

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sytuacji, systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla APS Energia S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Zgodnie z brzmieniem Par. 4 ust. 1 pkt 15) Regulaminu Rady Nadzorczej APS Energia S.A., Rada Nadzorcza APS Energia S.A., przedstawia wyniki oceny sytuacji, systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla APS Energia S.A. (Spółka) za 2013 r. dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki. Ocena dotyczy okresu trwającego od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Po przeanalizowaniu danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. (Grupa) za rok 2013, wpływają następujące wnioski dotyczące sytuacji Grupy:

1. Przychody ze sprzedaży wyniosły 62.014 tys. zł i były niższe o 4,9% r/r,
2. Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 23.903 tys. zł i był niższy o 7,3% r/r,
3. Wynik EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) wyniósł 10.272 tys. zł i był niższy o 5,7% r/r,
4. Wynik operacyjny wyniósł 8.426 tys. zł i był niższy o 14,1% r/r,
5. Wynik finansowy netto wyniósł 6.165 tys. zł i był niższy o 6,5% r/r,
6. Suma bilansowa na 31.12.2013 r. wyniosła 48.589 tys. zł i była wyższa o 50,4% w stosunku do stanu na 31.12.2012 r.,
7. Kapitały własne na 31.12.2013 r. wyniosły 24.886 tys. zł i były wyższe o 63,9% w stosunku do stanu na 31.12.2012 r.,
8. Stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2013 r. wyniósł 6.105 tys. zł i był wyższy o 101,8% w stosunku do stanu na 31.12.2012 r.,
9. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2013 r. wyniosły 3.660 tys. zł w porównaniu do 7.225 tys. zł w 2012 r.,
10. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2013 r. wyniosły -4.742 tys. zł w porównaniu do -3.989 tys. zł w 2012 r.,
11. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2013 r. wyniosły 6.677 tys. zł w porównaniu do -2.236 tys. zł w 2012 r.,
12. Inwestycje krótkoterminowe na 31.12.2013 r. wyniosły 10.127 tys. zł w porównaniu do 4.532 tys. zł na 31.12.2012 r.

Dominujący udział w strukturze sprzedaży Grupy w 2013 r. miał rynek Polski i w 2013 r. nastąpił wzrost jego udziału do 41,9% w porównaniu z 36,9% udziałem w 2012 r. Wartość sprzedaży na rynku polskim w 2013 r. wyniosła 25.980 tys. zł i była wyższa o 7,9% r/r. Łączna wartość eksportu Grupy w 2013 r. wyniosła 36.034 tys. zł i była niższa o 12,4% r/r. Udział eksportu w strukturze sprzedaży ogółem w 2013 r. spadł do 58,1% w porównaniu z 63,1% w 2012 r. Największym rynkiem eksportowym jest Rosja, której udział w strukturze sprzedaży ogółem w 2013 r. wyniósł 34,2% (wartość sprzedaży 21,2 mln zł). Kolejnym pod

względem wielkości rynkiem eksportowym był Kazachstan, którego udział wyniósł 11,3% (wartość sprzedaży 7,0 mln zł). Udział sprzedaży na Ukrainę w 2013 r. był nieistotny: 1,5% przychodów ze sprzedaży ogółem (wartość sprzedaży 0,9 mln zł).

Grupa zanotowała spadek rentowności brutto na sprzedaży do 38,5% w 2013 r. z 39,5% w 2012 r. Rentowność EBITDA wyniosła 16,6% w 2013 r. i była na poziomie z 2012 r. 16,7%. Jednocześnie nastąpił spadek rentowności zysku operacyjnego do 13,6% w 2013 r. w porównaniu z 15,0% w 2012 r., podczas gdy rentowność zysku netto była na poziomie 9,9% w 2013 r. – zbliżonym do poziomowi w 2012 r. 10,1%. Na obniżenie rentowności zysku operacyjnego miał wpływ m.in. spadek kosztów sprzedaży o 10,7% r/r (niższe wynagrodzenia działów handlowych w związku z niepełną realizacją planów sprzedażowych) oraz nieznaczny wzrost kosztów ogólnego zarządu o 1,5% r/r (efekt indeksacji płac i wyższej amortyzacji środków transportu).

