



Jednostkowe i skonsolidowane
Sprawozdanie Zarządu z działalności APANET S.A.

za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

Wrocław, dnia 30 maja 2025 r.

Spis treści

1.Charakterystyka Grupy Kapitałowej.....	3
1.1Podstawowe informacje o jednostce dominującej.....	3
1.2Podstawowe informacje o jednostce zależnej.....	3
1.3Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	4
1.4Zarząd Spółki dominującej.....	4
1.5Rada Nadzorcza Spółki dominującej.....	5
1.6Zakres działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	5
1.6.1Profil działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	5
1.6.2Model biznesowy Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	7
1.6.3Oferowane produkty.....	7
1.6.4Odbiorcy produktów i usług Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	8
2.Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia publikacji sprawozdania finansowego.....	8
3.Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	10
4.Przewidywany rozwój Emitenta i Grupy Kapitałowej	10
5.Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej.....	11
6.Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej.....	12
7.Pozostałe informacje.....	20

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

1.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej

Firma:	APANET S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Piastów 27, 52-424 Wrocław
Telefon:	+ 48 (608) 511 162
Faks:	+ 48 (608) 511 162
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@apanetsa.pl
Adres strony internetowej:	www.apanetsa.pl
NIP:	8971780588
REGON:	021806445
KRS:	0000409213

Źródło: Emitent

APANET S.A. (zwana dalej „Spółka dominująca”, „APANET”), została utworzona na mocy aktu zawiązania zawartego w dniu 8 grudnia 2011 r. APANET S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej APANET S.A. (zwana dalej: „Grupa”), w której skład obok Spółki wchodzi APANET Green System sp. z o.o. (zwana dalej: „Spółka zależna”)

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

Czas trwania Spółki dominującej 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.).

1.2 Podstawowe informacje o jednostce zależnej

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu Spółki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej, APANET S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do APANET Green System sp. z o.o. (zwana dalej: „Spółka zależna”) z siedzibą we Wrocławiu, w której Spółka dominująca posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.

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.

Dane jednostki zależnej

Firma:	APANET Green System sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	al. Piastów 27, 52-424 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 783 29 30
Faks:	+ 48 (71) 783 29 31
NIP:	8971770070
REGON:	021447118
KRS:	0000376311
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100,00%

Źródło: Emitent

1.3 Struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2024 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.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcjonariusz:	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Lis	1 367 500	1 367 500	42,077%	42,077%
Weremczuk Holding sp. z o.o.*	320 000	320 000	9,846%	9,846%
Torro Investment sp. z o.o.**	332 940	325 000	10,244%	10,244%
Piotr Leszczyński	310 300	310 300	9,548%	9,548%
Free float	919 260	919 260	28,285%	28,285%
Suma	3 250 000	3 250 000	100,000%	100,000%

Źródło: Emitent

**Podmiot kontrolowany przez Pana Przemysława Weremczuka poprzez Legato Fundacja Rodzinna w Organizacji*

*** Podmiot kontrolowany przez Pana Tomasza Maślankę poprzez Semper Heres Fundacja Rodzinna w Organizacji*

1.4 Zarząd Spółki dominującej

W roku obrotowym 2024 w skład Zarządu Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Andrzej Lis – Prezes Zarządu od 15 listopada 2021 r.

1.5 Rada Nadzorcza Spółki dominującej

Zgodnie z § 16 ustęp 1. Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 osób, z kolei zgodnie z ustępem 2. Liczebność Rady Nadzorczej poszczególnych kadencji ustala Walne Zgromadzenie. W dniu 26 sierpnia 2024 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apanet S.A., które wybrało członków Rady Nadzorczej obecnej kadencji.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

Imię i nazwisko	Funkcja
Krzysztof Dąbrowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Iwona Parkitny	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Rydzy	Członek Rady Nadzorczej
Robert Krasnodębski	Członek Rady Nadzorczej
Anna Gardiasz	Członek Rady Nadzorczej

Pani Iwony Parkitny złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 25 marca 2025 r.

1.6 Zakres działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

1.6.1 Profil działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa APANET S.A. (dalej: „GKA”) działa na rynku *cleantech*, skupiając swoją działalność w branży systemów sterowania i kontroli zużycia mediów. W skład Grupy Kapitałowej obok APANET S.A. wchodzi APANET Green System sp. z o.o. (dalej: „AGS”), której właścicielem w 100% jest APANET S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności zarządu Spółki dominującej i sprawozdania z działalności zarządu 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.

Opis produktów i usług

1. Przewodowe systemy sterowania oświetleniem ulicznym

Tradycyjnym i dojrzałym segmentem oferty Grupy są przewodowe systemy sterowania oświetleniem, komunikujące się za pomocą linii zasilających. Systemy te wykorzystywane były w dużych i średnich miastach, a także w ramach inwestycji drogowych i przemysłowych. Składały się one z:

- Sterowników lokalnych i segmentowych – montowanych w szafach oświetleniowych, umożliwiających sterowanie pracą poszczególnych sekcji sieci oświetleniowej;

- Systemów komunikacji i zarządzania – opartych na transmisji PLC (Power Line Communication) lub innych kanałach przewodowych;
- Oprogramowania zarządzającego – umożliwiającego zdalną konfigurację, diagnostykę oraz raportowanie zdarzeń i zużycia energii.

