

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
z badania sprawozdania finansowego

**APS Energia S.A.**

**w**

**Zielonce**

za okres od 01.01. – 31.12.2015 r.

**Warszawa, marzec 2016 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki APS Energia Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego APS Energia Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Zielonce, na które składa się:

- jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w kwocie **3 053 tys. zł** oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości **3 053 tys. zł**,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **47 177 tys. zł**,
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **9 337 tys. zł**,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 204 tys. zł**,
- informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki APS Energia S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

**APS Energia S.A.**

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe APS Energia S.A., we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu Capital Audyt Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3618:



Beata Szymańska

Kluczowy biegły rewident nr 10285

**Capital Audyt** Sp. z o.o.  
ul. Płocka 9/11B  
01-231 W A R S Z A W A  
tel./fax +48 22 412 80 22  
NIP 522-29-54-010, REGON 142447053

**Warszawa, dnia 17 marca 2016 r.**

**RAPORT**  
z badania sprawozdania finansowego  
**APS Energia S.A.**  
**w**  
**Zielonce**  
za okres od 01.01. – 31.12.2015 r.

**Warszawa, marzec 2016 r.**



**SPIS TREŚCI**

<b>SPIS TREŚCI.....</b>	<b>2</b>
<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>3</b>
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ .....	3
II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	4
III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY ..	4
IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH .....	5
VI. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	5
<b>B. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>6</b>
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA ZYSKÓW I STRAT .....	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI .....	8
IV. KOMENTARZ .....	9
V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA .....	9
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>10</b>
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	10
II. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	10
III. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	10
<b>D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM .....</b>	<b>11</b>

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

#### 1. Nazwa, siedziba i forma prawna

Spółka APS Energia S.A. („Spółka”) została utworzona dnia 27 czerwca 2001 roku aktem notarialnym Rep. A 4764/2001 jako APS Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników APS Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w Spółkę Akcyjną i zarejestrowana 18 stycznia 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000346520. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce dnia 9 września 2015 roku aktem notarialnym Rep. A 3725/2015.

Siedziba Spółki mieści się w Zielonce, przy ul. Mareckiej 47.

#### 2. Przedmiot działalności

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przewijania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej.

#### 3. Podstawa prowadzenia działalności

W dniu 18 stycznia 2010 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000346520.

Badana Spółka:

- posiada nr statystyczny w systemie REGON - **017370070**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - **2611Z**
- jest zarejestrowana w PFRON pod numerem - **14Y5296K3**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Radomiu NIP - **125-11-78-954**

#### 4. Kapitał zakładowy i własny Spółki

Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy **5 569 tys. zł,**
- pozostałe kapitały własne **27 863 tys. zł.**

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym%
Piotr Szewczyk	7 890 114	7 890 114	1 578 023	28,33%
Paweł Szumowski	7 890 114	7 890 114	1 578 023	28,33%
Antoni Dmowski	7 889 772	7 889 772	1 577 954	28,33%
Pozostali akcjonariusze	4 177 280	4 177 280	835 456	15,01%
<b>Razem</b>	<b>27 847 280</b>	<b>27 847 280</b>	<b>5 569 456</b>	<b>100,00%</b>

W 2015 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego dokonano w Spółce następujących zmian kapitału zakładowego:

- Podwyższenie kapitału zakładowego - akcje serii E

W dniu 8 sierpnia 2014 r. na podstawie Uchwały nr 1/2014 Zarządu APS Energia S.A. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E. Akcje wyemitowane zostały w ramach oferty publicznej. W dniu 24 września 2015 r. dokonano rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym 1 730 000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja.

- Warunkowe podwyższenie kapitału - akcje serii C2

W dniu 8 sierpnia 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie przydziału warrantów



subskrypcyjnych serii A w ramach II transzy Programu Motywacyjnego. Zarząd przydzielił łącznie 188 107 warrantów subskrypcyjnych serii A 25 osobom spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych. W II Transzy nie uczestniczą członkowie Zarządu Spółki.

▪ **Warunkowe podwyższenie kapitału - akcje serii C3**

W dniu 24 czerwca 2015 r. Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie przydziału warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach III transzy Programu Motywacyjnego. Zarząd przydzielił łącznie 188 107 warrantów subskrypcyjnych serii A 28 (dwudziestu ośmiu) osobom spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych. W III Transzy, podobnie jak w I Transzy oraz II Transzy nie uczestniczą członkowie Zarządu Spółki.

