

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
FITEN S.A. w restrukturyzacji z wykonania obowiązków w 2016r**

Spis treści:

- I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2016 roku.
 1. Skład Rady Nadzorczej
 2. Forma i tryb wykonywania nadzoru
 3. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym
- II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności za rok 2016
- III. Wnioski

I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia 2016 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w niezmiennym składzie:

- Michał Zawisza
- Magdalena Polańska
- Marcin Stamirowski
- Michał Borg
- Grzegorz Morawiec

2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady, w 2016 roku sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz wykonywała kontrolę finansową działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności. Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą swoich funkcji były posiedzenia Rady, w tym także w formie telekonferencji.

Uchwały Rady Nadzorczej miały charakter stanowiący, opiniujący i wnioskujący. Posiedzenia Rady odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

3. ZAKRES PRAC RADY NADZORCZEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W 2016 roku Rada Nadzorcza poświęcała uwagę zarówno sprawom strategicznym jak i problemom operacyjnym. Głównymi tematami prac Rady były:

- ocena sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny,



- sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej,
- analiza ofert biegłych rewidentów oraz wybór biegłego rewidenta,
- wyznaczenie Członka Rady Nadzorczej do podejmowania czynności z ramienia Rady Nadzorczej,
- omówienie sytuacji w zakresie sporu z PKP Energetyka,
- przyznanie nagrody pieniężnej Krzysztofowi Czajce oraz uzgodnienie warunków wypłaty nagrody pieniężnej,
- omówienie sytuacji w aspekcie rynkowym i finansowym w spółce zależnej Greenagro S.A.,
- omówienie tematu otwartej pozycji Spółki na rynku dostaw energii elektrycznej do klienta końcowego oraz wpływu ewentualnej zmiany ceny na wyniki tego segmentu,
- wyrażenie zgody na podpisanie przez Spółkę aneksów do umów kredytowych zawartych z ING Bank Śląski S.A.,
- przyznanie premii uznaniowych członkom Zarządu Fiten.

Rada Nadzorcza udzielała także konsultacji Zarządowi Spółki w podejmowaniu strategicznych dla przedsiębiorstwa decyzji.

Na wszystkich posiedzeniach Rada działała w składzie pozwalającym jej na podejmowanie uchwał.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w 2016 roku.

II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2016 ROK.

1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2016 ROK I Z OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2016 ROK.

Wybrany przez Radę Nadzorczą audytor nie wyraził opinii o sprawozdaniu finansowym Fiten S.A. w restrukturyzacji ze względów opisanych szerzej w wydanym Stanowisku.

Zgodnie z art. 382 §3 K.s.h. oraz Statutem Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniami przygotowanymi przez Zarząd, a następnie dokonała oceny przygotowanego przez Zarząd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016r.

Zdaniem Zarządu jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2016 rok obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016r do 31.12.2016r,



- sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionym przez audytora stanowiskiem, akceptuje przedłożone jednostkowe sprawozdanie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 87.174.494,2 złote,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016r do 31.12.2016r wykazujący stratę netto w wysokości 4.275.335,3 złote,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016r do 31.12.2016r wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.263.054,4 złote,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016r do 31.12.2016r wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 559.239,6 złote
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

W ocenie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Rada Nadzorcza uwzględniła Stanowisko biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza wg. swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a w szczególności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz zawierają rzetelną i kompleksową relację z działalnością w okresie sprawozdawczym.

2. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2016 ROKU I OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2016 ROK.

Działając na podstawie art. 382 §3 Ksh i Statutu Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się z treścią jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania z działalności za okres sprawozdawczy tj. 01.01.2016r do 31.12.2016r, sporządzonego przez Zarząd i dokonała jego oceny. Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno – finansowych, ponieważ uznaje że zostały ono szczegółowo i kompletnie przedstawione w sprawozdaniu z działalności Spółki oraz opinii i raporcie biegłego rewidenta.

Rada pozytywnie ocenia istniejący w Spółce system kontroli funkcjonalnej i zarządzania ryzykiem. W opinii Rady system ten obejmuje wszystkie istotne dla Spółki ryzyka.

Rada Nadzorcza stwierdza, że informacje zawarte w sprawozdaniach są kompletne i zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym, jak i zgodne ze stanem faktycznym. W pełni i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki, prezentują wszystkie ważne zdarzenia.



3. ODSTĄPIENIE OD OCENY WNIOSKU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY NETTO SPÓŁKI ZA 2016 ROK.

FITEN S.A. w restrukturyzacji zakończył 2016 rok stratą netto w wysokości 4.275.335,3 złotych.

