

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

za okres od 01.01. – 31.12.2013 r.

Warszawa, kwiecień 2014 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ.....	3
II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	5
IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH.....	5
VI. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	6
B. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	7
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH.....	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
IV. KOMENTARZ.....	9
V. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA.....	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ...	11
II. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	11
III. WPROWADZENIE ORAZ INFORMACJA DODATKOWA.....	11
IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	11
V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM.....	11
D. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

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 prowadzonego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XXI Wydział Gospodarczy 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 29 czerwca 2013 roku aktem notarialnym Rep. A 3029/2013.

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 ENAP S.A. SP. K.:

- działalność finansowa,

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

- handel, serwis,

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

- handel, serwis,

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

- handel, serwis,

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

- handel, serwis,

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

- handel, serwis.

3. Podstawa prowadzenia działalności

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

- posiada nr statystyczny w systemie REGON - **017370070**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - **3120Z**
- 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 Grupy Kapitałowej

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy **5 182 000,00 zł,**
- pozostałe kapitały własne **19 703 537,5 zł.**

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Na dzień 31.12.2013 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Dmowski Antoni	7 889 772,00	7 889 772,00	1 577 954,40	30,45%
Szewczyk Piotr	7 890 114,00	7 890 114,00	1 578 022,80	30,45%
Szumowski Paweł	7 890 114,00	7 890 114,00	1 578 022,80	30,45%
Pozostali Akcjonariusze	2 240 000,00	2 240 000,00	448 000,00	8,65%
RAZEM	25 910 000 ,00	25 910 000 ,00	5 182 000,00	100,00%

W 2013 r. oraz do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w jednostce dominującej dokonano następującego podwyższenia kapitału zakładowego:

- Aktem notarialnym z 10.04.2013 r. Rep A 1710/2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki APS Energia S.A. postanowiło upoważnić Zarząd Spółki do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w oparciu o tzw. kapitał docelowy w drodze emisji akcji serii D oraz zmienić Statut Spółki w zakresie uprawnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie do 10.04.2016 r. o kwotę nie wyższą niż 280 000 zł.
Akt notarialny Rep. A 2086/2013 z 07.05.2013 r. uzupełniony aktem notarialnym Rep A 2284/2013 r. z 15.05.2013 r. z posiedzenia Zarządu Uchwałą nr 1/2013 Zarząd podjął decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego maksymalnie o kwotę 280 000,00 zł tj. do kwoty 5 182 000,00 zł. Podwyższenie następuje w drodze emisji 1 400 000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,20 zł. Cena emisyjna ustalona została w wysokości 3,10 zł za akcję. Akcje pokryte zostały gotówką.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w 2013 r.

- Aktem notarialnym z 10.04.2013 r. Rep A 1710/2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki APS Energia S.A. postanowiło warunkowo podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 4 902 000 zł do kwoty nie większej niż 5 057 460,00 zł, tj. o kwotę 155 460,00 zł.
Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 777 300 nowych akcji na okaziciela o wartości 0,20 zł każda, w tym nie więcej niż 207 280 akcji serii C1, nie więcej niż 285 010 akcji serii C2 i nie więcej niż 285 010 akcji serii C3. Celem podwyższenia jest przyznanie praw do objęcia akcji serii C1, C2, C3 posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia w przedmiocie przyjęcia programu motywacyjnego, z wyłączeniem praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd APS Energia S.A. na posiedzeniu w dniu 16.09.2013 r. Uchwałą nr 1/2013 dokonał przydziału 207 280 warrantów subskrypcyjnych serii A w ramach I Transzy Programu Motywacyjnego uprawniających do objęcia 207 280 akcji serii C1.

W dniu 20.01.2014 r. zakończył się przydział akcji serii C1 tj. 207 280 akcji o wartości 0,20 zł każda tj. wartości nominalnej 41 456 zł.

Rejestracja kapitału zakładowego nastąpiła w 2014 r.

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%
ENAP S.A. SP.K.	100%	100%
APS Energia RUS Sp. z o.o.	100%	100%
APS Energia KAZACHSTAN Sp. z o.o.	100%	100%
APS Energia CAUCASUS Sp. z o.o.	100%	100%
APS Energia CZECH Sp. z o.o.	100%	100%
APS Energia UKRAINA Sp. z o.o.	100%	100%

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 roku 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 231 osób.

