

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej APS Energia S.A.
dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia APS Energia S.A.
z wyników oceny sprawozdania Zarządu APS Energia S.A. z działalności Spółki
oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku oraz
z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia
i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok
obrotowy 2014**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza APS Energia S.A. (Spółka) dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności APS Energia S.A. w 2014 roku oraz Sprawozdania finansowego APS Energia S.A. za rok obrotowy 2014 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku, a ponadto oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia (Grupa) w 2014 roku oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2014 i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu APS Energia S.A. doroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny.

Zarząd APS Energia S.A. przedstawił następujące dokumenty:

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe APS Energia S.A. za rok 2014 obejmujące:
 - a) jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 5.198 tys. zł oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości 5.198 tys. zł;
 - b) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 37.109 tys. zł;
 - c) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5.067 tys. zł;
 - d) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.975 tys. zł;
 - e) informację dodatkową do jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności APS Energia S.A. w 2014 roku zawierające:
 - a) zdarzenia istotnie wpływające na działalność APS Energia SA, które wystąpiły w roku obrotowym,
 - b) aktualną i przewidywaną sytuację finansową,
 - c) kierunki rozwoju,
 - d) osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju,
 - e) istotne informacje i wskaźniki niefinansowe,
 - f) informacje o nabyciu/zbyciu akcji własnych,
 - g) zdarzenia istotnie wpływające na działalność po zakończeniu roku obrotowego,
 - h) informacje na temat wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy,

- i) raport Zarządu o czynnikach ryzyka,
 - j) raport Zarządu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego,
 - k) oświadczenia Zarządu.
3. Uchwałę nr 4 Zarządu APS Energia S.A. z dnia 30 kwietnia 2015 r., wraz z uzasadnieniem, o rekomendowaniu przeznaczenia wypracowanego zysku netto za 2014 rok w kwocie 5.198.363,33 zł:
- a) w kwocie 4.153.672,13 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
 - b) w kwocie 1.044.691,20 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2014 obejmujące:
- a) skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8.288 tys. zł oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości 6.566 tys. zł;
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 58.071 tys. zł;
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6.436 tys. zł;
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.920 tys. zł,
 - e) informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia w 2014 roku zawierające w szczególności:
- a) zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy APS Energia, który wystąpiły w roku obrotowym,
 - b) aktualną i przewidywaną sytuację finansową,
 - c) kierunki rozwoju,
 - d) osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju,
 - e) istotne informacje i wskaźniki niefinansowe,
 - f) informacje o nabyciu/zbyciu akcji własnych,
 - g) zdarzenia istotnie wpływające na działalność po zakończeniu roku obrotowego,
 - h) informacje na temat wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy,
 - i) raport Zarządu jednostki dominującej o czynnikach ryzyka,
 - j) raport Zarządu jednostki dominującej o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego,
 - k) oświadczenia Zarządu jednostki dominującej.

Uchwałą Rady Nadzorczej APS Energia S.A. w sprawie wyznaczenia biegłego rewidenta do badania wymienionych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2014 oraz za lata 2015 i 2016 została wyznaczona firma Capital Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Płockiej 9/11B, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3618. Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu Capital Audyt Sp. z o.o. była: w przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego pani Beata Szymańska - Biegły

Rewident nr 10285, a w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego pani Małgorzata Szymańska - Biegły Rewident nr 9646.

Przedstawiciel Biegłego Rewidenta udzielił wyjaśnień na pytania Rady Nadzorczej dotyczące badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami Biegłego Rewidenta oraz raportami z badania.

W opinii Biegłego Rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.;
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W opinii Biegłego Rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.;
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły Rewident przedstawił opinie bez zastrzeżeń.

W odniesieniu do Sprawozdania Zarządu z działalności APS Energia S.A. w 2014 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia w 2014 roku Biegły Rewident stwierdził, że zawarte w nich informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanych sprawozdań finansowych. Sprawozdanie Zarządu z działalności APS Energia S.A. w 2014 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia w 2014 roku zawierają informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą APS Energia S.A. ocena jednostkowego sprawozdania finansowego APS Energia S.A. za rok obrotowy 2014 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności APS Energia S.A. w 2014 r., jak również skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2014 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. w 2014 r., doprowadziła do wniosku, że sprawozdania te są spójne, zgodne z księgami i dokumentami dostępnymi w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej APS Energia S.A. i przedstawiają wszystkie istotne aspekty działalności Spółki i Grupy Kapitałowej zgodnie ze stanem faktycznym oraz informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej i mogą stanowić podstawę do sformułowania wniosku o udzielenie Zarządowi Spółki absolutorium.

Ocena wniosku Zarządu dotycząca podziału zysku

W uzasadnieniu do Uchwały nr 4 Zarządu APS Energia S.A. z dnia 30 kwietnia 2015 r. o rekomendowaniu przeznaczenia wypracowanego zysku za 2014 rok w kwocie 5.198.363,33 zł:

- a) w kwocie 4.153.672,13 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- b) w kwocie 1.044.691,20 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,

to jest 4 grosze na jedną akcję.

Zarząd wskazał, iż uzasadnieniem do proponowanego podziału zysku jest polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy w granicach między 10% a 30% zysku netto Spółki, zgodnie z treścią Dokumentu Informacyjnego. Nadto wypłata powyższej kwoty pozostanie bez wpływu na bieżącą sytuację i płynność finansową, w szczególności nie zakłóci możliwości realizacji planów inwestycyjnych.

Jednocześnie Zarząd Spółki zarekomendował ustalenie dnia dywidendy na 15 czerwca 2015 r. i terminu wypłaty dywidendy na 29 czerwca 2015 r.

Rada Nadzorcza APS Energia S.A. podziela propozycję przedstawioną przez Zarząd. Zdaniem Rady Nadzorczej środki pieniężne pozostałe w Spółce po wypłacie dywidendy będą wystarczające, w powiązaniu ze środkami, które mają zostać pozyskane w wyniku kolejnej emisji akcji Spółki, dla sfinansowania realizowanej przez Grupę Kapitałową APS Energia strategii rozwoju. Ponadto, z uwagi na niski poziom zadłużenia, Spółka ma możliwość pozyskania dodatkowych środków w postaci finansowania dłużnego.

Podsumowanie

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu APS Energia S.A. zatwierdzenie:

- jednostkowego sprawozdania finansowego APS Energia S.A. za rok 2014,
- sprawozdania Zarządu z działalności APS Energia S.A. w 2014 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok 2014,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia w 2014 roku,

oraz wnosi, analogicznie do wniosku Zarządu, o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie przeznaczenia wypracowanego zysku za 2014 rok w kwocie 5.198.363,33 zł:

- a) w kwocie 4.153.672,13 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- b) w kwocie 1.044.691,20 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 4 grosze na jedną akcję.

Jednocześnie Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki, rekomendację ustalającą dzień dywidendy na 15 czerwca 2015 r. i terminu wypłaty dywidendy na 29 czerwca 2015 r.

Warszawa, 13 maja 2015 r.