W związku z niewyrażeniem przez biegłego rewidenta opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2016 (bez zastrzeżeń lub z zastrzeżeniami), w związku z przepisem art. 53 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.), Rada Nadzorcza odstępuje od podjęcia uchwały w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2016.


III. WNIOSKI

Rada Nadzorcza w swojej ocenie rzetelnie prowadziła kolegialny nadzór nad działaniami Zarządu w roku obrotowym 2016 i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Biorąc pod uwagę wyniki oceny sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Spółki w 2016 roku, mając również na uwadze całokształt uwarunkowań, w jakich działała Spółka, Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FITEN S.A. o:

- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2016 rok,
- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za 2016 rok,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2016 rok,
- odstąpienie od decyzji o pokryciu straty netto Spółki za rok obrotowy 2016,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2016 roku.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:




Michał Zawisza




Magdalena Polańska



Michał Borg



Marcin Stamirowski



Grzegorz Morawiec

**OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2016
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Spółka zamknęła rok przychodami w wysokości 436 mln złotych i stratą netto wynoszącą 4,3 mln zł. Przychody Spółki wzrosły o 16,5% rok do roku. Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 442 mln złotych w porównaniu do 378 mln zł osiągniętych w 2015 roku. Wynik na poziomie operacyjnym dla sprawozdania jednostkowego za rok 2016 zamknął się stratą na poziomie 1,6 mln złotych a skonsolidowany wynik operacyjny zamknął się stratą wynoszącą 1,9 mln zł. Skonsolidowana strata netto za rok 2016 wyniosła 5,3 mln zł w porównaniu do 315,8 tys. zł straty netto za rok 2015.

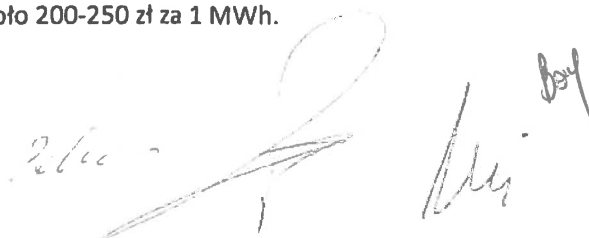
Rok 2016 był dla Spółki i Grupy Kapitałowej rokiem trudnym. Największy wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki miały następujące zdarzenia:

1) Zerwanie kluczowej umowy przez PKP Energetyka S.A.

Jednostronne zerwanie umowy i zaprzestanie dostaw zakontraktowanej energii elektrycznej przez PKP Energetyka S.A., w wyniku czego Spółka była narażona na zmiany cen energii. Umowa ta miała strategiczne znaczenie dla działalności Fiten, ponieważ to właśnie PKP Energetyka była wyłącznym, zgodnie z obowiązującymi uregulowaniami prawnymi oraz zawartą umową ramową, dostawcą energii, którą Spółka sprzedawała odbiorcom końcowym. Działanie PKP Energetyka spowodowało, że Fiten został bez umowy z zakontraktowaną dostawcą energii, która określała cenę w zakontraktowanym okresie, pomimo że Spółka zawarła już wcześniej umowy dostawy energii z odbiorcami końcowymi. Wobec powyższego Fiten pozostał bez stałej umowy na dostawę energii, pomimo, że był zobowiązany sprzedawać energię klientom końcowym. Mając na uwadze umowy zawarte z odbiorcami końcowymi Spółka, aby wywiązać się ze zobowiązań, zmuszona była kontynuować dostawę energii do klientów końcowych po wcześniej ustalonej cenie dokonując samodzielnie, w oparciu o posiadany dostęp do rynku, zakupu tej energii na giełdach energii czyli narażając się na ryzyko wahań cen.

2) Niepokojące wahania cen na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

Nagły wzrost cen energii w czerwcu 2016 r., powodujący konieczność nabywania przez Spółkę energii po cenach, wyższych od cen zakontraktowanych z odbiorcami, co spowodowało wygenerowanie znaczącej straty finansowej, naruszającej zawarte w umowach kredytowych warunki finansowe, a więc grożącej ryzykiem wypowiedzenia przez banki umów o finansowanie. W okresie od stycznia do maja 2016 roku wynik na tym segmencie działalności w ujęciu narastającym był dodatni, ponieważ ceny zakupu energii na TGE były niższe niż ceny ustalone z odbiorcami Spółki. Sytuacja zmieniła się jednak znacząco w czerwcu 2016 roku. Z niewyjaśnionych przyczyn, ceny energii na TGE drastycznie wzrosły (wzrosty dochodzące do kilkuset procent). Dnia 20 czerwca 2016 r. ceny w szczytowych godzinach osiągnęły przedział 800-1400 zł za 1 MWh, podczas gdy normalny poziom to około 200-250 zł za 1 MWh.