Istotne zmiany w wielkości realizowanych przychodów ze sprzedaży Grupy w poszczególnych kwartałach 2013 r. (słabe I półrocze oraz istotny wzrost sprzedaży w II półroczu), i w efekcie niezrealizowanie publikowanych prognoz na rok 2013 (opublikowanych w Dokumencie Informacyjnym z dnia 2 sierpnia 2013 r.), były wynikiem przesunięć i opóźnień w realizacji inwestycji przemysłowych. W efekcie wartość portfela zamówień przechodząca na 2014 rok po raz pierwszy w historii przekroczyła 20 mln PLN i wyniosła blisko 24,8 mln PLN, co stanowiło 2,4-krotność backlog'u z początku 2013 r. Mimo, iż przychody ze sprzedaży w II połowie roku były rekordowe w historii Grupy, to jednak okazały się nie wystarczające, aby zrealizować ww. prognozę. W efekcie przychody były niższe od prognozowanej wartości o 12,2 mln złotych, czyli o 16,4%, EBITDA była niższa o 1,8 mln złotych tj. 15% w stosunku do prognozy, a zysk netto o 2,2 mln złotych tj. 26% poniżej ww. prognozy. Poza niższymi przychodami wpływ na zysk operacyjny miała wyższa niż planowana amortyzacja oraz koszty finansowe.

W strukturze aktywów Grupy największe zmiany zaszły w grupie rzeczowych aktywów trwałych, które na 31.12.2013 r. wzrosły do poziomu 12.669 tys. zł, o 51,1%, w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. Wzrost ten był efektem m.in. zakupu gruntu (pod budowę nowoczesnego kompleksu obejmującego część badawczo-rozwojową, produkcyjną i biurową wraz z siedzibą Spółki w Stanisławowie Pierwszym) oraz zakończenia budowy laboratorium wysokich mocy i elektrowni fotowoltaicznej w Kozienicach (ENAP S.A.).

Z uwagi na przewidywany wzrost skali prowadzonej działalności oraz przewidywane z tym wyczerpanie w latach 2015 - 2016 potencjału produkcyjnego podjęto decyzję o budowie nowego zakładu produkcyjnego w Stanisławowie Pierwszym k/Warszawy. Pod budowę zakładu produkcyjnego zakupiono w IV kw. 2013 r., za kwotę 3,5 mln zł, działkę o powierzchni 1,9 ha. Zakup nieruchomości został sfinansowany kredytem hipotecznym w wysokości 2,8 mln PLN, a pozostała część ceny została pokryta ze środków własnych Spółki. Na nieruchomości planowana jest budowa kompleksu, o powierzchni zabudowy ok 7.000 m kw. Przewidywany koszt budowy oraz wyposażenia kompleksu powinien wynieść ok. 18 mln zł. W roku 2014 planowane jest zakończenie prac projektowych i rozpoczęcie procesu inwestycyjnego. Rozpoczęcie produkcji w nowym zakładzie oraz przeniesienie z dotychczas wynajmowanego obiektu w Zielonce planowane jest na przełomie 2015 / 2016 r.

Kapitały własne Grupy na dzień 31.12.2013 r. wyniosły 24.886 mln zł. i były wyższe o 63,9% r/r. Na wzrost ten wpłynął zysk netto Grupy w wysokości 6,2 mln zł za rok 2013 oraz pozyskanie przez Spółkę kapitału w wysokości 4,3 mln zł. w wyniku niepublicznej emisji

akcji serii D. Celem emisji akcji serii D było pozyskanie środków na finansowanie prac badawczo-rozwojowych nad nowymi rozwiązaniami, modyfikacje i optymalizację istniejących produktów i systemów, wzmocnienie struktur sprzedażowych, wsparcie działań marketingowych oraz na dokapitalizowanie spółek Grupy Kapitałowej, co służyło realizacji przyjętej strategii rozwoju.

W wyniku zaciągnięcia kredytu hipotecznego na zakup działki pod budowę nowego kompleksu stan kredytów i pożyczek długoterminowych na 31.12.2013 r. wyniósł 4.450 tys. zł i był wyższy o 170,2% r/r/.

W grupie aktywów obrotowych, na dzień 31.12.2013 r., nastąpił wzrost należności z tytułu dostaw i usług do kwoty 15.695 tys. zł, czyli o 36,9% w stosunku do stanu na koniec 2012 r. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych dominującą pozycję stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które na koniec 2013 r. wzrosły do 5.196 tys. zł (wzrost o 4,3% w stosunku do stanu na koniec 2012 r.). Zaliczki otrzymane na dostawy na koniec 2013 r. wzrosły do 3.160 tys. zł (wzrost o 177,0% w stosunku do stanu na koniec 2012 r.). Wzrost ten spowodowany był m.in. silnym wzrostem sprzedaży w IV kw. 2013 r.