W związku z wykonaniem uchwały z dnia 10 kwietnia 2013 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego (w oparciu o warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego) w dniu 30 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 156 107 akcji serii C2 oraz 182 107 akcji serii C3. W dniu 4 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dokonał rejestracji akcji serii C2 oraz serii C3.

## **5. Jednostki powiązane**

Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla ENAP S.A., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla OOO APS Energia RUS, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla TOO APS Energia Kazachstan, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla APS Energia Caucasus LLC., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla APS Energia Czech s.r.o, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla OOO APS Energia Ukraina, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,

## **6. Kierownik jednostki**

Na dzień wydania opinii w skład Zarządu wchodzi:

- |                          |                      |
|--------------------------|----------------------|
| Piotr Sylwester Szewczyk | - Prezes Zarządu     |
| Paweł Marcin Szumowski   | - Wiceprezes Zarządu |

Główną księgową Spółki jest Pani Jolanta Murawska.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosi 190 osób.

## **II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

## **III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało zbadane przez Capital Audyt Sp. z o.o. w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 maja 2015 roku, które postanowiło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5 198 363,33 zł podzielić następująco:

- na kapitał zapasowy 4 153 672,13 zł,
- na dywidendę 1 044 691,20 zł.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 czerwca 2015 roku.

Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2014 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

#### **IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Capital Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Płocka 9/11B jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3618. Kluczowy biegły rewident Beata Szymańska przeprowadzająca badanie sprawozdania finansowego w imieniu podmiotu jest wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10285.

Uchwałą nr 19/2014 z 24 listopada 2014 r. Rady Nadzorczej APS Energia S.A. spółka Capital Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 28 listopada 2014 r.

Capital Audyt Sp. z o.o. jak i przeprowadzający w jej imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późn. zmianami), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadzono od 1 lutego do 17 marca 2016 r. z przerwami.

#### **V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 17 marca 2016 r. Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszystkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszystkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodne z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszystkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

#### **VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.



## **B. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI**

### **I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ w tys. zł**

AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>10 164</b>	<b>10 454</b>	<b>18 637</b>	<b>34,2%</b>	<b>28,2%</b>	<b>39,5%</b>	<b>78,3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5 681	5 703	13 832	19,1%	15,4%	29,3%	142,6%
Wartości niematerialne	2 087	2 163	2 228	7,0%	5,8%	4,7%	3,0%
Wartość firmy							
Nieruchomości inwestycyjne							
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1 889	1 933	1 825	6,3%	5,2%	3,9%	-5,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
Pozostałe aktywa finansowe							
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	473	655	752	1,6%	1,8%	1,6%	14,7%
Pozostałe aktywa trwałe	34	0	0	0,1%	0,0%	0,0%	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 587</b>	<b>26 655</b>	<b>28 540</b>	<b>65,8%</b>	<b>71,8%</b>	<b>60,5%</b>	<b>7,1%</b>
Zapasy	4 264	4 775	5 615	14,3%	12,9%	11,9%	17,6%
Należności handlowe	8 104	10 852	9 877	27,2%	29,2%	20,9%	-9,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego							
Pozostałe należności	100	1 028	1 259	0,3%	2,8%	2,7%	22,4%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Pozostałe aktywa finansowe	826	1 146	371	2,8%	3,1%	0,8%	-67,6%
Rozliczenia międzyokresowe	118	704	64	0,4%	1,9%	0,1%	-90,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 175	8 150	11 354	20,8%	22,0%	24,1%	39,3%
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>							
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>29 751</b>	<b>37 109</b>	<b>47 177</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>27,1%</b>