Systemy te charakteryzowały się wysoką niezawodnością, dużą odpornością na zakłócenia i stabilną komunikacją, sprawdzając się zarówno w aplikacjach miejskich, jak i przemysłowych (np. tereny elektrowni, drogi szybkiego ruchu, tunele).

2. Bezprzewodowe systemy sterowania oświetleniem

W 2024 roku Apanet Green System udoskonalał sterowniki bezprzewodowe odpowiadając na rosnące potrzeby rynku w zakresie elastyczności montażu i redukcji kosztów okablowania.

Bezprzewodowe sterowniki oświetlenia – kompaktowe urządzenia montowane bezpośrednio w oprawach lub słupach oświetleniowych, komunikujące się poprzez sieć radiową;

Systemy zarządzania w chmurze (SaaS) – umożliwiające integrację, monitoring i optymalizację pracy systemu oświetlenia bez potrzeby fizycznego dostępu do urządzeń;

Rozwiązania skalowalne – przeznaczone zarówno dla małych gmin, jak i dużych aglomeracji miejskich.

W 2024 roku oraz po dniu bilansowym AGS wyprodukował bezprzewodowe systemy sterowania oświetleniem na potrzeby nowych zleceń. Bezprzewodowe systemy mają docelowo zastąpić lub uzupełniać dotychczasowe rozwiązania przewodowe. W 2025 r. Spółka zależna otrzymała pierwsze zamówienia na nowe bezprzewodowe systemy sterowania oświetleniem.

3. Usługi oprogramowania w modelu SaaS (Software as a Service)

Grupa oferowała usługi długoterminowego dostępu do systemów zarządzania oświetleniem w modelu SaaS, które obejmowały:

- Hosting i utrzymanie platformy sterowania;
- Zdalne aktualizacje oprogramowania;
- Obsługę alarmów i powiadomień;
- Wsparcie techniczne dla operatorów JST.

Przykładem zastosowania tej usługi była inwestycja w Gryfino, gdzie Apanet Green System dostarczyła system sterowania oraz zapewniła klientowi 10-letni dostęp do oprogramowania.

4. Usługi serwisowe i utrzymaniowe

Grupa świadczyła również usługi związane z bieżącą eksploatacją, aktualizacją oraz serwisowaniem istniejących systemów. Zakres usług obejmował m.in.:

- Zdalne diagnozowanie usterek i nieprawidłowości w działaniu urządzeń;
- Prace serwisowe w terenie (montaż, wymiana, przeglądy);

- Modernizację i rozbudowę istniejącej infrastruktury oświetleniowej;
- Szkolenia dla operatorów systemów po stronie JST.

Takie działania prowadzone były m.in. w Bydgoszczy, Opolu, Kędzierzynie-Koźlu, Tychach i Tuszynie.

5. Stacje ładowania pojazdów elektrycznych (EV) – nowa oferta

W 2024 roku Apanet Green System rozwijał ofertę stacji ładowania samochodów elektrycznych, wprowadzając do sprzedaży urządzenia renomowanej marki Keba. Oferta obejmowała:

- Ładowarki wolno- i szybkoladzeniowe;
- Możliwość integracji stacji ładowania z infrastrukturą oświetleniową;
- Doradztwo w zakresie instalacji dla deweloperów, JST i inwestorów prywatnych.

AGS w roku 2024 prowadził działania sprzedażowe, jednak nie przyniosły efektów. Powodem braku sprzedaży jest wysoka konkurencja i niski popyt.

1.6.2 Model biznesowy Emitenta i Grupy Kapitałowej

Podstawowym produktem Grupy Kapitałowej APANET jest inteligentny system do zarządzania oświetleniem ulicznym. System sterowania oświetleniem ulicznym od APANET optymalizuje pracę oświetlenia oraz pozwala uzyskiwać znaczne oszczędności zużycia prądu, co jest szczególnie istotne w warunkach wysokiej ceny energii elektrycznej. APANET Green System sp. z o.o. samodzielnie tworzy i rozwija systemy inteligentnego sterowania oświetleniem. APANET Green System sp. z o.o. realizuje zlecenia na modernizację systemów sterowania oświetleniem, w których głównymi zleciennodawcami są jednostki samorządu terytorialnymi.

W drodze dotychczasowej działalności Grupa 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.

1.6.3 Oferowane produkty

W roku obrotowym 2024 Grupa Kapitałowa APANET za pośrednictwem Spółki zależnej zajmowała się projektowaniem, produkcją oraz dystrybucją następujących produktów:

- przewodowe i bezprzewodowe sterowniki oświetlenia,
- infrastruktura związana z inteligentnym oświetleniem ulicznym,
- oprogramowanie związane z inteligentnym oświetleniem ulicznym,
- usługi związane z inteligentnym oświetleniem ulicznym,

AGS w 2024 r. rozszerzył ofertę o inteligentny sterownik oświetlenia opartym o bezprzewodową transmisję danych. Nowe sterowniki zostały wyprodukowane na potrzeby nowych kontraktów.