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 31.12.2013 roku:

Spółka	Sprawozdanie na dzień	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
APS Energia S.A.	31.12.2013	Capital Audyt Sp. z o.o.; opinia bez zastrzeżeń	pełna
ENAP S.A.	31.12.2013	Capital Audyt Sp. z o.o.; opinia bez zastrzeżeń	pełna
ENAP S.A. SP.K.	31.12.2013	brak obowiązku badania	pełna
APS Energia RUS Sp. z o.o.	31.12.2013	ООО «Новый Аудит»; opinia bez zastrzeżeń	pełna
APS Energia KAZACHSTAN Sp. z o.o.	31.12.2013	brak obowiązku badania	pełna
APS Energia KAUCAS Sp. z o.o.	31.12.2013	brak obowiązku badania	pełna
APS Energia CZECHY Sp. z o.o.	31.12.2013	brak obowiązku badania	pełna
APS Energia UKRAINA Sp. z o.o.	31.12.2013	brak obowiązku badania	pełna

Sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2013 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

Wyszczególnienie	Suma bilansowa	Wynik netto
Sprawozdania spółek razem	68 638 096,59	7 415 073,43
Korekty konsolidacyjne	-20 048 697,94	-1 250 004,73
Suma sprawozdania skonsolidowanego	48 589 398,65	6 165 068,70

W związku z powstaniem obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok danymi porównawczymi za 2011 rok obrotowy są dane jednostki dominującej wraz z danymi jednostek podporządkowanych wykazanymi w taki sposób, jakby jednostka dominująca sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2012 roku w stosunku do danych porównawczych za 2011 rok obejmuje po raz pierwszy spółkę zależną APS Energia Ukraina Sp. o.o., której dane finansowe nie wpłynęły w sposób istotny na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., zostało zbadane przez Capital Audyt Sp. z o.o.Sp. k. w Warszawie i uzyskało opinię bez

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2013 roku (Uchwała nr 13/2013).

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02.07.2013 roku.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Capital Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy E.J. Osmańczyka 10/2 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 1/12/2013 Rady Nadzorczej APS Energia S.A. z dnia 12.12.2013 roku Spółka Capital Audit Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2013 r., umowa o badanie została zawarta dnia 19 grudnia 2013 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. 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 w marcu i kwietniu 2014 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki dominującej w dniu 11 kwietnia 2014 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2013 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 BILANSOWYCH w tys. zł

AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	
A. AKTYWA TRWAŁE	6 267	11 218	15 260	22%	35%	31%	36%
I. Wartości niematerialne i prawne	945	2 278	1 761	3%	7%	4%	-23%
II. Wartość firmy jedn. podporz.							
III. Rzeczowe aktywa trwałe	4 267	8 387	12 669	15%	26%	26%	51%
IV. Należności długoterminowe							
V. Inwestycje długoterminowe							
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 055	553	830	4%	2%	2%	50%
B. AKTYWA OBROTOWE	22 397	21 079	33 329	78%	65%	69%	58%
I. Zapasy	5 515	4 158	5 273	19%	13%	11%	27%
II. Należności krótkoterminowe	12 647	11 775	15 985	44%	36%	33%	36%
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 532	4 532	10 127	12%	14%	21%	123%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	703	614	1 944	2%	2%	4%	216%
AKTYWA RAZEM	28 665	32 297	48 589	100%	100%	100%	50%

	Stan na			Struktura			Zmiana (OB - OU) OU
	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 661	15 180	24 886	30%	47%	51%	64%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 902	4 902	5 182	17%	15%	11%	6%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)							
III. Udziały (akcje) własne (-)							
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	697	1 876	12 118	2%	6%	25%	546%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny							
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe							
VII. Różnice kursowe z przelicz.	135	0	-351	0%	0%	-1%	100%
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 855	1 747	1 771	-13%	5%	4%	1%
IX. Zysk (strata) netto	6 781	6 594	6 165	24%	20%	13%	-7%
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI							
UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK							
C. POPORZĄDKOWANYCH							
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA							
D. ZOBOWIĄZANIA	20 003	17 117	23 704	70%	53%	49%	38%
I. Rezerwy na zobowiązania	1 663	1 907	1 595	6%	6%	3%	-16%
II. Zobowiązania długoterminowe	801	2 020	5 395	3%	6%	11%	167%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16 728	11 017	14 305	58%	34%	29%	30%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	812	2 173	2 409	3%	7%	5%	11%
PASYWA RAZEM	28 665	32 297	48 589	100%	100%	100%	50%

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

 Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH w tys. zł

	Za okres			Struktura			Zmiana
	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	58 008	65 209	62 014	97%	99%	96%	-5%
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	37 257	39 420	38 110	73%	69%	67%	-3%
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	20 751	25 789	23 903	306%	391%	388%	-7%
D. Koszty sprzedaży	4 172	6 626	5 914	8%	12%	10%	-11%
E. Koszty ogólnego zarządu	7 438	9 160	9 300	14%	16%	16%	2%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	9 142	10 003	8 690	135%	152%	141%	-13%
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 934	537	2 640	3%	1%	4%	391%
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 382	731	2 904	3%	1%	5%	297%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	9 694	9 809	8 426	143%	149%	137%	-14%
J. Przychody finansowe	91	190	148	0%	0%	0%	-22%
K. Koszty finansowe	1 122	1 385	728	2%	2%	1%	-47%
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych							
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	8 663	8 614	7 846	128%	131%	127%	-9%
I. Zyski nadzwyczajne							
II. Straty nadzwyczajne							
M. Odpis wartości firmy							
N. Odpis ujemnej wartości firmy							
O. Zysk (strata) brutto (L+I-M)	8 663	8 614	7 846	128%	131%	127%	-9%
P. Podatek dochodowy	1 882	2 019	1 681	28%	31%	27%	-17%
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)							
S. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności							
T. Zyski (straty) mniejszości							
U. Zysk (strata) netto (N-O-P)	6 781	6 594	6 165	100%	100%	100%	-7%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2011-2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. (wraz z danymi porównawczymi).

