

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

Grupy Kapitałowej APS Energia

w

Zielonce

za okres od 01.01. – 31.12.2015 r.

Warszawa, marzec 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej APS Energia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest spółka APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce („Spółka”), na które składa się:

- skonsolidowane 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 **3 040 tys. zł** oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości **2 818 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **65 244 tys. zł**,
- skonsolidowane 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 **9 102 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 045 tys. zł**,
- informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Grupa Kapitałowa APS Energia

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APS Energia, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowanym 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:



Małgorzata Szymańska
Kluczowy biegły rewident nr 9646

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

Warszawa, dnia 17 marca 2016 r.

RAPORT
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej APS Energia
w
Zielonce

za okres od 01.01. – 31.12.2015 r.

Warszawa, marzec 2016 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	3
II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	5
IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH	6
VI. POZOSTAŁE INFORMACJE	6
B. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ W TYS. ZŁ	7
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
IV. KOMENTARZ	9
V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	10
II. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	10
D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

1. Nazwa, siedziba i forma prawna

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest APS Energia S.A. z siedzibą w Zielonce. Jednostka dominująca została utworzona dnia 27 czerwca 2001 roku aktem notarialnym Rep. A 4764/2001 jako APS Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka APS Energia Sp. z o.o., została wpisana w dniu 16 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000035569.

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. Jednostka dominująca 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 Grupy Kapitałowej

Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

Jednostka dominująca APS Energia S.A.

- 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.

Jednostka zależna ENAP S.A.:

- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli.

Jednostka zależna APS Energia RUS Sp. z o.o.:

- dystrybucja oraz serwis urządzeń,

Jednostka zależna APS Energia Kazachstan Sp. z o.o.:

- dystrybucja oraz serwis urządzeń,

Jednostka zależna APS Energia Caucasus Sp. z o.o.:

- dystrybucja urządzeń,

Jednostka zależna APS Energia Czech Sp. z o.o.:

- dystrybucja urządzeń,

Jednostka zależna APS Energia Ukraina Sp. z o.o.:

- dystrybucja urządzeń,

3. Podstawa prowadzenia działalności

Jednostka dominująca:

- | | |
|---|-----------------|
| ▪ 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 |

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

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

4. Kapitał zakładowy i własny Grupy Kapitałowej

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy 5 569 tys. zł,
- pozostałe kapitały własne 35 311 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej 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%
Razem	27 847 280	27 847 280	5 569 456	100,00%

W 2015 r. oraz do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w jednostce dominującej dokonano 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 APS Energia S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
ENAP S.A.	100%	100%
OOO APS Energia RUS	100%	100%
TOO APS Energia Kazachstan	100%	100%
APS Energia Caucasus LLC	100%	100%
APS Energia Czech s.r.o.	100%	100%
OOO APS Energia Ukraina	100%	100%

W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31.12.2015 roku wszystkie spółki Grupy Kapitałowej objęte zostały konsolidacją.

6. Kierownik Grupy Kapitałowej

Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

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

Głównym księgowym jednostki dominującej jest Pani Jolanta Murawska.

Średnioroczne zatrudnienie w Grupie wynosi 344 osoby.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2015 roku:

Spółka	Sprawozdanie na dzień	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
APS Energia S.A.	31.12.2015	Capital Audyt Sp. z o.o.; opinia bez zastrzeżeń	pełna
ENAP S.A.	31.12.2015	Capital Audyt Sp. z o.o.; opinia bez zastrzeżeń	pełna
OOO APS Energia RUS	31.12.2015	ООО «Новый Аудит»; opinia bez zastrzeżeń	pełna
TOO APS Energia Kazachstan	31.12.2015	brak obowiązku badania*	pełna
APS Energia Caucasus LLC	31.12.2015	brak obowiązku badania*	pełna
APS Energia Czech s.r.o.	31.12.2015	Ing. Renata Kočová No1792 opinia bez zastrzeżeń	pełna
OOO APS Energia Ukraina	31.12.2015	brak obowiązku badania*	pełna

(*) dane finansowe spółek zależnych zostały zweryfikowane na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Suma bilansowa w tys. zł	Wynik netto w tys. zł
Sprawozdania spółek razem	71 281	5 983
Korekty konsolidacyjne	-6 037	-2 943
Suma sprawozdania skonsolidowanego	65 244	3 040

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., sporządzone wg zasad ustawy o rachunkowości, zostało zbadane przez Capital Audyt Sp. z o.o. w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 maja 2015 roku (Uchwała nr 8/2015).