W 2024 roku Spółka kontynuowała działania zmierzające do realizacji projektów modernizacji infrastruktury oświetleniowej w formule ESCO (Energy Service Company), która zakłada finansowanie inwestycji przez zewnętrznego partnera w zamian za spłatę z uzyskanych oszczędności energetycznych.

W ramach tych działań Spółka prowadziła rozmowy z potencjalnymi partnerami finansowymi zainteresowanymi współpracą przy projektach efektywności energetycznej realizowanych przez Apanet Green System sp. z o.o. Celem rozmów było nawiązanie trwałych relacji z instytucjami finansowymi i podmiotami wyspecjalizowanymi w finansowaniu inwestycji energetycznych, które mogłyby zaangażować się kapitałowo w przyszłe realizacje projektów w modelu ESCO. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy z dwiema instytucjami finansowymi, które wyraziły zainteresowanie finansowaniem usług świadczonych przez Apanet Green System sp. z o.o. na rzecz jednostek samorządu terytorialnego. W ocenie Zarządu, rozwój współpracy z partnerami finansowymi stanowi istotny element strategii rozwoju Grupy Apanet w obszarze wdrażania kompleksowych projektów modernizacji infrastruktury oświetleniowej w Polsce.

1.6.4 Odbiorcy produktów i usług Emitenta i Grupy Kapitałowej

W roku obrotowym 2024 klientami Grupy Kapitałowej były przede wszystkim jednostki samorządu terytorialnego (JST) oraz podległe im instytucje, a także wykonawcy inwestycji infrastrukturalnych realizujących modernizację systemów oświetleniowych. Rozwiązania oferowane przez Grupę cechują się wysokim stopniem zindywidualizowania i są każdorazowo dopasowywane do specyficznych potrzeb potencjalnych odbiorców, zarówno pod względem technicznym, jak i funkcjonalnym.

W 2025 roku Grupa Kapitałowa rozszerzyła swoją ofertę o nowy model sterownika oświetlenia oparty na bezprzewodowej transmisji danych. Dzięki temu spółka zależna Apanet Green System sp. z o.o. będzie mogła uczestniczyć w postępowaniach przetargowych, w których specyfikacje techniczne obejmują zarówno sterowniki oparte na przewodowej, jak i bezprzewodowej transmisji danych. Nowe rozwiązanie zwiększy konkurencyjność oferty, a Zarząd ocenia, że nowy sterownik będzie również przedmiotem eksportu na rynki zagraniczne.

Jedną z istotnych barier rozwoju sprzedaży usług oferowanych przez Apanet Green System sp. z o.o. pozostaje ograniczony dostęp JST do źródeł finansowania inwestycji infrastrukturalnych. Do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania nie został jeszcze uruchomiony komponent Krajowego Planu Odbudowy (KPO) w obszarze finansowania modernizacji infrastruktury oświetleniowej, co ogranicza możliwości inwestycyjne po stronie samorządów.

Zarząd pozytywnie ocenia jednak zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, w tym przede wszystkim spadek inflacji i stopniową stabilizację sytuacji gospodarczej, które sprzyjają rozwojowi sprzedaży w modelu finansowania inwestycji w formule ESCO (Energy Service Company). Model ten pozwala jednostkom samorządu terytorialnego na realizację modernizacji bez angażowania własnych środków, co w obecnych warunkach może stanowić realną alternatywę dla klasycznego finansowania. W związku z tym Spółka prowadzi aktywne rozmowy zarówno z JST, jak i z instytucjami finansowymi zainteresowanymi współpracą w formule ESCO, która stanowi jeden z kluczowych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Apanet.

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

W 2024 roku sytuacja rynkowa w obszarze modernizacji oświetlenia ulicznego pozostawała trudna, głównie ze względu na wysoki poziom zadłużenia jednostek samorządu terytorialnego, co przekładało się na ograniczoną dostępność środków finansowych na realizację nowych inwestycji. Liczba ogłaszanych przetargów była stosunkowo niewielka, a rynek pokładał duże nadzieje w uruchomieniu finansowania w ramach Krajowego Planu Odbudowy. Zdaniem Zarządu, mimo oficjalnych zapowiedzi dotyczących KPO, w raportowanym okresie nie odnotowano realnego przełożenia tego programu na wzrost liczby przetargów związanych z modernizacją oświetlenia. Zarząd liczy na to, że w drugiej połowie 2025 roku sytuacja może ulec poprawie i pojawią się pierwsze pozytywne efekty wdrażania KPO. Jednocześnie oczekiwania związane z tym programem są obecnie niższe niż w latach ubiegłych, ponieważ część pierwotnie planowanych środków może zostać przesunięta na potrzeby obronnościowe, co dodatkowo ogranicza przewidywalność przyszłych źródeł finansowania dla JST.