W wyniku zmian poszczególnych pozycji bilansowych oraz rachunku zysków i strat, w 2013 r. Grupa wygenerowała wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 3.660 tys. zł (spadek o 49,3% r/r), poziom wydatków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniósł 4.742 tys. zł (wzrost o 18,9% r/r), a saldo przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosło 6.677 tys. zł w stosunku do (2.235) tys. zł w 2012 r. W rezultacie tych zmian, stan środków pieniężnych na koniec 2013 r. wyniósł 10.127 tys. zł (wzrost o 123,4% w stosunku do stanu na koniec 2012 r.). Środki pieniężne w dominującej części były ulokowane w bankach na lokatach.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada zobowiązania warunkowe o łącznej wartości 8.678 tys. zł., z czego największą pozycję 7.508 tys. zł stanowiły poręczenia udzielone dla ENAP S.A. oraz dla APS Energia Czechy. Jednocześnie Spółka i Grupa posiadały dodatkowe zobowiązania warunkowe o łącznej wartości 1.016 tys. zł na które składały się warranty subskrypcyjne serii A na kwotę 582 tys. zł (w związku z realizacją programu motywacyjnego) oraz gwarancje udzielone na rzecz podmiotów trzecich.

W związku z rozwojem prowadzonej działalności zatrudnienie w Spółce zwiększyło się z 126 osób na koniec 2012 r. do 140 osób na koniec 2013 r., a w Grupie zwiększyło się odpowiednio z 246 osób do 251 osób. W 2013 roku zespół inżynierski APS Energia został wzmocniony 8 nowymi wysoko wyspecjalizowanymi pracownikami, a do zespołu bezpośrednio produkcyjnego dołączyło 6 nowych wykwalifikowanych specjalistów. Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu odrębnego Departamentu Trakcji, którego zadaniem jest przygotowanie produktów dla trakcji jezdnej, który na koniec roku liczył 5 inżynierów.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Grupy oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2013 r. Działania te stwarzają potencjał do dalszego rozwoju Grupy w kolejnych latach. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia plany dalszego umacniania pozycji lidera na rynku urządzeń zasilania awaryjnego dla przemysłu w Polsce, wzmocnienia pozycji na rynkach Rosji i Azji Środkowej oraz ekspansji geograficznej na rynki Europy Zachodniej, Ameryki Południowej, Bliskiego Wschodu oraz Stanów Zjednoczonych. Wraz z ekspansją geograficzną i zwiększaniem przychodów ze sprzedaży, Grupa będzie musiała systematycznie dostosowywać posiadane zasoby (technologia, moce produkcyjne, wykwalifikowani

pracownicy, kontrola jakości) do zakładanego tempa wzrostu. Jednocześnie, w wyniku zwiększania sprzedaży będzie następował wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy, a w takiej sytuacji efektywne zarządzanie zapasami, należnościami oraz zobowiązaniami będzie istotnym elementem kreowania wartości Grupy. Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka prowadziła dotychczas bezpieczną politykę finansowania działalności i dlatego też aktualną strukturę finansową oraz sytuację płynnościową można uznać za mało ryzykowną i nie zagrażającą kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości. Biorąc pod uwagę aktualną strukturę finansowania (dodatnie saldo środków pieniężnych netto) oraz wygenerowane dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, Grupa ma możliwość pozyskania dodatkowo finansowania dłużnego.

Rada Nadzorcza dokonała wstępnej analizy systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz systemu zarządzania ryzykiem. Ponadto, mimo iż nie wynika to z regulacji prawnych w stosunku do spółek notowanych na rynku NewConnect, Rada Nadzorcza wdrożyła wybrane elementy z zakresu działań przypisanych Komitetowi Audytu. W zakresie tych działań znalazły się współpraca z biegłymi rewidentami Spółki w zakresie spełniania wymogów ustawowych oraz zasad sprawozdawczości finansowej Grupy, co w szczególności obejmowało: przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych), omawianie problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych, analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania, omawianie kwestii dotyczących wyboru biegłego rewidenta, monitorowanie niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Dyrektora Finansowego, Głównej Księgowej i Prezesa Zarządu. Celem kontroli wewnętrznej jest zapewnienie: kompletności, poprawności i terminowości wprowadzania dokumentów księgowych do systemu finansowo księgowego Spółki, ograniczenia dostępu do systemu komputerowego osobom do tego nieuprawnionym, weryfikacji poprawności i spójności wewnętrznej przygotowywanych raportów i sprawozdań, wyeliminowania możliwości nadużyć i ochrony danych finansowych Spółki, zapewnienia właściwej ochrony przechowywania danych i dokumentów Spółki, ochrony interesów finansowych Spółki w obszarze relacji z bankami, kontrahentami i innymi podmiotami zewnętrznymi, zapewnienie przestrzegania ustalonych procedur w obszarze finansów.