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

**IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE
SKONSOLIDOWANEGO 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 Małgorzata Szymańska przeprowadzająca badanie sprawozdania finansowego w imieniu podmiotu jest wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 9646.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki dominującej w dniu 17 marca 2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania skonsolidowanego 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ W TYS. ZŁ

AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	2015/14
Aktywa trwałe	25 013	17 022	16 689	38%	29%	34%	47%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 803	12 903	13 139	32%	22%	27%	61%
Wartości niematerialne	2 940	3 007	2 664	4%	5%	5%	-2%
Wartość firmy							
Nieruchomości inwestycyjne							
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
Pozostałe aktywa finansowe	236	26	-				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 034	1086	851	2%	2%	2%	-5%
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	35				
Aktywa obrotowe	40 231	41 049	32 496	62%	71%	66%	-2%
Zapasy	7 574	5 848	4 904	12%	10%	10%	30%
Należności handlowe	15 560	19 138	16 008	24%	33%	33%	-19%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17	39	1	0%	0%	0%	-56%
Pozostałe należności	1 458	1051	293	2%	2%	1%	39%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-						
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-						
Pozostałe aktywa finansowe	58	571	-		1%		
Rozliczenia międzyokresowe	507	2 390	1 198	1%	4%	2%	-79%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 057	12 012	10 092	23%	21%	21%	25%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-				
AKTYWA RAZEM	65 244	58 071	49 185	100%	100%	100%	12%

PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	15/14
Kapitały własne	40 880	31 778	25 342	63%	55%	52%	29%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	40 880	31 778	25 342	63%	55%	52%	29%
Kapitał zakładowy	5 569	5 223	5 182	9%	9%	11%	7%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	9 828	3 665	3 665	15%	6%	7%	168%
Akcje własne	-	-	-				
Pozostałe kapitały	19 232	11 668	8 040	29%	20%	16%	65%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-2 270	-2 048	-326	-3%	-4%	-1%	11%
Niepodzielony wynik finansowy	5 481	4 982	3 298	8%	9%	7%	10%
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 040	8 288	5 483	5%	14%	11%	-63%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-				
Zobowiązania długoterminowe	6 419	7 731	8 428	10%	13%	17%	-17%
Kredyty i pożyczki	3 094	3 776	4 528	5%	7%	9%	-18%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257	516	426	0%	1%	1%	-50%
Zobowiązania finansowe	646	914	945	1%	2%	2%	-29%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 832	1 870	2 131	3%	3%	4%	-2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	186	174	75	0%	0%	0%	7%

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Pozostałe rezerwy	404	481	323	1%	1%	1%	-16%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 945	18 562	15 415	27%	32%	31%	-3%
Kredyty i pożyczki	2 161	2 711	1 607	3%	5%	3%	-20%
Zobowiązania finansowe	665	396	421	1%	1%	1%	68%
Zobowiązania handlowe	9 745	10 147	8 379	15%	17%	17%	-4%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	188	501	682	0%	1%	1%	-62%
Pozostałe zobowiązania	3 464	3 232	3 156	5%	6%	6%	7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	411	378	254	1%	1%	1%	9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	611	561	422	1%	1%	1%	9%
Pozostałe rezerwy	700	636	494	1%	1%	1%	10%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	65 244	58 071	49 185	100%	100%	100%	12%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ

	Za okres 01.01-31.12			Struktura			Zmiana
	2015 r.	2014 r.	2013 r.	2015 r.	2014 r.	2013 r.	2015/14
Przychody ze sprzedaży	88 379	87 195	62 052	98%	99%	99%	1%
Przychody ze sprzedaży produktów	47 103	54 634	40 601	52%	62%	65%	-14%
Przychody ze sprzedaży usług	29 227	19 241	11 181	33%	22%	18%	52%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 049	13 320	10 270	13%	15%	16%	-10%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 734	59 416	38 715	75%	77%	70%	11%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	55 321	47 773	30 665	63%	62%	55%	16%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 413	11 643	8 050	12%	15%	14%	-11%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 645	27 779	23 337	745%	335%	426%	-18%
Pozostałe przychody operacyjne	1 186	920	558	1%	1%	1%	29%
Koszty sprzedaży	6 322	5 696	5 916	7%	7%	11%	11%
Koszty ogólnego zarządu	11 014	10 225	9 851	13%	13%	18%	8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 638	1 419	532	2%	2%	1%	15%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 857	11 359	7 596	160%	137%	139%	-57%
Przychody finansowe	207	175	84	0%	0%	0%	18%
Koszty finansowe	766	902	528	1%	1%	1%	-15%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 298	10 632	7 152	141%	128%	130%	-60%
Podatek dochodowy	1 258	2 344	1 669	41%	28%	30%	-46%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 040	8 288	5 483	100%	100%	100%	-63%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 040	8 288	5 483	100%	100%	100%	-63%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2013-2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 r. (wraz z danymi porównawczymi).

Wyszczególnienie		j.m.	2015	2014	2013
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	62	41	51
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	168	121	106
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	163	187	152
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		2,2	2,2	2,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		1,8	1,9	1,8
Wskaźnik płynności III	(Środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		0,8	0,6	0,7
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	5	15	13
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	8	29	27
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	26	32	38
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	37	45	48
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	37	33	41
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowych*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	72	74	81
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych	(przec. zobowiązania handlowych*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	55	57	68

IV. KOMENTARZ

Grupa Kapitałowa zamknęła badany rok obrotowy sumą bilansową na poziomie 65 244 tys. zł. tj. o 12 % wyższą od sumy bilansowej wykazanej, na koniec ubiegłego roku.

Na wzrost sumy bilansowej wpłynął głównie wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 61%, spadek należności handlowych o 19% i wzrost środków pieniężnych o 25%. Wskaźnik struktury aktywów wzrósł do poziomu 62% potwierdzając wzrost udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej.

Wzrost wskaźnika struktury pasywów do 168 % na korzyść kapitału własnego wynika w dużej mierze z zatrzymania części wypracowanego zysku za 2014 r. oraz z osiągniętego w 2015 roku zysku netto. Dodatkowo na wzrost udziału kapitału własnego wpłynęła emisja kapitału zakładowego w jednostce dominującej.

W 2015 roku wskaźnik obrotu należności handlowych spadł z 74 do 72 dni przy równoczesnym spadku wskaźnika obrotu zobowiązań handlowych, który skrócił się z 57 do 55 dni. Wskaźnik obrotu zapasami również uległ wydłużeniu i wyniósł 37 dni. Spadek wszystkich wskaźników rotacji wskazuje na lepsze i bardziej efektywne gospodarowanie majątkiem Grupy.

Wskaźniki rentowności utrzymują się na wysokim poziomie.

Grupa w 2015 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży w kwocie 88 379 tys. zł, na poziomie wyższym o 1% niż w okresie porównawczym, równocześnie osiągając zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 22 645 tys. zł. Kolejne poziomy działalności: osiągnięty przez Grupę Kapitałową – dodatni wynik na działalności operacyjnej, poniesione koszty finansowe oraz naliczone podatki ukształtowały wynik netto na poziomie 3 040 tys. zł.

V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Podczas badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa Kapitałowa 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. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2015 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej APS Energia S.A. sporządzonego wg MSSF oraz przekształconych na MSSF sprawozdań spółek zależnych.

Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania spółek, które podlegały obowiązkowi badania.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji uzupełniających sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji oraz obejmuje udokumentowanie włączeń dotyczących korekt konsolidacyjnych. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

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

Istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skonsolidowane 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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, informacji dodatkowej do skonsolidowanego 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Sprawozdanie z działalności Grupy 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

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

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

państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego istotnie na obraz Grupy Kapitałowej przekazywany przez skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe Spółek grupy Kapitałowej mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

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



Małgorzata Szymańska

Kluczowy biegły rewident nr 9646

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.