W celu dostosowania się do aktualnych warunków rynkowych Zarząd Spółki w 2024 roku skoncentrował się na doskonaleniu oferty produktowej, w szczególności rozwijając system bezprzewodowego sterowania oświetleniem. Dodatkowo, w związku z poprawą sytuacji makroekonomicznej, zaobserwowano rosnące zainteresowanie instytucji finansowych finansowaniem inwestycji w formule ESCO. Spadek inflacji oraz oczekiwania co do dalszego obniżania rynkowych stóp procentowych sprzyjają zwiększeniu przewidywalności otoczenia finansowego, co czyni model ESCO bardziej atrakcyjnym dla instytucji oferujących kapitał. Po dniu bilansowym Zarząd kontynuował działania związane z pozyskaniem do współpracy instytucji finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności wytypowane zostały dwa banki zainteresowane finansowaniem JST. Zarząd prowadzi działania sprzedażowe związane z pozyskaniem pierwszych klientów na finansowanie w formule ESCO.

Nowym, perspektywicznym kierunkiem działań Zarządu są intensywne prace nad pozyskaniem partnerów technologicznych i branżowych – zarówno krajowych, jak i zagranicznych – z którymi Apanet Green System może współpracować przy realizacji większych kontraktów inwestycyjnych. Działania te były prowadzone w 2024 roku i są kontynuowane w 2025 roku. Efektem nawiązywanych relacji może być zarówno eksport sterowników oświetleniowych, jak i wspólny udział w konsorcjach startujących w dużych przetargach publicznych. Zarząd liczy, że rozwój współpracy z partnerami branżowymi i technologicznie komplementarnymi umożliwi Spółce wejście w nowe segmenty rynku i składanie ofert obejmujących projekty o znacznie większej skali niż dotychczas.

W 2024 roku Apanet Green System sp. z o.o. konsekwentnie realizowała projekty związane z dostawą i wdrażaniem systemów sterowania oświetleniem ulicznym na terenie całego kraju. Spółka była aktywna w wielu miastach, m.in. w Bydgoszczy, Opolu, Tychach, Kędzierzynie-Koźlu, Toruniu, Grudziądzu, Szczecinie, Tuszynie oraz Gminie Białe Błota. Realizowane zamówienia obejmowały zarówno kontynuację współpracy w ramach długofalowych projektów modernizacyjnych, jak i dostawy dla nowych inwestycji infrastrukturalnych, w tym modernizacji ulic, stadionów, obwodnic oraz dróg ekspresowych i krajowych. Wśród najważniejszych zrealizowanych projektów znalazły się między innymi modernizacja systemu oświetlenia ulicznego w Bydgoszczy, gdzie dostarczone urządzenia sterujące i uruchomiono system w nowych lokalizacjach miasta, a także modernizacja oświetlenia w Opolu, obejmująca m.in. rejony ulic Oświęcimskiej, Prószkowskiej i ścieżki rowerowej przy ul. Budowlanych. Spółka realizowała również dostawy dla projektów drogowych, takich jak budowa obwodnicy Gryfina w ciągu drogi krajowej nr 31 oraz rozbudowa drogi krajowej nr 94 na odcinku Pyskowice – granica Zabrze. Kontynuowano także współpracę przy modernizacji oświetlenia

na autostradzie A1 w rejonie Tuszyna i węzła Bełchatów–Kamieńsk, a także dostarczono urządzenia sterujące dla elektrowni PGE Pomorzany w Szczecinie.

W II kwartale 2025 r. spółka zależna pozyskała pierwsze zamówienia na dostawy bezprzewodowego systemu sterowania oświetleniem. Dostawy bezprzewodowych systemów przewidziane są na czerwiec 2025 r.

Zarząd ocenia, że głównymi barierami dla rozwoju sprzedaży w 2024 roku były brak dostępnego finansowania inwestycji dla JST ze środków Krajowego Planu Odbudowy. Jednostki samorządu terytorialnego wstrzymują decyzje inwestycyjne w oczekiwaniu na uruchomienie programów w ramach KPO, jednak termin i ostateczny zakres wdrożenia tego projektu pozostają niepewne. W odpowiedzi na ograniczoną dostępność zewnętrznych źródeł finansowania, Spółka zwiększyła zaangażowanie w rozwój oferty realizowanej w formule ESCO. Prowadzone są rozmowy z instytucjami finansowymi, które deklarują zainteresowanie finansowaniem modernizacji infrastruktury oświetleniowej w oparciu o przyszłe oszczędności energetyczne. Równolegle Spółka kontaktuje się z jednostkami samorządu terytorialnego, którym proponuje ten model jako alternatywę dla tradycyjnych form finansowania inwestycji. W opinii Zarządu wdrażanie projektów w formule ESCO, w połączeniu z gotowością do komercjalizacji nowej generacji systemów bezprzewodowych, stanowi obecnie najważniejszy kierunek rozwoju działalności Apanet Green System.