	Wyszczególnienie	j.m.	2011	2012	2013
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	28,0	53,2	45,8
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	43,3	88,7	105,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	138,2	135,3	163,1
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,3	1,9	2,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.) (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		1,0	1,5	2,0
Wskaźnik płynności III			0,2	0,4	0,7
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	23,7	21,6	15,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	78,3	55,3	30,8
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	35,8	39,5	38,5
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	61,1	40,3	40,5
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy* ^t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	54,0	44,8	45,2
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług* ^t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	64,8	60,9	79,9
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	47,5	45,5	48,7

IV. KOMENTARZ

Jednostka dominująca nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok. W związku z powstaniem obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok danymi porównawczymi za poprzedzający rok obrotowy są dane jednostki dominującej wraz z danymi jednostek podporządkowanych wykazanymi w taki sposób, jakby jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2012 roku w stosunku do danych porównawczych za 2011 rok obejmuje po raz pierwszy spółkę zależną APS Energia Ukraina Sp. o.o., której dane finansowe nie wpłynęły w sposób istotny na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa Kapitałowa zamknęła badany rok obrotowy sumą bilansową na poziomie 48 589 tys. zł. tj. o 50 % wyższą od sumy bilansowej wykazanej, na koniec ubiegłego roku.

Na wzrost sumy bilansowej wpłynął głównie wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych spowodowany przede wszystkim zakupem przez jednostkę dominującą nieruchomości położonej w Stanisławowie Pierwszym pod budowę przyszłej siedziby Spółki za cenę 3,5 mln zł. Dodatkowo w jednostce zależnej ENAP S.A. w bieżącym roku przyjęto do użytkowania elektrownię solarną, na którą poniesiono nakłady w kwocie 1,4 mln zł oraz laboratorium wysokiej mocy, na które poniesiono nakłady w kwocie 0,7 mln zł.

W strukturze majątku obrotowego istotny udział wykazują inwestycje krótkoterminowe oraz należności krótkoterminowe. Istotną zmianę wykazują inwestycje krótkoterminowe (zmiana o 123% w stosunku do 2012 r.) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (zmiana o 216% w stosunku do 2012 r.)

Wskaźnik struktury aktywów spadł do poziomu 45,8% wskazując na spadek udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej. Wzrost wskaźnika struktury pasywów do 105 % na korzyść kapitału własnego wynika w dużej mierze z zatrzymania wypracowanego zysku za 2012 r. w jednostce dominującej w kwocie 6,2 mln zł oraz w jednostkach zależnych ENAP S.A. w kwocie 0,129 mln zł i w APS Energia RUS Sp. z o.o. w kwocie 0,276 mln zł. Dodatkowo na wzrost udziału kapitału własnego wpłynęła emisja kapitału zakładowego w jednostce dominującej, w cenie emisyjnej 4,3 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA APS ENERGIA

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

W 2013 roku wskaźnik obrotu należności z tytułu dostaw i usług wzrósł z 60,9 do 79,9 dni a obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług uległy nieznacznie wydłużeniu z 45,5 do 48,7 dni. Wskaźnik obrotu zapasami uległ wydłużeniu do 45,2 dni, co wskazuje na większe niż w ubiegłym roku zamrożenie środków pieniężnych w zapasach. W badanym okresie obniżeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności.

Grupa w 2013 roku zrealizowała przychody netto za sprzedaży w kwocie 62 014 tys. zł, na poziomie niższym o 5% niż w okresie porównawczym, równocześnie osiągając zysk ze sprzedaży w kwocie 8 690 tys. zł, niższy o 13% w stosunku do 2012 roku.

Kolejne poziomy działalności: osiągnięty przez Grupę Kapitałową – ujemny wynik na działalności pozostałej operacyjnej, poniesione koszty finansowe oraz naliczone podatki ukształtowały wynik netto na poziomie 6 165 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 2013 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 jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej APS Energia S.A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

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. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełnia wymagania zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) w szczególności w zakresie:

- wskazania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości,
- omówienia przyjętych w Grupie zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego, zgodnych z zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

II. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Istotne pozycje skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

III. WPROWADZENIE ORAZ INFORMACJA DODATKOWA

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, określone w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum.

VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej przekazywany przez skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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. E.J. Osmańczyka 10/2
01-494 W A R S Z A W A
tel./fax +48 22 412 80 22
NIP 522-29-54-010, REGON 142447053

Warszawa, dnia 11 kwietnia 2014 r.