

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

APS ENERGIA S.A.

z siedzibą w

Stanisławowie Pierwszym

za rok obrotowy od 01.01. – 31.12.2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki APS ENERGIA S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego APS ENERGIA S.A. z siedzibą w Stanisławowie Pierwszym, na które składa się: jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu i Członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz

APS ENERGIA S.A.

związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa w tym, z wymogami 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Oświadczenie Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



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

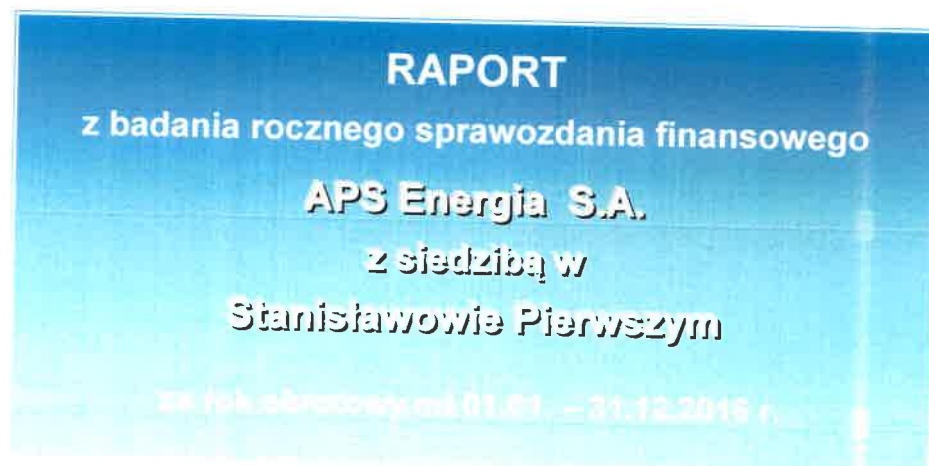
tel./fax +48 22 412 80 22

NIP 522-29-54-010, REGON 142447053

Działający w imieniu:

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

Warszawa, dnia 27 marca 2017 r.



Warszawa, marzec 2017 r.

8

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.....	4
V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH.....	4
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 ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I 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. 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 30 maja 2016 roku aktem notarialnym Rep. A 3244/2016.

Siedziba Spółki mieści się w Stanisławowie Pierwszym, przy ul. Strużańskiej 14.

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 **5 637 tys. zł,**
- pozostałe kapitały własne **27 885 tys. zł.**

Na dzień 31.12.2016 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	28%
Paweł Szumowski	7 890 114	7 890 114	1 578 022,80	28%
Antoni Dmowski	7 889 772	7 889 772	1 577 954,40	28%
Pozostali akcjonariusze	4 515 494	4 515 494	903 098,80	16%
Razem	28 185 494	28 185 494	5 637 098,80	100%

W dniu 4 lutego 2016 r. Sąd Rejonowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego APS Energia S.A. o kwotę 67 642,80 zł. Podwyższenie zostało zrealizowane w ramach kapitału warunkowego poprzez emisję 156 107 akcji serii C2 oraz 182 107 akcji serii C3 w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

5. Jednostki powiązane

Spółka wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- ENAP S.A. z siedzibą w Wilczkowicach Górnych,
- OOO APS Energia RUS z siedzibą w Jekaterynburgu,
- TOO APS Energia Kazachstan z siedzibą w Ałmaty,
- APS Energia Caucasus LLC. Z siedzibą w Baku,

APS ENERGIA S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

- APS Energia Czech s.r.o, z siedzibą w Pradze,
- OOO APS Energia Ukraina z siedzibą w Kijowie.

6. Kierownik jednostki

Na dzień wydania opinii w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Główną księgową Spółki jest Pani Jolanta Murawska.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosi 183 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej i jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., zostało zbadane przez Capital Audit Sp. z o.o. w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 maja 2016 roku, które postanowiło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3 052 936,87 zł podzielić następująco:

- | | |
|----------------------------------|------------------|
| ▪ na pokrycie straty zatrzymanej | 358 578,89 zł, |
| ▪ na kapitał zapasowy | 2 130 648,10 zł, |
| ▪ na dywidendę | 563 709,88 zł. |

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 sierpnia 2016 roku.

Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2015 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Capital Audit 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 Audit Sp. z o.o. została powołana do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 i 2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 28 listopada 2014 r.