W ofercie Apanet Green System znajdują się również ładowarki do samochodów elektrycznych, jednak w 2024 roku oraz po dniu bilansowym Spółka nie odnotowała z tego tytułu istotnej sprzedaży. Rynek ten charakteryzuje się obecnie ograniczonym popytem oraz bardzo wysokim poziomem konkurencji, co przekłada się na silną presję cenową i niskie marże. W ocenie Zarządu działalność w tym obszarze może zostać wygaszona.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2024 roku Spółka nie realizowała nowych projektów badawczo-rozwojowych. Działania skoncentrowane były na dalszym udoskonalaniu/modyfikacji opracowanego w poprzednim roku urządzenia kontrolno-sterującego oświetleniem ulicznym opartym na bezprzewodowej transmisji danych. Prace miały charakter optymalizacyjny i dotyczyły zarówno warstwy sprzętowej, jak i oprogramowania. Po dniu bilansowym nowy produkt został wdrożony do produkcji oraz pozyskano pierwsze zamówienia.

4. Przewidywany rozwój Emitenta i Grupy Kapitałowej

W 2025 roku Grupa Kapitałowa Apanet planuje kontynuować działania ukierunkowane na wzrost sprzedaży i zwiększenie skali działalności operacyjnej. Spółka zależna Apanet Green System sp. z o.o. będzie kontynuować produkcję bezprzewodowego systemu sterowania oświetleniem, który ma stanowić kluczowy element oferty produktowej i przewidywanego wzrostu sprzedaży. Równocześnie Spółka planuje aktywnie poszukiwać klientów zainteresowanych wdrożeniem tego rozwiązania, przy czym zakłada, że istotna część planowanych inwestycji będzie realizowana przy współpracy z instytucjami finansowymi w formule ESCO. Model ten umożliwia jednostkom samorządu terytorialnego finansowanie projektów modernizacyjnych w oparciu o przyszłe oszczędności energetyczne, bez konieczności angażowania własnych środków.

Grupa będzie również kontynuować działania zmierzające do budowania sieci partnerstw technologicznych i branżowych – zarówno w Polsce, jak i za granicą. Współpraca z tego rodzaju podmiotami ma na celu umożliwienie składania wspólnych ofert w dużych przetargach publicznych, obejmujących kompleksowe projekty infrastrukturalne. W opinii Zarządu jest to kluczowy obszar przyszłej działalności operacyjnej i strategicznej, który może istotnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy na rynku.

Zarząd dostrzega również możliwość poprawy sytuacji rynkowej w drugiej połowie 2025 roku w związku z potencjalnym uruchomieniem przetargów finansowanych ze środków Krajowego Planu Odbudowy. W przypadku materializacji tych założeń Grupa liczy na zwiększenie sprzedaży w drugiej połowie roku.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej

Skonsolidowana suma bilansowa na koniec 2024 roku wyniosła 667.148,89 zł, co oznacza spadek o 35,34% w porównaniu do końca 2023 roku, kiedy wynosiła 1.031.659,45 zł. Spadek ten był przede wszystkim wynikiem obniżenia wartości aktywów obrotowych o 307.683,28 zł – z 813.213,02 zł na koniec 2023 roku do 505.529,75 zł na koniec 2024 roku.

Główną przyczyną spadku wartości aktywów obrotowych było zmniejszenie należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek o 210.504,92 zł – z 279.642,73 zł na koniec 2023 roku do 69.137,81 zł na koniec 2024 roku. Dodatkowo odnotowano spadek wartości krótkoterminowych aktywów finansowych z do 15.074,53 zł na koniec 2024 r. z 92.300,59 zł na koniec 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał własny Grupy wynosił 28.654,65 zł wobec 455.557,10 zł na koniec 2023 roku. Jednocześnie skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły do 638.494,24 zł, tj. o 62.391,89 zł w porównaniu do 576.102,35 zł wykazanych na koniec 2023 roku.

W 2024 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 1.944.200,00 zł, co oznacza spadek o 32% w porównaniu do roku 2023, kiedy wyniosły 2.841.230,02 zł.

W I kwartale 2025 roku przychody netto Grupy wyniosły 65.306,91 zł, co oznacza spadek o 90% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy wyniosły 670.138,50 zł. W tym samym okresie Grupa poniosła skonsolidowaną stratę netto w wysokości 111.338,49 zł wobec zysku netto w wysokości 41.521,47 zł osiągniętego w I kwartale 2024 roku.

Na koniec I kwartału 2025 r. odnotowano również spadek wartości krótkoterminowych aktywów finansowych do wysokości 5.320,21 zł w porównaniu do 27.810,46 zł na koniec I kwartału 2024 r. Kapitał własny Grupy na dzień 31 marca 2025 roku wynosił -58.714,27 zł, w porównaniu do 497.078,57 zł na dzień 31 marca 2024 roku. Z kolei zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły do 676.216,91 zł, tj. o 93.809,62 zł w porównaniu do 582.407,29 zł na koniec I kwartału 2024 roku.

W 2024 roku, jak również w I kwartale 2025 roku, sytuacja finansowa Grupy uległa pogorszeniu, czego główną przyczyną był istotny spadek przychodów. Pogorszenie sytuacji finansowej było wynikiem czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych. Zarząd Spółki zidentyfikował przyczyny tego stanu i wdrożył działania, które mają na celu poprawę sytuacji finansowej w 2025 roku.

