

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
FITEN S.A. z wykonania obowiązków w 2014r**

Spis treści:

- I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2014 roku.
 1. Skład Rady Nadzorczej
 2. Forma i tryb wykonywania nadzoru
 3. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym
- II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny:
 - sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok,
 - sprawozdania Zarządu z działalności w 2014 roku,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2014 rok,
 - skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2014 roku,
 - wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2014.
- III. Wnioski

I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2014 ROKU.

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia 2014 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w niezmiennym składzie:

Michał Zawisza
Magdalena Polańska
Marcin Stamirowski
Michał Borg
Grzegorz Morawiec

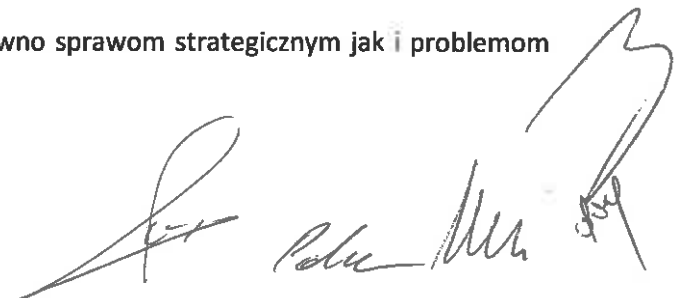
2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady, w 2014 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 2014 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,
- ✓ wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań kredytowych,
- ✓ wyrażenie zgody na obejmowanie akcji nowych emisji w spółkach zależnych,

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, udzielała konsultacji Zarządowi Spółki w podejmowaniu strategicznych dla przedsiębiorstwa decyzji.

Zakres, sposób działania i skład Rady Nadzorczej zgodne były ze Statutem Spółki i Kodeksem spółek handlowych. Na wszystkich posiedzeniach Rada działała w składzie pozwalającym jej na podejmowanie uchwał.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w 2014 roku.

II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2014 ROK.

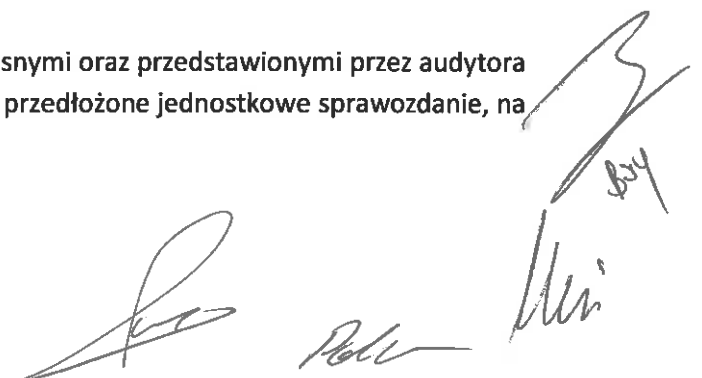
1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2014 ROK I Z OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2014 ROK.

Zgodnie z art. 382 §3 K.s.h. oraz Statutem Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniami, a następnie dokonała oceny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014r.

Wybrany przez Radę Nadzorczą audytor zbadał sporządzone przez Zarząd sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od 01.01.2014r do 31.12.2014r. Zdaniem audytora zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2014 rok obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2014r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r do 31.12.2014r,
- 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 przedstawionymi przez audytora wynikami badania sprawozdania finansowego, akceptuje przedłożone jednostkowe sprawozdanie, na które składa się:



- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 44.118.683,69 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014r do 31.12.2014r wykazujący stratę netto w wysokości 1.946.093,54 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014r do 31.12.2014r wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.881.164,26 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014r do 31.12.2014r wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.737.479,03 złotych
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

W ocenie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Rada Nadzorcza uwzględniła ustalenia raportu i opinię biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza wg. swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 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 ZARZĄDUZ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI w 2014 ROKU I OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2014 ROK.

