

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
FITEN S.A. z wykonania obowiązków w 2012r**

Spis treści:

- I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2012 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 2012 rok,
 - sprawozdania Zarządu z działalności w 2012 roku,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2012 rok,
 - skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 roku,
 - wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2012.
- III. Wnioski

I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2012 ROKU.

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia 2012 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w niezmiennym składzie:

Michał Zawisza
Magdalena Polańska
Marcin Stamirowski
Michał Borg
Grzegorz Morawiec

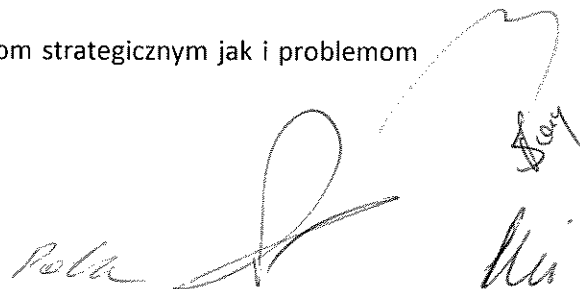
2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady, w 2012 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 2012 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,
- ✓ ustalenie limitów finansowania spółek zależnych,
- ✓ udzielenie przez Spółkę poręczenia związanego ze sprzedażą spółki zależnej

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 2012 roku.

II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2012 ROK.

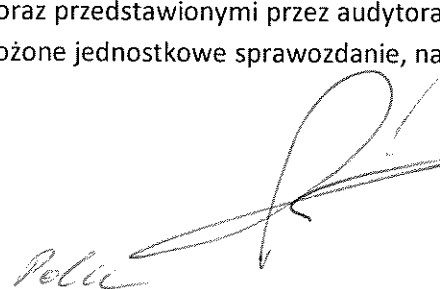
1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2012 ROK I Z OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2012 ROK.


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 01.01.2012 do 31.12.2012r.


Wybrany przez Radę Nadzorczą audytor zbadał sporządzone przez Zarząd sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od 01.01.2012r do 31.12.2012r. Zdaniem audytora zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2012r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.01.2012r,
- 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:


Polina


Sany


Kili

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 69.034.652,27 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.12.2012r wykazujący zysk netto w wysokości 2.768.272,23 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.12.2012r wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.744.021,23 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.12.2012r wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.195.074,19 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 2012 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 2012 ROKU I OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2012 ROK.

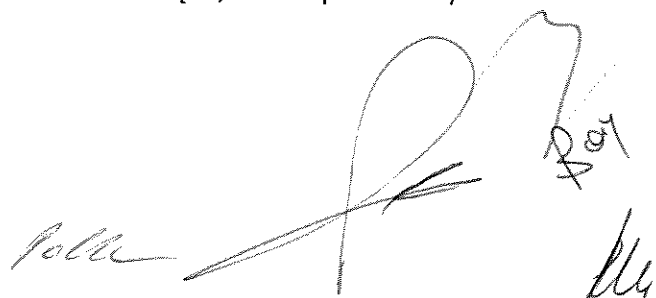
Działając na podstawie art. 382 §3 Ksh i Statutu Spółki, Rada Nadzorcza zapoznała się z treścią jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania z działalności za okres sprawozdawczy tj. 01.01.2012r do 31.12.2012r, sporządzonego przez Zarząd i dokonała jego oceny. Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje 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 PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2012 ROK.

FITEN S.A. zakończył 2012 rok zyskiem netto w wysokości 2.768.272,23 złotych. Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu, co do podziału zysku Spółki za rok 2012.


Polle
Raj
Mi

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 przeznaczenia całego zysku netto Spółki za rok obrotowy 2012 na kapitał zapasowy, rekomendując jednocześnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie całego zysku netto Spółki za rok obrotowy 2012 na kapitał zapasowy.

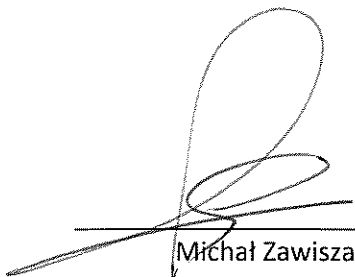
III. WNIOSKI


Rada Nadzorcza w swojej ocenie rzetelnie prowadziła kolegialny nadzór nad działaniami Zarządu w roku obrotowym 2012 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 2012 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 2012 rok,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2012 rok,
- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za 2012 rok,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2012 rok,
- podjęcie decyzji o przeznaczeniu całego zysku netto Spółki za rok obrotowy 2012 na kapitał zapasowy,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2012 roku.