W I kwartale 2025 roku Grupa obniżyła koszty stałe funkcjonowania. Spółka zależna w celu zwiększenia efektywności i elastyczności produkcji sterowników nawiązała współpracę z podmiotem zewnętrznym. Priorytetem Zarządu pozostaje poprawa płynności finansowej oraz zapewnienie finansowania działalności Grupy w 2025 roku.

W razie potrzeby Grupa może skorzystać z finansowania z faktoringu. Dodatkowym źródłem finansowania pozostaje kredyt kupiecki udzielony przez kluczowego dostawcę podzespołów elektronicznych. W oparciu o ten kredyt kupiecki Grupa w 2025 roku realizuje produkcję istotnej liczby sterowników bezprzewodowych, na które pozyskała już zamówienie.

W 2024 i 2025 roku Grupa prowadziła intensywne działania ukierunkowane na pozyskanie nowych możliwości sprzedażowych. Zarząd nawiązał szereg kontaktów handlowych z krajowymi i zagranicznymi podmiotami działającymi na rynku technologii oświetleniowej dla infrastruktury miejskiej. Dzięki tym kontaktom Grupa rozszerzyła potencjał sprzedażowy i planuje wspólnie z nowymi partnerami oferować swoje produkty i usługi. Grupa posiada silną pozycję na rynku krajowym, co umożliwi oferowanie nowoczesnych, bezprzewodowych sterowników, usług integratora technologicznego oraz usług doradczych. Współpraca z większymi partnerami umożliwi również udział w większych postępowaniach przetargowych.

Kolejnym elementem strategii wzrostu sprzedaży jest wprowadzenie do oferty nowych modeli bezprzewodowych sterowników, dostosowanych do zmieniających się oczekiwań klientów.

Do istotnych czynników zewnętrznych wpływających negatywnie na popyt należy zaliczyć trudną sytuację finansową jednostek samorządu terytorialnego (JST). Rok 2025 może jednak przynieść pozytywne zmiany, m.in. poprzez uruchomienie środków z Krajowego Planu Odbudowy (KPO), które mogą być przeznaczone na modernizację oświetlenia. Emitent podejmuje działania w celu pozyskania klientów, których inwestycje będą finansowane przez instytucje finansowe w formule ESCO.

Powyższe działania, w połączeniu z istotnym ograniczeniem kosztów stałych, mają na celu poprawę sytuacji finansowej Grupy oraz odbudowę jej rentowności.

6. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Grupa Kapitałowa APANET S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada zwiększenie sprzedaży w kraju oraz zagranicą. Grupa Kapitałowa zamierza zwiększyć sprzedaż poprzez następujące działania:

- 1) Komercjalizację systemów sterowania oświetleniem opartych o sterowniki oparte o bezprzewodową transmisję danych,
- 2) Wprowadzenie do sprzedaży nowego produktu – stacji ładowania aut elektrycznych marki Keba,
- 3) Oferowanie systemów sterowania oświetleniem w formule ESCO,
- 4) Rozwój zespołów sprzedażowych dla poszczególnych produktów,
- 5) Rozbudowę działu produkcji,
- 6) Stworzenie działu obsługi istniejących instalacji

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 na projekty związane z modernizacją 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.

Ponadto zwiększenie sprzedaży będzie uzależnione od umiejętności Grupy Kapitałowej w zakresie wdrożenia do sprzedaży nowego produktu – stacje ładowania aut elektrycznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Grupę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Grupa Kapitałowa redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji planowanych projektów poprzez gruntowne analizy wykonalności, a także budżetowanie kosztów wykonania w oparciu o doświadczenia bieżąco realizowanych przedsięwzięć. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka celów strategicznych, Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Grupy, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane z kontynuacją działalności

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w 2024 r. oraz w okresie po dniu bilansowym uległa pogorszeniu co wynika ze spadku przychodów, odnotowanej straty netto spadku salda środków finansowych. W przypadku kontynuacji tych negatywnych trendów istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa utraci płynność finansową i zagrożona będzie kontynuacja obecnej działalności operacyjnej.

W celu poprawienia sytuacji biznesowej i finansowej Zarząd podjął szereg działań:

- zostały zredukowane koszty stałe i zmienne,
- wdrożono do sprzedaży nowy produkt bezprzewodowe systemy sterowania oświetleniem (w II kwartale 2025 r. trwa produkcja na potrzeby pierwszych zamówień), był to brakujący produkt o ofercie Grupy Kapitałowej,
- trwają prace mające na celu uruchomienie w 2025 r. sprzedaży finansowanej w formule ESCO,
- Zarząd poszukuje nowych partnerów branżowych w celu zawiązania konsorcjum mającego składać oferty w dużych przetargach,
- dodatkowa płynność finansowa może zostać uruchomiona z umów faktoringowych oraz od akcjonariuszy

Według Zarządu przedstawione powyżej działania będą skutkowały poprawieniem sytuacji finansowej oraz zapewnią płynność finansową.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Ryzyko utraty płynności finansowej polega na utracie lub ograniczeniu zdolności terminowego regulowania zobowiązań. W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Spółki Grupy na bieżąco monitorują stan środków pieniężnych oraz planują przepływy w taki sposób, aby zachować ciągłość finansowania prowadzonej działalności.