**APS ENERGIA S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	
<b>Kapitały własne</b>	<b>19 028</b>	<b>24 095</b>	<b>33 432</b>	<b>64,0%</b>	<b>64,9%</b>	<b>70,9%</b>	<b>38,8%</b>
Kapitał zakładowy	5 182	5 223	5 569	17,4%	14,1%	11,8%	6,6%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	3 665	3 665	9 828	12,3%	9,9%	20,8%	168,2%
Akcje własne							
Pozostałe kapitały	7 003	10 368	15 341	23,5%	27,9%	32,5%	48,0%
Niepodzielony wynik finansowy	123	-359	-359	0,4%	-1,0%	-0,8%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 055	5 198	3 053	10,3%	14,0%	6,5%	-41,3%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 106</b>	<b>3 660</b>	<b>2 768</b>	<b>13,8%</b>	<b>9,9%</b>	<b>5,9%</b>	<b>-24,4%</b>
Kredyty i pożyczki	2 392	2 030	1 712	8,0%	5,5%	3,6%	-15,7%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	154	151	118	0,5%	0,4%	0,2%	-22,3%
Zobowiązania finansowe	881	702	347	3,0%	1,9%	0,7%	-50,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	281	170	61	0,9%	0,5%	0,1%	-63,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75	132	133	0,3%	0,4%	0,3%	1,2%
Pozostałe rezerwy	323	475	397	1,1%	1,3%	0,8%	-16,6%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 617</b>	<b>9 354</b>	<b>10 977</b>	<b>22,2%</b>	<b>25,2%</b>	<b>23,3%</b>	<b>17,3%</b>
Kredyty i pożyczki	350	350	362	1,2%	0,9%	0,8%	3,5%
Zobowiązania finansowe	316	303	550	1,1%	0,8%	1,2%	81,5%
Zobowiązania handlowe	3 335	5 892	6 886	11,2%	15,9%	14,6%	16,9%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	332	212	172	1,1%	0,6%	0,4%	-18,7%
Pozostałe zobowiązania	1 489	1 598	1 794	5,0%	4,3%	3,8%	12,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	111	111	206	0,4%	0,3%	0,4%	84,7%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	206	279	334	0,7%	0,8%	0,7%	19,9%
Pozostałe rezerwy	478	609	673	1,6%	1,6%	1,4%	10,4%
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>							
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>29 751</b>	<b>37 109</b>	<b>47 177</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>27,1%</b>

## II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA ZYSKÓW I STRAT w tys. zł

	Za okres 01.01-31.12			Struktura			Zmiana
	2013 r.	2014 r.	2015 r.	2013 r.	2014 r.	2015 r.	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>37 564</b>	<b>48 106</b>	<b>47 057</b>	<b>96,6%</b>	<b>93,3%</b>	<b>93,3%</b>	<b>-2,2%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	31 325	40 686	36 945	80,5%	78,9%	73,2%	-9,2%
Przychody ze sprzedaży usług	2 387	2 627	2 285	6,1%	5,1%	4,5%	-13,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 852	4 793	7 827	9,9%	9,3%	15,5%	63,3%
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>27 091</b>	<b>36 172</b>	<b>37 742</b>	<b>77,1%</b>	<b>79,4%</b>	<b>80,1%</b>	<b>4,3%</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	23 890	31 717	30 336	68,0%	69,6%	64,4%	-4,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 201	4 455	7 406	9,1%	9,8%	15,7%	66,3%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>10 473</b>	<b>11 934</b>	<b>9 315</b>	<b>342,8%</b>	<b>229,6%</b>	<b>305,1%</b>	<b>-22,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	326	331	350	0,8%	0,6%	0,7%	5,7%
Koszty sprzedaży	3 401	4 131	3 550	9,7%	9,1%	7,5%	-14,1%
Koszty ogólnego zarządu	3 899	4 037	4 863	11,1%	8,9%	10,3%	20,4%
Pozostałe koszty operacyjne	318	351	575	0,9%	0,8%	1,2%	63,8%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 181</b>	<b>3 746</b>	<b>677</b>	<b>104,1%</b>	<b>72,1%</b>	<b>22,2%</b>	<b>-81,9%</b>
Przychody finansowe	1 015	3 123	3 050	2,6%	6,1%	6,0%	-2,3%
Koszty finansowe	415	865	402	1,2%	1,9%	0,9%	-53,5%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 782</b>	<b>6 004</b>	<b>3 325</b>	<b>123,8%</b>	<b>115,5%</b>	<b>108,9%</b>	<b>-44,6%</b>
Podatek dochodowy	727	806	272	23,8%	15,5%	8,9%	-66,3%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 055</b>	<b>5 198</b>	<b>3 053</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-41,3%</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>							
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 055</b>	<b>5 198</b>	<b>3 053</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-41,3%</b>

## III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013-2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014.

