

6) Zarząd może zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

7) Maksymalna ilość skupionych akcji podczas jednej sesji nie może przekroczyć 25% /dwadzieścia pięć procent/ odpowiedniej, średniej, dziennej wielkości wolumenu obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 /dwudziestu/ dni bezpośrednio poprzedzających każdy dzień nabycia. W przypadku wyjątkowo niskiej płynności akcji, Spółka będzie mogła przekroczyć powyżej wskazany próg 25% /dwadzieścia pięć procent/, nie więcej jednak niż 50% /pięćdziesiąt procent/, po uprzednim poinformowaniu Komisji Nadzoru Finansowego, GPW oraz opinii publicznej o takim zamiarze.

8) Warunki nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia będą zgodne z postanowieniami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 roku.

9) Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do:

a) zawarcia, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, umowy z domem maklerskim o nabywaniu przez ten podmiot we własnym imieniu i na własny rachunek akcji Spółki, celem ich dalszego zbycia Energoaparatura S.A.,

b) zwołania, po nabyciu akcji własnych, Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym:

i) podjęcie uchwały w sprawie umorzenia nabytych przez Spółkę akcji własnych,

ii) podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę odpowiadającą wartości nominalnej akcji własnych podlegających umorzeniu,

iii) podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki w związku z obniżeniem kapitału zakładowego w wyniku umorzenia akcji własnych.

c) podjęcia wszystkich czynności faktycznych i prawnych związanych z realizacją niniejszej uchwały.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§ 3.

Uzasadnienie

Nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonych w wyżej opisanej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Energoaparatura S.A. stwarza możliwość sprzedaży akcji przez inwestorów, którzy postanowią pozbyć się akcji Spółki uznając, że



cena oferowana w ramach programu skupu jest dla nich korzystna. Zdaniem Zarządu Energoaparatura S.A. obecny poziom wycen rynkowych Spółki odbiega od jej realnej wartości, uzasadnia uruchomienie procedury nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu umorzenia. Nabycie akcji własnych przez Spółkę zostanie przeprowadzone za wynagrodzeniem (zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych), na warunkach, które umożliwią wszystkim zainteresowanym akcjonariuszom Spółki uczestnictwo w tym procesie na równych i przejrzystych warunkach.

5. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W omawianym okresie nie miało miejsca.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

- Zarząd spółki Energoaparatura SA w Katowicach otrzymał w dniu 4 sierpnia 2011 r. zawiadomienie, że w wyniku postępowania przetargowego ogłoszonego przez ENION S.A. Oddział w Bielsku-Białej, spółka Energoaparatura SA pozyskała zlecenia o łącznej wartości 1. 590.000,00 zł. Przedmiotem zlecenia o wartości 860.000,00 zł jest "Modernizacja telemechaniki w GPZ Skoczów, rozdzielnia 15 kV A i B". Przedmiotem zlecenia o wartości 730.000,00 zł jest "Modernizacja telemechaniki w GPZ Węgierska Góra, rozdzielnia 15 kV". Okres realizacji zleceń: listopad 2011-czerwiec 2012. Fakturacja częściowa odbywać się będzie w miarę postępu prac. Termin płatności 30 dni od daty wystawienia faktury.
- W dniu 12 sierpnia 2011 r. do siedziby spółki wpłynęła informacja, iż w wyniku postępowania przetargowego ogłoszonego przez PGE Dystrybucja S.A. Oddział Łódź-Teren, spółka Energoaparatura SA pozyskała zlecenie o wartości 4 678 000,00 zł. Przedmiotem zlecenia jest "Roboty budowlane w zakresie podstacji; Roboty budowlane w zakresie budowy linii energetycznych - Stacja 110/15kV Żyrardów - modernizacja rozdzielni 110 kV". Termin realizacji: Etap I Przygotowanie dokumentacji projektowej do 31.03.2012; Etap II Wykonanie robót budowlano-montażowych do 31.10.2012. Fakturacja częściowa odbywać się będzie w miarę postępu prac. Termin płatności 30 dni od daty wystawienia faktury.

Po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia inne niż wskazane powyżej, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Spółka na bieżąco realizuje rentowne kontrakty oraz sukcesywnie uzupełnia portfel zleceń na następne okresy sprawozdawcze i lata obrotowe.

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia 30.06.2011 r. uległy znacznym zmianom, ponieważ zmniejszyły się o kwotę 956 tys. zł. do poziomu 9705 tys. zł. Zabezpieczenia wekslowe należytego wykonania robót kontraktowych zwiększyły się o 93 tys. zł. do poziomu 243 tys. zł., w tym:

- wygaśło 7 tys. zł.
- wydano 100 tys. zł.

Pozostałe do spłaty odsetki od umów leasingowych zabezpieczone wekslem In blanco zmniejszyły się o 6 tys. zł. do poziomu 48 tys. zł., w tym:

- zmniejszenie istniejących o 27 tys. zł.
- zwiększenie z powodu nowo zawartych umów o 21 tys. zł.

Gwarancje ubezpieczeniowe na zabezpieczenie zobowiązań gwarancyjnych gdzie formą zabezpieczenia jest weksel zmniejszyły się o 217 tys. zł. do poziomu 2 391 tys. zł., w tym:

- wygaśło 427 tys. zł.
- wydano 210 tys. zł.

Gwarancje bankowe, których formą zabezpieczenia jest hipoteka łączna umowna, cesja wierzytelności, weksel In blanco, ubezpieczenie nieruchomości, dobrowolne poddanie się egzekucji, są następujące tytuły zabezpieczeń:

- dobrego wykonania umowy i zobowiązań gwarancyjnych, które zmniejszyły się o się 826 tys. zł. do poziomu 554 tys. zł., z czego:
 - wygaśło 958 tys. zł.
 - wydano 132 tys. zł.

Ponadto zobowiązania warunkowe bez zabezpieczeń, na koniec ostatniego roku obrotowego, jak również na dzień 30 czerwca 2011 roku wynoszą 6 469 tys. zł. i dotyczą sprawy sądowej. Toczy się postępowanie przed sądem dotyczy wniesionego pozwu przez firmę Zakład Produkcji Aparatury Elektrycznej Sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich na kwotę 6 469 tys. zł. Spółka jednoznacznie stwierdza, iż żądania pozwu są nieuzasadnione a przedstawione na ich poparcie twierdzenia i zarzuty bezprzedmiotowe. Po otrzymaniu opinii ekspertów z zakresu objętego pozwem, spółka jest przekonana, iż zarzut jest chybiony, a roszczenia zapłaty nieuzasadnione i bezzasadnie wycenione, co wyrażoną w pozwie kwotę czyni absurdalną.

Aktywa warunkowe od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły, natomiast na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 430 tys. zł. i dotyczą zabezpieczenia zapłaty.

8. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów.

Zasady sporządzania raportu , w tym zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyników finansowych, nie uległy zmianie w stosunku do raportu za poprzedni okres sprawozdawczy.

Katowice, sierpień 2011 r.

**Prezes Zarządu
Tomasz Michalik**