W celu mitygowania powyższego ryzyka Grupa Kapitałowa podejmuje następujące działania:

- wprowadza do oferty nowe produkty takie jak systemy sterowania oświetleniem ulicznym opartym o bezprzewodową transmisję danych,
- będziemy startować w większej liczbie przetargów w związku z wprowadzeniem do oferty systemu bezprzewodowego sterowania oświetleniem,
- będziemy oferować nasze produkty i usługi podmiotom innym niż JST,
- planujemy uruchomić eksport naszych produktów,
- monitorujemy uruchomienie środków z programu KPO oraz przygotowujemy się do znacznego wzrostu nowych zamówień od JST.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Aktualnie Grupa nie posiada liczego 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.

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. Grupa minimalizuje wspomniane ryzyko, poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności, a także poprzez wymaganie płatności na poczet przyszłych dostaw (zaliczki).

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 dominującą 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. Jednakże, w opinii Zarządu Spółki niniejsze ryzyko należy ocenić jako niewielkie, a ponadto jest ono minimalizowane każdorazowo, gdy tylko jest to możliwe poprzez dokonywanie zakupów u różnych dostawców.

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 niniejszego sprawozdania, zgodnie z opinią Zarządu oraz zgodnie z analizą otoczenia rynkowego, koniunktura w branży inteligentnego zarządzania oświetleniem jest w okresie stabilnego wzrostu. Wynika to z takich czynników jak: perspektywa wzrostu cen energii, zwiększone zainteresowanie klientów systemami optymalizującymi zużycie energii oraz ogólnoświatowa koncepcja ograniczania emisji CO₂.

Ponadto wskazać należy, iż branża, w której działa Grupa zmagają się z problemami niejasnych przepisów w zakresie realizowania projektów w formule ESCO. Częste zmiany prawne związane z formułą ESCO hamują rozwój branży.

Ryzyko związane z procesem produkcji

Z działalnością Grupy związane jest ryzyko zakłóceń procesu produkcji. Może być ono wywołane takimi czynnikami jak: błędy ludzkie, wadliwe działanie urządzeń lub systemów, błędy w procedurach czy inne zdarzenia losowe. Grupa 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 możliwa jest naprawa 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 opiera plany rozwojowe m. in.: na opracowaniu i wprowadzeniu na rynek nowych produktów i usług, które są częścią realizowanej strategii. W 2024 roku Grupa Kapitałowa planuje wprowadzić do sprzedaży system sterowania oświetleniem oparty o bezprzewodowy przesył danych. Do tej pory Spółka zależna oferowała systemy sterowania oświetleniem oparte o przewodowy przesył danych. Przed rozpoczęciem komercjalizacji nowych systemów sterowania Spółka zależna planuje przeprowadzić testy techniczne. Nie można wykluczyć, że na etapie użytkowania nowych systemów

zostaną zidentyfikowane wady techniczne lub softwarowe, które będą wymagały dodatkowych prac w celu ich usunięcia. Tym samym istnieją ryzyka związane z: (I) opóźnieniem komercjalizacji nowych systemów sterowania oświetleniem, (II) poniesienia dodatkowych kosztów związanych z modyfikacją nowych sterowników, (III) ograniczonym zaufaniem klientów do nowych rozwiązań.

Ponadto Grupa Kapitałowa wprowadziła do swojej oferty stacje ładowania samochodów elektrycznych marki Keba. Jest to nowy obszar działalności, w którym Grupa Kapitałowa nie posiada bezpośredniego doświadczenia technicznego oraz sprzedażowego. Tym samym Grupa Kapitałowa będzie zdobywać w przyszłości odpowiednie kompetencje poprzez szkolenia lub zatrudnienie nowych kompetentnych pracowników. Dodatkowo rynek stacji ładowania aut elektrycznych jest w początkowej fazie rozwoju. W związku z powyższym obecnie trudno jest oszacować potencjalną sprzedaż stacji ładowania aut elektrycznych oraz tempo pozyskiwania nowych klientów. Spółka zależna planuje oferować stacje ładowania aut elektrycznych głównie dla deweloperów oraz wspólnot mieszkaniowych.

Jedną z nowych usług, którą planuje oferować Grupa Kapitałowa to realizacja instalacji systemu inteligentnego sterowania oświetleniem finansowanego w ramach formuły ESCO. W związku z dynamicznym wzrostem inflacji. Grupa Kapitałowa wznowi prace nad projektem ESCO po poprawie wskaźników makroekonomicznych.

Grupa redukuje ryzyko wystąpienia problemów z uruchomieniem nowych usług poprzez przeprowadzanie dla wszystkich pomysłów, projektów i usług pełnego studium wykonalności.

Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi

W zakresie prowadzonej działalności możliwy niekorzystny wpływ na Grupę 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.

Przedmiotowe ryzyko będzie minimalizowane w przypadku coraz większej sprzedaży produktów, co będzie wiązało się z posiadaniem przez Grupę dużych zapasów urządzeń, a tym samym szybszym procesem gwarancyjnym. Możliwe są także inne zdarzenia losowe, w tym wynikające z działań czynników przyrody, całkowicie niezależne od 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, mając świadomość 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 Grupa minimalizuje 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 oraz zapewnienie należytego poziomu obsługi przed, w trakcie i po sprzedaży.

