

RAPORT
z badania sprawozdania finansowego
APS Energia S.A.
w
Zielonce
za okres od 01.01. – 31.12.2014 r.

Warszawa, kwiecień 2015 r.



SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
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. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ W TYS. Zł	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA ZYSKÓW I STRAT W TYS. Zł	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	8
IV. KOMENTARZ	9
V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	10
I. 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
D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	11

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. 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. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce dnia 30 czerwca 2014 roku aktem notarialnym Rep. A 3058/2014.

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 **5 223 tys. zł,**
- pozostałe kapitały własne **18 872 tys. zł.**

Na dzień 31.12.2014 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	1 578 022,80	30%
Paweł Szumowski	7 890 114	7 890 114	1 578 022,80	30%
Antoni Dmowski	7 889 772	7 889 772	1 577 954,40	30%
Pozostali akcjonariusze	2 447 280	2 447 280	489 456,00	10%
Razem	26 117 280	26 117 280	5 223 456,00	100%

W 2014 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego w Spółce dokonano:

- Podwyższenie kapitału – akcje serii C1

W dniu 20 stycznia 2014 r., w związku z wykonaniem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A. z dnia 10 kwietnia 2013 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego (w oparciu o warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego) Zarząd Spółki dokonał przydziału łącznie 207 280 akcji serii C1. Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,20 zł. W ramach przeprowadzonej subskrypcji dokonano przydziału akcji 21 osobom fizycznym.

W dniu 26 lutego 2014 r. dokonano rejestracji i wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmniejszenia kwoty pozostałej do wykorzystania w ramach podwyższenia warunkowego. Po dokonaniu zmian, kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 223 tys. zł i dzieli się na 26 117 280

sztuk akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Pozostała wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 114 tys. zł.

▪ 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.

Wykonanie praw z warrantów (objęcie akcji) nastąpi nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

Do dnia wydania niniejszej opinii nie dokonano objęcia akcji.

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,

W dniu 20 października 2014 r. Zarząd Spółki APS Energia S.A. oraz Zarząd ENAP S.A. działając jako jedyni Wspólnicy spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa podjęli decyzję o rozwiązaniu spółki „ENAP Spółka Akcyjna” Spółka komandytowa z siedzibą w Wilczkowicach Górnych. Wspólnicy postanowili zamknąć spółkę bez przeprowadzenia procesu likwidacji, poprzez proporcjonalną wypłatę wkładów Udziałowcom.

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 182 osoby.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). W dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APS Energia S.A. podjęło uchwałę o przejściu od dnia 1 stycznia 2014 r. w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych na MSSF/MSR (w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki APS Energia S.A. do notowania na rynku regulowanym). Uchwała weszła w życie z dniem złożenia wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, co miało miejsce 13 sierpnia 2014 r. Za datę przejścia na MSSF przyjęto dzień 1 stycznia 2013 r. Dane za 2013 r. zostały więc odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności i zaprezentowane jako dane porównywalne.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., zostało zbadane przez Capital Audit Sp. z o.o. w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2014 roku, które postanowiło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3 536 812,38 zł podzielić następująco:

- | | |
|-----------------------|------------------|
| ▪ na kapitał zapasowy | 2 753 293,98 zł, |
| ▪ na dywidendę | 783 518,40 zł. |

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 lipca 2014 roku.

**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 2014 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 9 lutego do 10 kwietnia 2015 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 10 kwietnia 2015 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 zgodnie 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
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013	
Aktywa trwałe	10 454	10 164	6 393	28%	34%	33%	3%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 703	5 681	1 732	15%	19%	9%	0%
Wartości niematerialne	2 163	2 087	2 289	6%	7%	12%	4%
Wartość firmy							
Nieruchomości inwestycyjne							
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1 933	1 889	1 888	5%	6%	10%	2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
Pozostałe aktywa finansowe							
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	655	473	439	2%	2%	2%	38%
Pozostałe aktywa trwałe		34	45	0%	0%	0%	
Aktywa obrotowe	26 655	19 587	12 978	72%	66%	67%	36%
Zapasy	4 775	4 264	3 373	13%	14%	17%	12%
Należności handlowe	10 852	8 104	5 521	29%	27%	29%	34%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego							
Pozostałe należności	1 028	100	136	3%	0%	1%	928%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Pozostałe aktywa finansowe	1 146	826	320	3%	3%	2%	39%
Rozliczenia międzyokresowe	704	118	244	2%	0%	1%	497%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 150	6 175	3 384	22%	21%	17%	32%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży							
AKTYWA RAZEM	37 109	29 751	19 371	100%	100%	100%	25%

