

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
FITEN S.A. z wykonania obowiązków w 2013r**

Spis treści:

- I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2013 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 2013 rok,
 - sprawozdania Zarządu z działalności w 2013 roku,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 rok,
 - skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2013 roku,
 - wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2013.
- III. Wnioski

I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2013 ROKU.

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia 2013 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w niezmiennym składzie:

Michał Zawisza
Magdalena Polańska
Marcin Stamirowski
Michał Borg
Grzegorz Morawiec

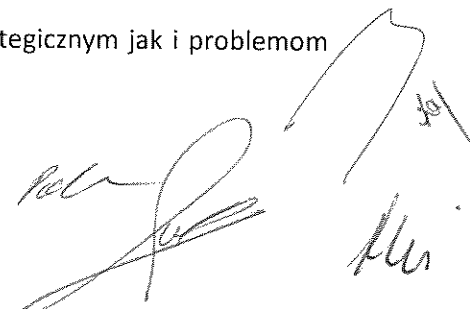
2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady, w 2013 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 2013 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 zbycie Spółek zależnych oraz na obejmowanie akcji nowych emisji w spółkach zależnych,
- ✓ zmiany umów o pracę podpisanych z członkami Zarządu Spółki,
- ✓ zmiany w składzie Zarządu Spółki,

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 2013 roku.

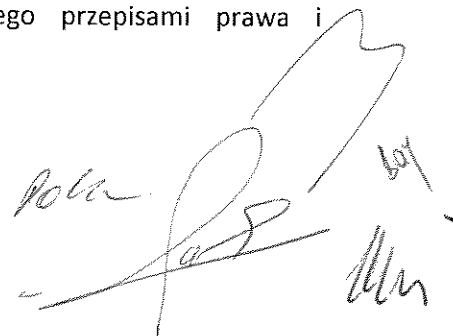
II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2013 ROK.

1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2013 ROK I Z OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2013 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 01.01.2013 do 31.12.2013r.

Wybrany przez Radę Nadzorczą audytor zbadał sporządzone przez Zarząd sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od 01.01.2013r do 31.12.2013r. Zdaniem audytora zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2013 rok obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2013r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.01.2013r,
- 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 dokonanyimi 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 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 64.605.380,85 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r wykazujący stratę netto w wysokości 1.441.016,35 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.501.696,67 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 94.522,50 złotych
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

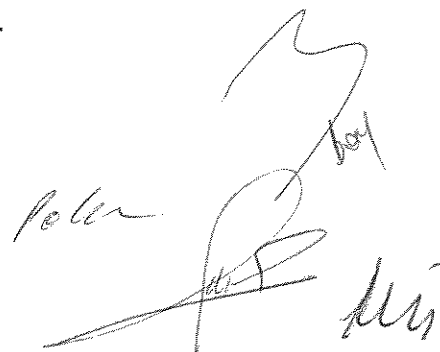
W ocenie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Rada Nadzorcza uwzględniła ustalenia raportu i opinię biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza wg. swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami 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 2013 ROKU I OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2013 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. 01.01.2013r do 31.12.2013r, 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.



Handwritten signatures of the Board of Supervisors, including the name 'Peler' and other illegible signatures.

3. OCENA WNIOSKU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY SPÓŁKI ZA 2013 ROK.

FITEN S.A. zakończył 2013 rok stratą netto w wysokości 1.441.016,35 złotych. Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu, co do sposobu pokrycia straty Spółki za rok 2013.

Działając na podstawie art. 382 §3 K.s.h. oraz §14 ust. 2 pkt 3 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2013 z kapitału zapasowego, rekomendując jednocześnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pokrycie całej straty netto Spółki za rok obrotowy 2013 z kapitału zapasowego.

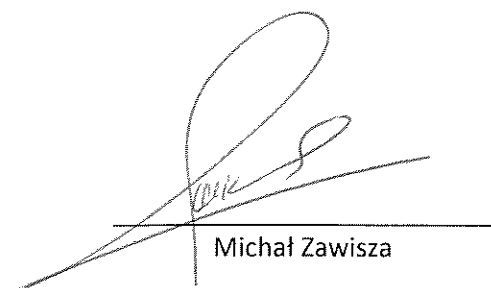
III. WNIOSKI

Rada Nadzorcza w swojej ocenie rzetelnie prowadziła kolegialny nadzór nad działaniami Zarządu w roku obrotowym 2013 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 2013 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 2013 rok,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 rok,
- zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za 2013 rok,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2013 rok,
- podjęcie decyzji o pokryciu całej straty netto Spółki za rok obrotowy 2013 z kapitału zapasowego,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2013 roku.

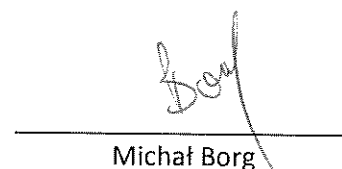
Podpisy członków Rady Nadzorczej:



Michał Zawisza



Magdalena Polańska



Michał Borg



Marcin Stamirowski



Grzegorz Morawiec

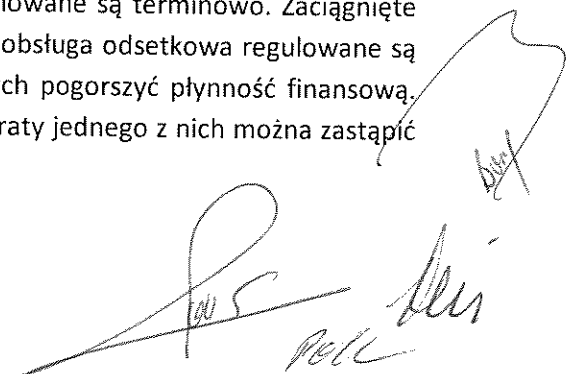
**OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2013
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Rok 2013 był dla Spółki okresem aktywnej działalności we wszystkich strategicznych dla niej obszarach. Sytuacja rynkowa w roku 2013 nie sprzyjała branży w której działa Spółka (elektroenergetyka, odnawialne źródła energii - OZE). Kłopoty branży OZE, które rozpoczęły się w 2012 roku przybrały na sile w 2013 roku głównie z przyczyn formalno – prawnych. Brak regulacji prawnych będących podstawą do funkcjonowania tej branży oraz wciąż zmieniające się koncepcje proponowanych rozwiązań spowodowały drastyczny spadek wartości transakcji przeprowadzanych na tym rynku. Sytuacja ta była głównym powodem wyjścia Grupy Kapitałowej FITEN SA z branży OZE. Spółka dokonała zbycia posiadanych aktywów związanych z biogazem, co spowodowało poniesienie straty zarówno w rachunku jednostkowym FITEN S.A. jak i rachunku skonsolidowanym Grupy Kapitałowej.

Równocześnie segment handlu hurtowego prowadzonego przez FITEN S.A. osiągał rekordowe w swojej historii wyniki finansowe. W 2013 roku nastąpiła zmiana orientacji biznesowej z branży OZE na działalność najbardziej dochodową czyli handel energią elektryczną. W zakresie dostaw energii do klienta końcowego Spółka całkowicie skupiła się na pozyskiwaniu klientów z sektora MSP - rozpoczęto sprzedaż energii za pośrednictwem zewnętrznych kanałów sprzedaży, co powinno przynieść oczekiwane efekty jeżeli chodzi o wolumen i marżowość posiadanego portfela.

Spółka zamknęła rok przychodami przekraczającymi 513 mln złotych i stratą netto wynoszącą ponad 1,4 mln złotych. Dynamika przychodów w porównaniu do roku 2012 wyniosła 21%, przy czym największe wzrosty przychodów Spółka odnotowała na rynkach zagranicznych w hurtowym handlu energią. Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej wyniosły ponad 517,2 mln złotych w porównaniu do 428,8 mln złotych osiągniętych w 2012 roku. Wynik na poziomie operacyjnym dla sprawozdania jednostkowego za rok 2013 ukształtował się na poziomie 4,0 mln złotych, natomiast skonsolidowany wynik operacyjny zamknął się stratą wynoszącą blisko 3,0 mln złotych. W wyniku wyjścia Grupy Kapitałowej z branży OZE oraz kosztów zmiany profilu produkcji w zakładzie produkującym pellet (przejście z produkcji opartej o surowiec w postaci słomy zbóż na produkcję pelletu drzewnego), wyniki Grupy Kapitałowej jak i samej Spółki zamknęły się stratą. Skonsolidowana strata netto za rok 2013 wyniosła 3.877,0 tys. złotych w porównaniu do 47,9 tys. złotych zysku netto za rok 2012.

Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki pozostaje na zadowalającym poziomie. Wszystkie zobowiązania publiczno – prawne oraz wobec pracowników regulowane są terminowo. Zaciągnięte kredyty obsługiwane są bez zafłóceń 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 zakończeniem działalności Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w segmencie odnawialnych źródeł energii 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.

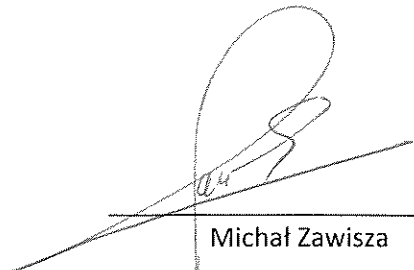
W ocenie Rady Nadzorczej wdrożone rozwiązania umożliwiają efektywne i bezpieczne zarządzanie Spółką. Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd Spółki właściwie zidentyfikował ryzyka istotne dla Spółki i skutecznie nimi zarządzał w roku 2013.

Podsumowanie:


Rada Nadzorcza oceniając sytuację Spółki w minionym roku, nie widzi żadnych przesłanek, które zagrażałyby kontynuowaniu działalności przez Spółkę. W 2013 roku Zarząd przy aprobacie Rady Nadzorczej zmuszony był podjąć trudne decyzje dotyczące zaprzestania działalności w obszarach do niedawna będących strategicznymi obszarami działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Decyzje te spowodowały poniesienie jednorazowych strat ale w ocenie Rady były konieczne i z punktu widzenia wzrostu wartości Spółki w kolejnych latach niezbędne. Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę otoczenie rynkowe, pozytywnie ocenia sytuację FITEN S.A., przy jednoczesnej aprobacie podjętych działań w zakresie zmiany realizowanej przez Zarząd strategii rozwoju.

W opinii Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki należycie wywiązał się w 2013r. z ciążących 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



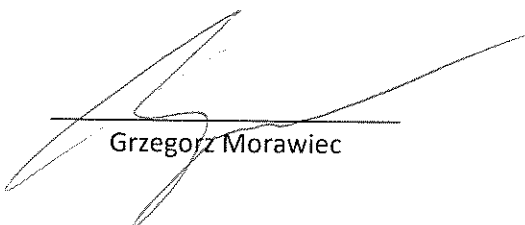
Magdalena Polańska



Michał Borg



Marcin Stamirowski



Grzegorz Morawiec