Ryzyko związane z karami umownymi

W związku z charakterem prowadzonej działalności istnieje ryzyko wystąpienia roszczeń skierowanych przeciwko Grupie, w tym za niewykonanie usług lub nieterminowe wykonanie usług. Grupa w zawieranych z odbiorcami umowach zobowiązuje się do zapłacenia kar umownych w określonych sytuacjach. Grupa negocjuje stawki indywidualnie do każdej podpisywanej umowy, dlatego wysokość kar może być różnorodna. Ewentualne nałożenie na Grupę Kapitałową kar umownych, może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy. Wspomniane ryzyko jest minimalizowane poprzez wprowadzenie procedury, w ramach której Grupa rozpoczyna proces produkcyjny już w dniu podpisania umowy, dzięki czemu jest w stanie dotrzymać terminów zawartych w umowach. Dodatkowo Grupa kontroluje na bieżąco swoje produkty podczas procesu produkcji tak, aby wyeliminować wszystkie wadliwe urządzenia poprzez ich naprawę jeszcze w fazie produkcji.

Ponadto Grupa w zawieranych umowach umieszcza zapisy umożliwiające obciążenie kontrahenta karą umowną w wyniku niewywiązania się przez niego z warunków umowy. Pomimo podejmowanych każdorazowo działań o charakterze profilaktycznym, Grupa narażona jest na niedotrzymanie warunków umowy przez kontrahenta, w konsekwencji czego rodzi to ryzyko konieczności zaangażowania się w spory prawne, które – nawet w przypadku uznania przez sąd winy kontrahenta i w efekcie zobowiązania go do zapłaty kary umownej – wiązą się z kosztami procesowymi jakie Grupa musiałaby ponieść do czasu rozwiązania sprawy.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek inteligentnego zarządzania oświetleniem w Polsce znajduje się w początkowej fazie rozwoju, odznacza się przy tym relatywnie wysoką dynamiką wzrostu. 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 zużycia 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 osiąganych przez Grupę oraz dalszych perspektyw rozwoju. Grupa nie ma wpływu na poziom konkurencji na rynku inteligentnego zarządzania oświetleniem.

Ryzyko związane z niedostatecznymi inwestycjami Grupy Kapitałowej w badania i rozwój

Branża, w której działa GK jest jedną z najszybciej rozwijających się gałęzi światowej gospodarki. Projekty z zakresu Inteligentnych Miast (Smart City), których częścią są systemy sterowania oświetlenia ulicznego poddawane są nieustającej presji konkurencyjnej i rosnącym oczekiwaniom odbiorców. Wraz ze stosunkowo wysokimi marżami możliwymi do osiągnięcia stwarza to presję na powstawanie nowych rozwiązań i nowych produktów, które zagrozić mogą pozycji konkurencyjnej produktów i usług oferowanych przez GK.

Ryzyko niedokapitalizowania

Skromne zasoby kapitałowe GK niosą za sobą szereg ograniczeń, takich jak potencjalna niezdolność do sfinansowania wszystkich pozyskanych zleceń w obliczu krótkoterminowego skumulowania popytu, ograniczenia w środkach przeznaczonych na Badania i Rozwój i utrzymania pozycji konkurencyjnej, trudność w utrzymaniu wykwalifikowanej kadry, czy niewystarczające środki do skutecznego prowadzenia sporów prawnych wynikłych w trakcie prowadzonej działalności operacyjnej lub inwestycyjnej.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa oraz wykwalifikowanej kadry

Na działalność Grupy duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności, jakość pracy członków zespołu oraz ich uczciwość. 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 z istotnych członków zespołu Grupy, mogłaby ona zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

W celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka Spółka zależna rozpoczęła w 2022 r. zakup akcji Emitenta, które mają zostać wykorzystane w ramach planu motywacyjnego dla pracowników Grupy Kapitałowej.

Ryzyko walutowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym, a jedynie w celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągnięte wyniki finansowe, prowadzi stały monitoring wielkości eksportu narażonego na ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko stóp procentowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dominująca nie korzystała z żadnej formy finansowania obcego w postaci kredytów czy pożyczek, natomiast Spółka zależna korzystała z limitu w rachunku bieżącym. Oprocentowanie limitu i pożyczki zależne jest od stopy procentowej WIBOR. Dlatego też wzrost/spadek stopy procentowej może mieć negatywny/pozytywny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Grupa nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stopy procentowej, lecz w celu minimalizacji ryzyka stale monitoruje jej poziom.

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. Duże znaczenie ma ponadto niski stopień przejrzystości regulacji dotyczących realizacji projektów w formule ESCO, przy czym ich wnikliwa analiza prawna powinna 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 9%. 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.

7. Pozostałe informacje

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

W roku obrotowym 2024 Spółka dominująca nie nabywała ani nie sprzedawała akcji własnych.

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Grupa nie posiada oddziałów (zakładów).

Andrzej Lis
Prezes Zarządu APANET S.A.