APS ENERGIA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013	
Kapitały własne	24 095	19 028	11 446	65%	64%	59%	27%
Kapitał zakładowy	5 223	5 182	4 902	14%	17%	25%	1%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	3 665	3 665		10%	12%		0%
Akcje własne							
Pozostałe kapitały	10 368	7 003	256	28%	24%	1%	48%
Niepodzielony wynik finansowy	-359	123	86	-1%	0%	0%	-392%
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 198	3 055	6 202	14%	10%	32%	70%
Zobowiązania długoterminowe	3 660	4 106	1 486	10%	14%	8%	-11%
Kredyty i pożyczki	2 030	2 392	-	5%	8%		-15%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	151	154	161	0%	1%	1%	-2%
Zobowiązania finansowe	702	881	653	2%	3%	3%	-20%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	170	281	320	0%	1%	2%	-40%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	132	75	55	0%	0%	0%	76%
Pozostałe rezerwy	475	323	297	1%	1%	2%	47%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 354	6 617	6 439	25%	22%	33%	41%
Kredyty i pożyczki	350	350	608	1%	1%	3%	0%
Zobowiązania finansowe	303	316	204	1%	1%	1%	-4%
Zobowiązania handlowe	5 892	3 335	3 384	16%	11%	17%	77%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	212	332	114	1%	1%	1%	-36%
Pozostałe zobowiązania	1 598	1 489	1 317	4%	5%	7%	7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	111	111	104	0%	0%	1%	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	279	206	154	1%	1%	1%	35%
Pozostałe rezerwy	609	478	554	2%	2%	3%	27%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży							
PASywa RAZEM	37 109	29 751	19 371	100%	100%	100%	25%

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

	Za okres 01.01-31.12		Struktura		Zmiana
	2014 r.	2013 r.	2014 r.	2013 r.	
Przychody ze sprzedaży	48 106	37 564	93%	97%	28%
Przychody ze sprzedaży produktów	40 686	31 325	79%	81%	30%
Przychody ze sprzedaży usług	2 627	2 387	5%	6%	10%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 793	3 852	9%	10%	24%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 172	27 091	79%	77%	34%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	31 717	23 890	70%	68%	33%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 455	3 201	10%	9%	39%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 934	10 473	230%	343%	14%
Pozostałe przychody operacyjne	331	326	1%	1%	2%
Koszty sprzedaży	4 131	3 401	9%	10%	21%
Koszty ogólnego zarządu	4 037	3 899	9%	11%	4%
Pozostałe koszty operacyjne	351	318	1%	1%	10%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 746	3 181	72%	104%	18%
Przychody finansowe	3 123	1 015	6%	3%	208%
Koszty finansowe	865	414	2%	1%	109%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 004	3 782	116%	124%	59%
Podatek dochodowy	806	727	16%	24%	11%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 198	3 055	100%	100%	70%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-			
Zysk (strata) netto	5 198	3 055	100%	100%	70%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013-2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 r. (wraz z danymi porównawczymi).

Wyszczególnienie		j.m.	2014	2013	01.01.2013
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	39%	52%	49%
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	185%	177%	144%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	230%	187%	179%
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		2,8	3,0	2,0
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		2,3	2,3	1,5
Wskaźnik płynności III	(Środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		0,9	0,9	0,5
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	16%	12%	
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	24%	20%	
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	25%	28%	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	35%	36%	41%
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	46	51	
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	72	66	
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	47	45	

IV. KOMENTARZ

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Spółka 2014 rok zamknęła sumą bilansową w kwocie 37 109 tys. zł tj. wyższą o 25 % niż w roku ubiegłym. Struktura aktywów Spółki jest charakterystyczna dla jednostek produkcyjnych i kształtuje się w relacji 72% aktywów obrotowych do 28% aktywów trwałych.

W strukturze majątku obrotowego najistotniejszy udział wykazują należności handlowe (29% sumy bilansowej) i środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiąc 22% aktywów. Wzrost należności handlowych w stosunku do roku ubiegłego o 34% był konsekwencją wzrostu przychodów ze sprzedaży o 28%. Wzrost środków pieniężnych o 32% w stosunku do roku ubiegłego tj. do kwoty ponad 8 mln zł wynikał z wypracowanej gotówki w ramach podstawowej działalności Spółki oraz otrzymanych dywidend ze spółek zależnych. Wskaźniki płynności finansowej utrzymują się na stabilnym poziomie znacznie przekraczającym parametry wzorcowe.

Struktura pasywów nadal wykazuje przeważający udział kapitału własnego w finansowaniu Spółki, który w 2014 roku stanowi 65% pasywów. Wzrost kapitału własnego wynikał z zatrzymania w Spółce części wypracowanego zysku za 2013 r. w kwocie 2,7 mln zł oraz emisji kapitału zakładowego w kwocie 41 tys. zł.

W porównaniu do roku ubiegłego, przychody ze sprzedaży w roku 2014 wzrosły o 28%, przy równoczesnym wzroście kosztów sprzedaży o 34 %, co w efekcie przełożyło się na 14% wzrost zysku ze sprzedaży. Osiągnięty zysk na działalności finansowej wynikający głównie z otrzymanych dywidend od jednostek zależnych spowodował wzrost wyniku brutto do kwoty 6 004 tys. zł., a tym samym osiągnięcie zysku netto na poziomie 5 198 tys. zł, wyższego o 70% w porównaniu do 2013 r.

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 2014 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

Zarząd APS Energia S.A. sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

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 10 kwietnia 2015 r.