W Spółce dokonuje się corocznej, a także bieżącej weryfikacji strategii i planów ekonomiczno-finansowych na kolejne okresy działalności. W trakcie roku Zarząd Spółki wraz z dyr. finansowym i dyr. ds. strategii i rozwoju analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z założeniami przyjętymi na dany rok oraz z wynikami osiągniętymi w latach ubiegłych. Wykorzystuje się do tego stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Polskie Zasady Rachunkowości). W związku z przygotowaniem do przeniesienia notowań akcji na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spółka wdrożyła również Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz bieżących analiz wybranych zagadnień operacyjnych i finansowych pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych na dany rok obrotowy. Roczne sprawozdania finansowe podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, badaniu przez biegłego rewidenta.

W ocenie Rady Nadzorczej przedstawiony powyżej system kontroli wewnętrznej Spółki zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy. Wraz z planowanym dalszym rozwojem Grupy rozbudowy będzie wymagał system budżetowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością opóźnienia bądź nieotrzymania zapłaty za sprzedane produkty. Ekspozycja na ryzyko kredytowe, zgodnie ze stosowaną polityką, jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania. Ryzyko to jest ograniczane poprzez ubezpieczanie należności w KUKI, stosowanie przedpłat lub przedkładania gwarancji płatności przed przyjęciem zamówienia do realizacji.

Ryzyko walutowe wynika z faktu, że istotna część sprzedaży Spółki kierowana jest na eksport oraz, że elementy i podzespoły do produkcji zakupywane są za granicą. W efekcie występują przychody i koszty oraz należności i zobowiązania w różnych walutach obcych (EUR, RUB, USD, KZT), a w przypadku negatywnych wahań kursów walut obcych Grupa może ponosić okresowe straty. Spółka prezentuje klientom cenniki w PLN przenosząc ryzyko kursowe na nabywcę produktu. Ryzyko kursowe dotyczy jednak okresu od momentu płatności walutowej do zagranicznej spółki zależnej, a momentem transferu tych środków do Polski i wymianą ich na PLN. Grupa nie korzystała w 2013 roku z instrumentów pochodnych (typu opcje walutowe czy kontrakty forward / futures), gdyż posiadała naturalny hedging na głównych pozycjach walutowych. Naturalny hedging nie występuje jednak w przypadku KZT i RUB. Jeżeli wystąpi taka potrzeba w przyszłości, Grupa rozważy korzystanie z kontraktów forward.

Ryzyko zmiany stóp procentowych jest związane z posiadaniem zobowiązań oprocentowanych (kredyty, leasingi) oraz z lokowaniem posiadanych nadwyżek środków pieniężnych. Grupa zarządza przychodami z oprocentowania poprzez lokowanie środków pieniężnych na krótkoterminowych lokatach bankowych.

W celu ograniczenia ryzyka płynności generowane są systematycznie raporty dotyczące sytuacji gotówkowej każdego z podmiotów Grupy, które podlegają następnie analizie.

W ocenie Rady Nadzorczej wdrożone przez Grupę systemy zarządzania ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych są wystarczające dla ograniczenia standardowego wpływu tego ryzyka na sytuację i wyniki finansowe Grupy. W przypadku nadzwyczajnych zmian kursów walut, w tym w szczególności walut lokalnych, na wyniki finansowe Grupy istotny wpływ mogą mieć różnice kursowe. Wraz z dalszym zwiększaniem przychodów ze sprzedaży eksportowej, Grupa powinna systematycznie rozwijać systemy zarządzania ryzykiem wynikającym z instrumentów finansowych oraz pokrywać nimi kolejne obszary działalności.

Warszawa, 11 czerwca 2014 r.