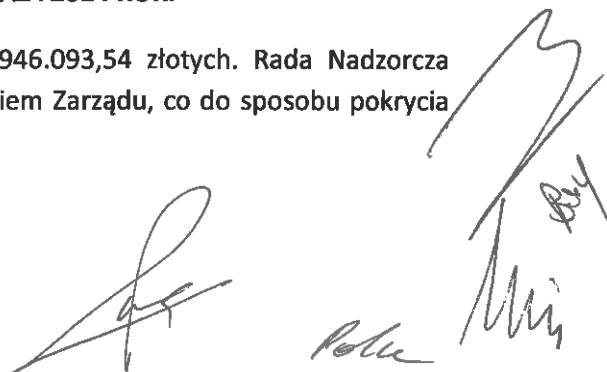
Działając na podstawie art. 382 §3 Ksh i Statutu Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się z treścią jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania z działalności za okres sprawozdawczy tj. 01.01.2014r do 31.12.2014r, sporządzonego przez Zarząd i dokonała jego oceny. Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje 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. OCENA WNIOSKU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY SPÓŁKI ZA 2014 ROK.

FITEN S.A. zakończył 2014 rok stratą netto w wysokości 1.946.093,54 złotych. Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu, co do sposobu pokrycia straty Spółki za rok 2014.



Działając na podstawie art. 382 §3 K.s.h. oraz §14 ust. 2 pkt 3 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wnioski Zarządu w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2014 z kapitału zapasowego, rekomendując jednocześnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pokrycie całej straty netto Spółki za rok obrotowy 2014 z kapitału zapasowego.

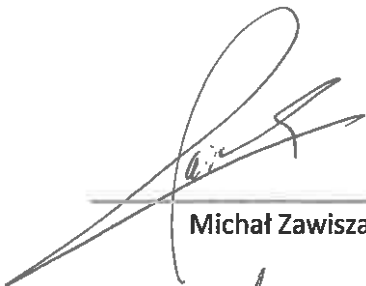
III. WNIOSKI

Rada Nadzorcza w swojej ocenie rzetelnie prowadziła kolegiálny nadzór nad działaniami Zarządu w roku obrotowym 2014 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 2014 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 2014 rok,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2014 rok,
- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za 2014 rok,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2014 rok,
- podjęcie decyzji o pokryciu całej straty netto Spółki za rok obrotowy 2014 z kapitału zapasowego,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2014 roku.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:



Michał Zawisza



Magdalena Polańska



Michał Borg



Marcin Stamirowski



Grzegorz Morawiec

**OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2014
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Spółka zamknęła rok przychodami przekraczającymi 324,5 mln złotych i stratą netto wynoszącą ponad 1,9 mln złotych. Ograniczenie skali działalności w zakresie hurtowego handlu energią, wynikające z warunków rynkowych, spowodowało spadek przychodów rok do roku o 37%. Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej wyniosły ponad 327,4 mln złotych w porównaniu do 517,2 mln złotych osiągniętych w 2013 roku. Wynik na poziomie operacyjnym dla sprawozdania jednostkowego za rok 2014 zamknął się stratą na poziomie 1,9 mln złotych, natomiast skonsolidowany wynik operacyjny zamknął się stratą wynoszącą blisko 4,3 mln złotych. Skonsolidowana strata netto za rok 2014 wyniosła 5.080,3 tys złotych w porównaniu do 3.877,0 tys złotych straty netto za rok 2013.