W konsekwencji Zarząd po przeanalizowaniu kluczowych czynników mających wpływ na obecną i przewidywaną sytuację finansową, złożył w lipcu 2016 roku do sądu wnioski o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Kluczowym czynnikiem uzasadniającym taką decyzję było ograniczenie ryzyka w kontekście możliwości wstrzymania finansowania operacyjnego Spółki przez banki, po powzięciu przez nie informacji dotyczących wyników Spółki za drugi kwartał 2016 roku. W dniu 10 sierpnia 2016 r. sąd otworzył postępowanie sanacyjne wraz z pozostawieniem zarządzania Spółką obecnemu Zarządowi. 18 listopada 2016 r. Fiten złożył w Sądzie plan restrukturyzacyjny i obecnie czeka na zatwierdzenie układu. Istotną pozytywną informacją jest fakt zawarcia, w kwietniu 2017 r., warunkowego trójstronnego porozumienia z bankami finansującymi Spółkę, którego przedmiotem jest określenie zasad dalszej współpracy, mając na względzie umożliwienie prowadzenia działalności operacyjnej Spółce w trakcie trwania Postępowania Sanacyjnego.

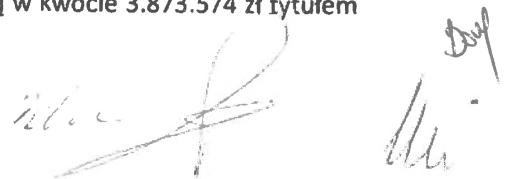
Należy podkreślić, że po wspomnianych olbrzymich turbulencjach cenowych na rynku energii elektrycznej w Polsce, rynek wrócił do poziomów przewidywalnych i antycypowanych jako normalne, co pozwoliło zamknąć Spółce III i IV kwartał 2016 roku dodatnim wynikiem netto. Spółka podjęła również szereg działań mających zapobiec powtórzeniu się sytuacji z czerwca 2016 r., tym samym ewentualny kolejny nagły skok cen nie powinien w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe.

Wartym odnotowania jest również fakt zdecydowanej poprawy w segmencie pelletu drzewnego. Praktycznie 3-krotny wzrost sprzedaży wraz ze wzrostem sprzedaży jest bardzo dużym osiągnięciem, świadczącym o bardzo dobrej jakości samego produktu jak i zaufaniu i przywiązaniu klientów do marki IGNIS Pellet. Wzrostowi przychodów towarzyszyła również poprawa wyników na poziomie EBITDA. Wygenerowana EBITDA za rok 2016 była po raz pierwszy dodatnia od momentu startu inwestycji.

Pozostałe kluczowe kwestie mogące istotnie wpływać na sytuację ekonomiczną Spółki:

1) Spór PKP Energetyka

Spółka weszła w spór sądowy z PKP Energetyka. W listopadzie 2015 r. PKP Energetyka jednostronnie zerwała umowę o świadczenie dostaw energii na lata 2016-2017. Na mocy zawartej między spółkami umowy PKP Energetyka miała sprzedawać energię i zapewniać usługi bilansowania dla klientów końcowych, z którymi Fiten zawarł umowy. W związku z niewywiązywaniem się z zapisów umowy na początku stycznia 2016 r. Fiten naliczył PKP Energetyka karę wynikającą z umowy w kwocie 77.445.241 zł oraz wezwał do jej zapłaty. Z uwagi na brak porozumienia z PKP Energetyka Zarząd Fiten podjął działania prawne mające na celu wyegzekwowanie wszystkich praw wynikających z Umowy, w tym kar umownych. W związku z tym w maju 2016 r. Fiten wniósł powództwo przeciwko PKP Energetyka dotyczące zapłaty kary umownej w wysokości 63.456.056,58 zł. Wysokość roszczenia została pomniejszona o kwotę 15.753.875,37 zł z tytułu dokonanych przez Spółkę w dniach 19 stycznia 2016 roku oraz 15 lutego 2016 roku potrąceń z przysługującą PKP Energetyka wobec Spółki wierzytelnością wynikającą z wystawionych przez PKP Energetyka faktur za dostawę energii elektrycznej w listopadzie i grudniu 2015 roku. W styczniu 2017 r. Fiten naliczył kolejną karę umowną w kwocie 3.873.574 zł tytułem



niewywiązywania się z ustaleń umowy ramowej w roku 2017 dającą w sumie wartość 81 318,8 tys. zł. Obecnie toczy się postępowanie przed Sądem Okręgowym w Katowicach. Rozstrzygnięcie sporu będzie miało istotny wpływ na sytuację ekonomiczną spółki Fitent.