Capital Audit 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. 2016 poz. 1000 z późn. zmianami), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadzono od 8 grudnia 2016 r. do 27 marca 2017 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.

Otrzymał również pisemne oświadczenie z dnia 27 marca 2017 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.

APS ENERGIA S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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, zaś Kierownik Jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

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	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
Aktywa trwałe	10 454	18 637	35 896	28,2%	39,5%	61,3%	92,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 703	13 832	30 762	15,4%	29,3%	52,5%	122,4%
Wartości niematerialne	2 163	2 228	2 343	5,8%	4,7%	4,0%	5,1%
Wartość firmy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1 933	1 825	1 771	5,2%	3,9%	3,0%	-3,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	656	752	1 020	1,8%	1,6%	1,7%	35,6%
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	26 656	28 540	22 655	71,8%	60,5%	38,7%	-20,6%
Zapasy	4 775	5 615	6 888	12,9%	11,9%	11,8%	22,7%
Należności handlowe	10 852	9 877	11 831	29,2%	20,9%	20,2%	19,8%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe należności	1 029	1 259	2 015	2,8%	2,7%	3,4%	60,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	1 146	371	335	3,1%	0,8%	0,6%	-9,7%
Rozliczenia międzyokresowe	704	64	1 136	1,9%	0,1%	1,9%	1662,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 150	11 354	450	22,0%	24,1%	0,8%	-96,0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
AKTYWA RAZEM	37 109	47 177	58 551	100,0%	100,0%	100,0%	24,1%

APS ENERGIA S.A.Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
Kapitały własne	24 095	33 432	33 522	64,9%	70,9%	57,3%	0,3%
Kapitał zakładowy	5 223	5 569	5 637	14,1%	11,8%	9,6%	1,2%
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	3 665	9 828	9 828	9,9%	20,8%	16,8%	0,0%
Akcje własne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	10 368	15 341	17 404	27,9%	32,5%	29,7%	13,4%
Niepodzielony wynik finansowy	-359	-359	0	-1,0%	-0,8%	0,0%	-100,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 198	3 053	653	14,0%	6,5%	1,1%	-78,6%
Zobowiązania długoterminowe	3 660	2 768	6 517	9,9%	5,9%	11,1%	135,5%
Kredyty i pożyczki	2 030	1 712	5 162	5,5%	3,6%	8,8%	201,5%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	151	118	66	0,4%	0,2%	0,1%	-43,6%
Zobowiązania finansowe	702	347	834	1,9%	0,7%	1,4%	140,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	169	61	13	0,5%	0,1%	0,0%	-78,8%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	132	133	170	0,4%	0,3%	0,3%	27,6%
Pozostałe rezerwy	475	397	272	1,3%	0,8%	0,5%	-31,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 354	10 977	18 512	25,2%	23,3%	31,6%	68,6%
Kredyty i pożyczki	350	362	5 577	0,9%	0,8%	9,5%	1440,4%
Zobowiązania finansowe	303	550	538	0,8%	1,2%	0,9%	-2,2%
Zobowiązania handlowe	5 892	6 886	9 547	15,9%	14,6%	16,3%	38,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	212	172	0	0,6%	0,4%	0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	1 598	1 794	1 721	4,3%	3,8%	2,9%	-4,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	112	206	89	0,3%	0,4%	0,2%	-56,6%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	279	334	439	0,8%	0,7%	0,7%	31,4%
Pozostałe rezerwy	609	673	601	1,6%	1,4%	1,0%	-10,7%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PASywa RAZEM	37 109	47 177	58 551	100,0%	100,0%	100,0%	24,1%