Rok 2014 był dla Spółki i Grupy Kapitałowej rokiem trudnych warunków rynkowych na rynku handlu energią. Należy zaznaczyć, iż w dotychczasowej historii Spółki okresy niekorzystne pod względem możliwości zarabiania, zdarzały się już kilkakrotnie, po czym rynek zawsze wracał do warunków bardziej sprzyjających. Głównym czynnikiem kształtującym potencjał do generowania zysku jest zmienność cen energii. Począwszy od II kwartału 2014 roku zmienność ta malała, co w połączeniu z ograniczeniami administracyjnymi związanymi z handlem transgranicznym spowodowało pogorszenie wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej. Niemniej Spółka w 2014 roku konsekwentnie budowała portfel klientów końcowych, który osiągnął rekordową w dotychczasowej historii Spółki wartość podpisanych umów opiewającą na ponad 380 GWh. W II połowie roku Spółka przygotowywała się do wprowadzenia do swojej oferty dla odbiorców końcowych nowego produktu – gazu ziemnego. Sprzedaż gazu rozpoczęła się w styczniu 2015 roku. W segmencie handlu hurtowego Spółka w trakcie roku 2014 zawierała szereg kontraktów terminowych na dostawy energii elektrycznej w sieci PSE zarówno sprzedażowych jak i zakupowych. Według szacunków Spółki zysk na obustronnie zamkniętych kontraktach zakup/sprzedaż zawartych w 2014 rok (z dostawą w 2015 roku) wynosi około 1.937 tys złotych, a zysk oszacowany na podstawie wyceny na kontraktach otwartych wynosi ponad 207 tys złotych. Wymienione wyniki zostaną rozpoznane w rachunku wyników w momencie realizacji dostaw wynikających z poszczególnych kontraktów.

Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki pozostaje na zadowalającym poziomie. Wszystkie zobowiązania publicznie – prawne oraz wobec pracowników regulowane są terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zakłóceń tj. kolejne raty kapitałowe i obsługa odsetkowa regulowane są na bieżąco. Obecnie Rada Nadzorcza nie widzi zagrożeń mogących pogorszyć płynność finansową. Źródła finansowania działalności są zdywersyfikowane i w razie utraty jednego z nich można zastąpić je innym o porównywalnym poziomie kosztów.

Rada Nadzorcza nadzorowała system kontroli wewnętrznej, którego celem jest zapewnienie efektywnej i sprawnej działalności Spółki oraz zgodności z odpowiednimi przepisami prawa we



wszystkich aspektach funkcjonowania. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka posiada systemy zarządzania kluczowymi ryzykami tj. ryzykami operacyjnymi, prawnymi oraz finansowymi.

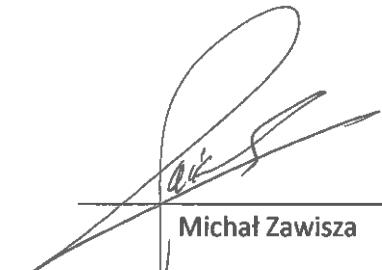
W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujące rozwiązania umożliwiają efektywne i bezpieczne zarządzanie Spółką. Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd Spółki właściwie zidentyfikował ryzyka istotne dla Spółki i skutecznie nimi zarządzał w 2014 roku.

Podsumowanie:

Rada Nadzorcza oceniając sytuację Spółki w minionym roku, nie widzi żadnych istotnych przesłanek, które zagrażałyby kontynuowaniu działalności przez Spółkę. Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę otoczenie rynkowe oraz stan kontraktacji zarówno w zakresie dostaw do odbiorców końcowych jak i posiadane przez Spółkę pozycje hurtowe pozytywnie ocenia sytuację FITEN S.A., przy jednoczesnej aprobacie podjętych działań w zakresie rozwijania poszczególnych segmentów działalności.

W opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki należycie wywiązał się w 2014r. z ciężących na nim obowiązków. Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka, biorąc pod uwagę otoczenie rynkowe Spółka jest zarządzana prawidłowo.

Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym bieżący nadzór nad działalnością Spółki, przegląd kluczowych spraw Spółki i dyskusje prowadzone na posiedzeniach Rady odbywanych z udziałem Zarządu, a także na podstawie przedstawionego sprawozdania z działalności Spółki oraz opinii i raportu biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza odstąpiła od szczegółowego przedstawienia wyników ekonomiczno – finansowych Spółki, gdyż zostały one wyczerpująco zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym, w sprawozdaniu z działalności Spółki oraz z raporcie i opinii audytora.



Michał Zawisza



Magdalena Polańska



Michał Borg



Marcin Stamirowski



Grzegorz Morawiec