2) Postępowanie kontrolne w zakresie podatku od towarów i usług

W dniu 24 lutego 2017 r. Fitent otrzymał protokół z badania podatkowego obejmujący okres od czerwca 2013 r. do kwietnia 2014 r. Z treści Protokołu wynika, że na wcześniejszym etapie obrotu energią elektryczną nabywaną od kontrahenta nie został odprowadzony podatek VAT. W ocenie Dyrektora UKS Spółka nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji tego kontrahenta, a co za tym idzie nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta w kwocie 38.886.083 zł. W opinii Spółki zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione. W związku z tym Spółka złożyła zastrzeżenia do Protokołu. Spółka zamierza podjąć wszelkie kroki prawne konieczne do ochrony swoich interesów. W ocenie Spółki, została dochowana należyta staranności przy weryfikacji kontrahenta. W razie wydania negatywnej decyzji Spółka będzie dochodzić swoich praw do odliczenia VAT na drodze sądowej. Protokół jest dokumentem, który nie rozstrzyga sprawy oraz nie nakłada na Spółkę obowiązku zapłaty wyżej wymienionej kwoty.

Podsumowanie:

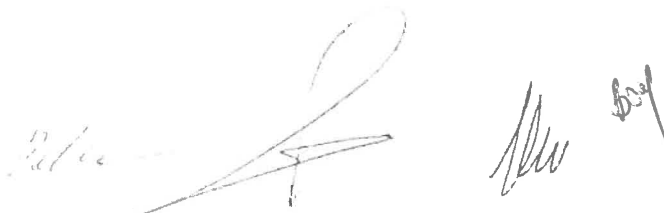
W opinii Rady Nadzorczej, pomimo powstałej straty, Zarząd Spółki należycie wywiązał się w 2016 r. z powierzonych obowiązków. Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka, biorąc pod uwagę otoczenie rynkowe oraz toczące się sprawy (postępowanie sanacyjne, kontrola podatkowa, spór z PKP Energetyka) Spółka jest zarządzana prawidłowo. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje plany Zarządu związane z jej dalszym długoterminowym rozwojem.

Zarząd Spółki identyfikuje istotne czynniki ryzyka dotyczące działalności Spółki i jej otoczenia rynkowego, na bieżąco je aktualizuje i informuje Radę Nadzorczą o podjętych działaniach zmierzających do ich ograniczenia.

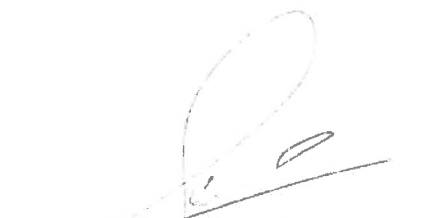
Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej jest dostosowany do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Spółki.

W zakresie podstawowej działalności operacyjnej Spółka jest zarządzana prawidłowo. Poszczególne segmenty biznesowe są nieustannie rozwijane, w szczególności segment dostaw energii i gazu do klientów końcowych, co potwierdza silną pozycję Spółki na rynku alternatywnych sprzedawców energii i gazu. W ujęciu rocznym sprzedaż z tytułu dostawy energii dla klientów końcowych wzrosła o 81% w porównaniu z rokiem 2015, natomiast gazu o 167%. Ponadto w czerwcu 2016 r. Spółce została przyznana koncesja na obrót gazem ziemnym z zagranicą. Przyznanie koncesji może mieć w przyszłości pozytywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Rada Nadzorcza odstąpiła od szczegółowego przedstawienia wskaźników ekonomiczno – finansowych Spółki, gdyż zostały one wyczerpująco zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.



Załącznik nr 2
do uchwały nr 4 Rady Nadzorczej
FITEN S.A. w restrukturyzacji
z dnia 2 czerwca 2017



Michał Zawisza



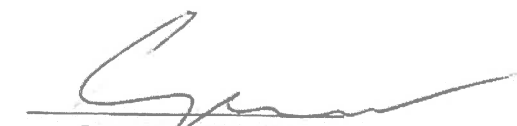
Magdalena Polańska



Michał Borg



Marcin Stamirowski



Grzegorz Morawiec