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

	Za okres 01.01-31.12			Struktura			Zmiana
	2014 r.	2015 r.	2016 r.	2014 r.	2015 r.	2016 r.	
Przychody ze sprzedaży	48 106	47 057	36 893	93,3%	93,3%	89,6%	-21,6%
Przychody ze sprzedaży produktów	40 686	36 945	31 026	78,9%	73,2%	75,3%	-16,0%
Przychody ze sprzedaży usług	2 627	2 285	2 236	5,1%	4,5%	5,4%	-2,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 793	7 827	3 631	9,3%	15,5%	8,8%	-53,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 172	37 742	30 255	79,4%	80,1%	74,1%	-19,8%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	31 717	30 336	27 827	69,6%	64,4%	68,1%	-8,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 454	7 406	2 428	9,8%	15,7%	5,9%	-67,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 934	9 315	6 638	229,6%	305,1%	1016,4%	-28,7%
Pozostałe przychody operacyjne	331	350	931	0,6%	0,7%	2,3%	165,9%
Koszty sprzedaży	4 131	3 550	4 628	9,1%	7,5%	11,3%	30,4%
Koszty ogólnego zarządu	4 038	4 863	4 963	8,9%	10,3%	12,2%	2,1%
Pozostałe koszty operacyjne	351	575	294	0,8%	1,2%	0,7%	-48,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 746	677	-2 316	72,1%	22,2%	-354,6%	-442,2%
Przychody finansowe	3 123	3 050	3 364	6,1%	6,0%	8,2%	10,3%
Koszty finansowe	865	402	709	1,9%	0,9%	1,7%	76,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 004	3 325	339	115,5%	108,9%	51,9%	-89,8%
Podatek dochodowy	806	272	-314	15,5%	8,9%	-48,1%	-215,5%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 198	3 053	653	100,0%	100,0%	100,0%	-78,6%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	5 198	3 053	653	100,0%	100,0%	100,0%	-78,6%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014-2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015.

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	39,2	65,3	158,4
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	185,1	243,2	133,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	230,5	179,4	93,4
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		3,2	2,9	1,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		2,6	2,3	0,9
Wskaźnik płynności III	(Środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)		1,0	1,2	0,0
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	15,5	7,2	1,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	24,1	10,6	2,0
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	24,8	19,8	18,0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	35,1	29,1	42,7
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	45,6	50,2	75,4
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowych*) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	71,9	80,4	107,4
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych	(przec. zobowiązania handlowych*) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	46,5	61,8	99,1

IV. KOMENTARZ

Spółka 2016 rok zamknęła sumą bilansową w kwocie 58 551 tys. zł tj. wyższą o 24,1% niż w roku ubiegłym. W 2016 r. istotnej zmianie uległa struktura aktywów na rzecz aktywów trwałych stanowiących na dzień 31.12.2016 r. 61,3% sumy bilansowej, co wiązało się z wybudowaniem i oddanie do użytkowania nowej siedziby Spółki w Stanisławowie Pierwszym oraz zakupem działki.

W strukturze majątku obrotowego najistotniejszy udział wykazują należności handlowe stanowiące 20,2% sumy bilansowej, wynika to ze specyfiki działalności i dużej ilości zleceń realizowanych w IV kw. 2016 r. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazały spadek w stosunku do roku ubiegłego o 96%, głównie z powodu wydatków poniesionych na realizację inwestycji w nową siedzibę. Wskaźniki płynności finansowej zmniejszyły się ponad dwukrotnie. Wskaźnik płynności III wykazuje 0, ze względu na bardzo niski poziom środków pieniężnych.

Struktura pasywów nadal wykazuje przeważający udział kapitału własnego w finansowaniu Spółki, który w 2016 roku stanowił 57,3% pasywów. Wzrost kapitału własnego wynikał z zatrzymania w Spółce części wypracowanego zysku za 2015 r. w kwocie 2 489,23 tys. zł i wypracowanego zysku za 2016 r. Duży wzrost zobowiązań w Spółce był spowodowany głównie zaciągnięciem kredytów inwestycyjnego i obrotowych oraz pożyczki od Enap S.A.

W porównaniu do roku ubiegłego, przychody ze sprzedaży spadły o 21,6%, przy jednoczesnym spadku kosztów operacyjnych o 19,8 %, co w efekcie przełożyło się na 28,7% spadku zysku brutto ze sprzedaży i było spowodowane głównie obniżeniem wolumenu sprzedaży jak również realizowanej marży, która spadła z 19,8% w 2015 r. do 18% w 2016 r. Pozostałe koszty działalności operacyjnej spowodowały wygenerowanie straty na działalności operacyjnej w kwocie 2 316 tys. zł. Osiągnięty zysk na działalności finansowej wynikający głównie z otrzymanych dywidend od jednostek zależnych spowodował wzrost wyniku brutto do kwoty 339 tys. zł., a tym samym osiągnięcie zysku netto na poziomie 653 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 2016 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. 2016 poz. 1047 z późn. zm.), 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, bezbłądność 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.

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 ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI

Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i 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 r. poz. 133 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle

APS ENERGIA S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.
Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w 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 27 marca 2017 r.