

**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 2013,
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 2013**

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 2013 roku oraz Sprawozdania finansowego APS Energia S.A. za rok obrotowy 2013 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 2013 roku oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2013 i przedkładała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu APS Energia S.A. w Warszawie doroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny.

Zarząd APS Energia S.A. przedstawił następujące dokumenty:

1. Sprawozdanie finansowe APS Energia S.A. za rok 2013 obejmujące:
 - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b) bilans na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 37.370,1 tys. zł,
 - c) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3.536,8 tys. zł,
 - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 15.638,0 tys. zł na dzień 01.01.2013 do kwoty 25.220,2 tys. zł na dzień 31.12.2013,
 - e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.833,8 tys. zł,
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia z notami do sprawozdania finansowego.
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności APS Energia S.A. w 2013 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 udziałów (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 3 czerwca 2014 r., wraz z uzasadnieniem, o rekomendowaniu przeznaczenia wypracowanego zysku netto za 2013 rok w kwocie 3.536.812,38 zł na:

- a) w kwocie 2.753.293,98 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- b) w kwocie 783.518,40 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2013 obejmujące:

- a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 48.589,4 tys. zł,
- c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 6.165,1 tys. zł,
- d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem z kwoty 15.180,4 tys. zł na dzień 01.01.2013 do kwoty 24.885,5 tys. zł na dzień 31.12.2013,
- e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.595,3 tys. zł,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia z notami do sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia w 2013 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 udziałów (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.

Uchwałę 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 2013 została wyznaczona firma Capital Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. E.J. Osmańczyka 10/2, 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 sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść 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 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327),
- 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 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 2013 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia w 2013 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 2013 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia w 2013 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 2013 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności APS Energia S.A. w 2013 r., jak również skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2013 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia S.A. w 2013 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 3 czerwca 2014 r. o rekomendowaniu przeznaczenia wypracowanego zysku za 2013 rok w kwocie 3.536.812,38 zł na:

- a) w kwocie 2.753.293,98 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- b) w kwocie 783.518,40 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 3 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 10 lipca 2014 r. i terminu wypłaty dywidendy na 24 lipca 2014 r.

Rada Nadzorcza APS Energia S.A. podziela propozycję przedstawioną przez Zarząd. Zdaniem Rady Nadzorczej środki pieniężne pozostałe w Spółce po wypłacie dywidendy w wystarczającym stopniu zabezpieczą potrzeby finansowe Grupy Kapitałowej APS Energia związane z realizowaną strategią.

Podsumowanie

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

- jednostkowego sprawozdania finansowego APS Energia S.A. za rok 2013,
- sprawozdania Zarządu z działalności APS Energia S.A. w 2013 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok 2013,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej APS Energia w 2013 roku,

oraz wnosi, analogicznie do wniosku Zarządu, o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie przeznaczenia wypracowanego zysku za 2013 rok w kwocie 3.536.812,38 zł na:

- a) w kwocie 2.753.293,98 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki,
- b) w kwocie 783.518,40 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, to jest 3 grosze na jedną akcję.

Jednocześnie Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki, rekomendację ustalającą dzień dywidendy na 10 lipca 2014 r. i termin wypłaty dywidendy na 24 lipca 2014 r.

Warszawa, 11 czerwca 2014 r.