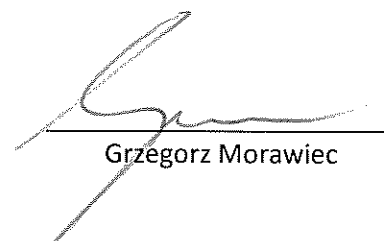
Podpisy członków Rady Nadzorczej:


Michał Zawisza


Magdalena Polańska


Michał Borg


Marcin Stamirowski


Grzegorz Morawiec

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2012 DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

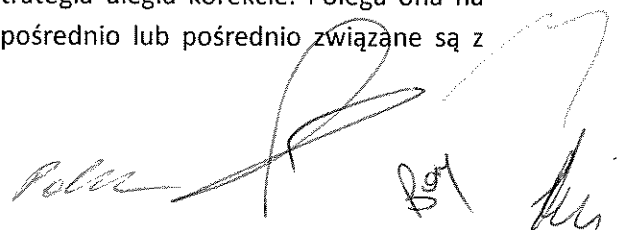
Rok 2012 był dla Spółki okresem aktywnej działalności we wszystkich strategicznych dla niej obszarach. Sytuacja rynkowa, która w roku 2012 była bardzo szczególna w branży, w której działa Spółka (elektroenergetyka, odnawialne źródła energii), spowodowała konieczność korekty przyjętej strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Rok 2012 był rokiem, w którym ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym notowały silny trend spadkowy. Równocześnie na rynku zielonych certyfikatów (instrument wsparcia producentów energii elektrycznej z OZE) począwszy od maja 2012 roku zanotowano bezprecedensowe spadki wartości tych praw majątkowych. Ponieważ cena zielonego certyfikatu wyznacza pośrednio lub bezpośrednio rentowność całej branży odnawialnych źródeł energii, rok 2012 dla tej branży nie należał do udanych. Te zjawiska znalazły odzwierciedlenie w wynikach zarówno FITEN S.A., ale przede wszystkim w wynikach Grupy Kapitałowej.

Spółka zamknęła rok przychodami przekraczającymi 425 mln złotych i zyskiem netto ponad 2,7 mln złotych. Dynamika przychodów w porównaniu do roku 2011 wyniosła więc ponad 163%, przy czym największe wzrosty przychodów Spółka odnotowała na rynkach zagranicznych w hurtowym handlu energią. Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 429,6 mln złotych w porównaniu do 263,1 mln złotych osiągniętych w 2011 roku. Wynik na poziomie operacyjnym dla sprawozdania jednostkowego za rok 2012 ukształtował się na poziomie 4,1 mln złotych, natomiast skonsolidowany wynik operacyjny wyniósł 2,4 mln złotych. W wyniku opóźnień przy realizacji celów postawionych przed spółkami zależnymi (opóźnienia w rozruchu zakładu granulacji biomasy w Tułowicach, oraz konieczność przeprowadzenia modyfikacji linii technologicznej i opóźnienia w sprzedaży projektów biogazowych), spółki te poniosły stratę netto, która w istotny sposób obita się na wynikach skonsolidowanych Grupy Kapitałowej. Skonsolidowany zysk netto za rok 2012 wyniósł 47,9 tys. złotych w porównaniu do 2.501,1 tys. złotych za rok 2011.

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.

W związku z niepewnością co do uregulowań prawnych w zakresie OZE, oraz bardzo dużą wrażliwością w zakresie opłacalności biznesu z tej branży na nieprzewidywalne regulacje organizacyjno – prawne, realizowana przez Zarząd Spółki strategia uległa korekcie. Polega ona na wstrzymaniu ekspansji tych segmentów biznesu, które bezpośrednio lub pośrednio związane są z



odnawialnymi źródłami energii. W wyniku tych działań, częściowo już wdrożonych ograniczany będzie wpływ na sprawozdanie finansowe działalności związanych z OZE. Głównym kierunkiem rozwoju Spółki i budowania jej wartości będzie rozszerzanie skali biznesu związanego z podstawowym segmentem działalności czyli handlem energią elektryczną.

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.

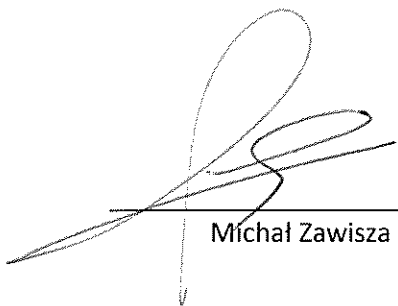
W ocenie Rady Nadzorczej wdrożone rozwiązania umożliwiają efektywne i bezpieczne zarządzanie Spółką. Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd Spółki właściwie zidentyfikował ryzyka istotne dla Spółki i skutecznie nimi zarządzał w trudnym dla branży, w której działa Spółka, roku 2012.

Podsumowanie:

Rada Nadzorcza oceniając sytuację Spółki w minionym roku, nie widzi żadnych przesłanek, które zagrażałyby kontynuowaniu działalności przez Spółkę. Rada Nadzorcza pozytywnie zatem, ocenia sytuację FITEN S.A., przy jednoczesnej aprobacie podjętych działań korekcyjnych w zakresie realizowanej przez Zarząd strategii rozwoju.

W opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki należycie wywiązał się w 2012r. z ciążących na nim obowiązków. Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka jest zarządzana prawidłowo i skutecznie.

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 w raporcie i opinii audytora.



Michał Zawisza



Magdalena Polańska



Michał Borg



Marcin Stamirowski



Grzegorz Morawiec