

**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 i Grupy
Kapitałowej APS Energia, sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 i
skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok
obrotowy 2016 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku**

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. i Grupy Kapitałowej APS Energia w 2015 roku oraz Sprawozdania finansowego APS Energia S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2016 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu APS Energia S.A. doroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny.

Ocena sprawozdania Zarządu oraz sprawozdań finansowych

Zarząd APS Energia S.A. przedstawił następujące dokumenty:

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe APS Energia S.A. za rok 2016 obejmujące:
 - a) jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie 653 tys. zł oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości 653 tys. zł;
 - b) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 58.551 tys. zł;
 - c) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujące stan kapitału własnego na koniec okresu na kwotę 33.522 tys. zł;
 - d) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujące bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.904 tys. zł;
 - e) informację dodatkową do jednostkowego sprawozdania finansowego;
 - f) inne informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego (noty).
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2016 obejmujące:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie 2.512 tys. zł oraz sumę dochodów całkowitych w wysokości 3.634 tys. zł;
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 90.925 tys. zł;
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujące stan kapitału własnego na koniec okresu na kwotę 43.951 tys. zł;

- d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku wykazujący bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 12.938 tys. zł;
- e) informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- f) inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (noty).

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności APS Energia S.A. i Grupy Kapitałowej APS Energia w 2016 roku zawierające w szczególności informacje na temat:

- a) organizacji Grupy, w tym m.in.: organizacja Spółki i Grupy Kapitałowej, zmiany w zasadach zarządzania, powiązania organizacyjne lub kapitałowe;
- b) działalności Spółki i Grupy, w tym m.in.: podstawowe produkty, towary lub usługi, osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju, inwestycje, umowy, w tym m.in. poręczenia i gwarancje, transakcje z podmiotami powiązanymi, pozostałe znaczące zdarzenia, czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze;
- c) analizy sytuacji finansowo-majątkowej Grupy i Spółki, w tym m.in.: informacja nt. sytuacji finansowej, ocena zarządzania zasobami finansowymi, ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, polityka dywidendowa;
- d) perspektyw Grupy i Spółki, w tym m.in. strategia rozwoju, czynniki ryzyka i zagrożeń;
- e) oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, w tym m.in.: stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego, akcje i akcjonariat, organy Spółki, główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem;
- f) informacje uzupełniające, w tym m.in.: informacje o postępowaniach, informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, informacja dotycząca zatrudnienia, polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności.

Uchwałą Rady Nadzorczej APS Energia S.A. w sprawie wyznaczenia biegłego rewidenta do badania wymienionych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej APS Energia za lata 2014 - 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 uczestniczył w wybranych punktach porządków obrad Rady Nadzorczej i udzielał wyjaśnień na pytania Rady Nadzorczej dotyczące badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W opinii Biegłego Rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe m.in.:

- 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 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 państw niebędących państwem członkowskim i postanowieniami statutu Spółki.

Ponadto, zdaniem Bieglego Rewidenta:

- informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym;
- w świetle wiedzy o Spółce jej otoczeniu, uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdzono istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Spółki.

W opinii Bieglego Rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe m.in:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową 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 państw niebędących państwem członkowskim i postanowieniami statutu Spółki.

Ponadto, zdaniem Bieglego Rewidenta:

- informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
- w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu, uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdzono istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Biegły Rewident przedstawił opinie bez zastrzeżeń.

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą APS Energia S.A. ocena jednostkowego sprawozdania finansowego APS Energia S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok obrotowy 2016 oraz Sprawozdania Zarządu z *Sprawozdanie Rady Nadzorczej APS Energia S.A. z wyników oceny sprawozdań Zarządu i sprawozdań finansowych APS Energia S.A. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2016 r.* 3

działalności APS Energia S.A. i Grupy Kapitałowej APS Energia w 2016 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

Zarząd APS Energia S.A. przedstawił następujące dokumenty:

1. Uchwałę Zarządu APS Energia S.A. z dnia 28 kwietnia 2017 r., wraz z uzasadnieniem, o rekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia wypracowanego zysku netto za 2016 rok w kwocie 653.065,17 zł, na:
 - a) zwiększenie kapitału zapasowego Spółki o kwotę 89.355,29 zł;
 - b) wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki w kwocie 563.709,88 zł, co stanowi 2 (dwa) grosze na akcję.

Zarząd wskazał, iż uzasadnieniem do proponowanego podziału zysku jest polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy w granicach między 10%, a 30% zysku netto Grupy Kapitałowej. Ponadto, 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 16 czerwca 2017 r. oraz dnia wypłaty dywidendy na 30 czerwca 2017 r.

Rada Nadzorcza APS Energia S.A. podziela propozycję przedstawioną przez Zarząd. Zdaniem Rady Nadzorczej wypłata powyższej kwoty pozostanie bez wpływu na bieżącą sytuację i płynność finansową, w szczególności nie zakłóci możliwości realizacji planów inwestycyjnych.

Podsumowanie

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdania Zarządu APS Energia S.A. z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

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

- jednostkowego sprawozdania finansowego APS Energia S.A. za rok 2016,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej APS Energia za rok 2016,
- sprawozdania Zarządu z działalności APS Energia S.A. i Grupy Kapitałowej APS Energia w 2016 roku,

oraz wnosi, analogicznie do wniosku Zarządu, o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie przeznaczenie wypracowanego zysku netto za 2016 rok w kwocie 653.065,17 zł, na:

- a) zwiększenie kapitału zapasowego Spółki o kwotę 89.355,29 zł;

- b) wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki 563.709,88 zł, co stanowi 2 (dwa) grosze na akcję.

Jednocześnie Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki, rekomendację ustalenia dnia dywidendy na 16 czerwca 2017 r. oraz dnia wypłaty dywidendy na 30 czerwca 2017 r.

Warszawa, 12 maja 2017 r.