Wyszczególnienie		j.m.	2013	2014	2015
<b>Wskaźnik struktury aktywów</b>	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	51,9	39,2	65,3
<b>Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)</b>	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	177,5	185,1	243,2
<b>Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym</b>	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	187,2	230,5	179,4
<b>Wskaźnik płynności I</b>	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		3,4	3,2	2,9
<b>Wskaźnik płynności II</b>	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		2,6	2,6	2,3
<b>Wskaźnik płynności III</b>	(Środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		1,1	1,0	1,2
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	12,4	15,5	7,2
<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	20,0	24,1	10,6
<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	27,9	24,8	19,8
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	36,0	35,1	29,1
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>	(przec. zapasy*) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	51,4	45,6	50,5
<b>Szybkość obrotu należności handlowych</b>	(przec. należności handlowych*) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	66,2	71,9	80,4
<b>Szybkość obrotu zobowiązań handlowych</b>	(przec. zobowiązania handlowych*) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	45,3	46,5	62,1

**IV. KOMENTARZ**

Spółka 2015 rok zamknęła sumą bilansową w kwocie 47 177 tys. zł tj. wyższą o 27,1 % niż w roku ubiegłym.

W 2015 r. istotnej zmiany uległa struktura aktywów na rzecz aktywów trwałych, miało to związek z ponoszeniem nakładów na środki trwałe w budowie związane z budową nowej siedziby Spółki.

W strukturze majątku obrotowego najistotniejszy udział wykazują środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiąc 24% aktywów oraz należności handlowe 20,9% sumy bilansowej. Należności handlowych wykazały spadek w stosunku do roku ubiegłego o 9% co było konsekwencją spadku przychodów ze sprzedaży o 2%. Wzrost środków pieniężnych o 39,3% w stosunku do roku ubiegłego tj. do kwoty ponad 11,3 mln zł wynikał z wypracowanej gotówki w ramach podstawowej działalności Spółki, otrzymanej dywidendy ze spółki zależnej oraz wpływu gotówki z emisji akcji. Wskaźniki płynności finansowej utrzymują się na stabilnym poziomie znacznie przekraczającym parametry wzorcowe pomimo niewielkiego spadku.

Struktura pasywów nadal wykazuje przeważający udział kapitału własnego w finansowaniu Spółki, który w 2015 roku stanowił 71% pasywów. Wzrost kapitału własnego wynikał z zatrzymania w Spółce części wypracowanego zysku za 2014 r. w kwocie 4 mln zł, zysku wypracowanego za 2015 r. oraz emisji kapitału zakładowego w cenie emisyjnej 7,8 mln zł.

W porównaniu do roku ubiegłego, przychody ze sprzedaży spadły o 2,2%, przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 4,3 %, co w efekcie przełożyło się na 22% spadek zysku brutto ze sprzedaży i było spowodowane głównie niskim kursem walut w krajach do których Spółka sprzedaje swoje produkty. Pozostałe koszty działalności operacyjnej spowodowały spadek zysku na działalności operacyjnej do poziomu 677 tys. zł tj. o 82% w stosunku do roku ubiegłego. Osiągnięty zysk na działalności finansowej wynikający głównie z otrzymanych dywidend od jednostek zależnych spowodował wzrost wyniku brutto do kwoty 3 325 tys. zł., a tym samym osiągnięcie zysku netto na poziomie 3 053 tys. zł.

**V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA**

Podczas badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zmianami), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych oraz powiązanie zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- zasadność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i z częstotliwością wymaganą w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### **II. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Istotne pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego APS Energia S.A. oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

### **III. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

### **IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Jednostkowe sprawozdanie ze zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, informacji dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wynikające z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## **D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM**

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego istotnie na obraz Spółki przekazywany przez sprawozdanie finansowe.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

Ponadto przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a kwotami wynikającymi ze sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu Capital Audyt Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3618



Beata Szymańska

Kluczowy biegły rewident nr 10285

**Capital Audyt** Sp. z o.o.

ul. Płocka 9/11B  
01-231 W A R S Z A W A  
tel./fax +48 22 412 80 22  
NIP 522-29-54-010, REGON 142447053

**Warszawa, dnia 17 marca 2016 r.**