

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
MFO S.A.
z siedzibą w Kożuszkach Parcel
za rok obrotowy 2017**

13 kwietnia 2018 r.

I. Wstęp

W świetle art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych („ksh”) oraz § 28 ust. 2 pkt 1 statutu spółki MFO S.A. („Spółka”), Rada Nadzorcza Spółki zobowiązana jest do corocznej oceny sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także do składania Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny. Ponadto zgodnie z § 28 ust. 2 pkt 1 statutu Spółki Rada Nadzorcza zobowiązana była, w ramach wykonywania funkcji Komitetu Audytu, do monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowania niezależności biegłego rewidenta.

II. Skład Rady Nadzorczej

W okresie, za jaki składane jest sprawozdanie, tj. od 1 stycznia 2017 r. do dnia 23 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza składała się z pięciu osób, przy czym w okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia 23 maja 2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

1. Grzegorz Janas,
2. Sławomir Brudziński,
3. Tomasz Chmura,
4. Marcin Pietkiewicz,
5. Marek Mirski,

a począwszy od 19 czerwca 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

1. Piotr Gawryś,
2. Sławomir Brudziński,
3. Tomasz Chmura,
4. Marcin Pietkiewicz,
5. Marek Mirski.

III. Posiedzenia Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki, odbyła 4 posiedzenia i przeprowadziła 6 głosowań:

| WYKAZ POSIEDZEŃ I UCHWAŁ RADY NADZORCZEJ MFO S.A. ZA ROK 2017 | | | |
|---|-------------------------------------|------------|---|
| Lp. | Data protokołu | Nr uchwały | Przedmiot uchwały |
| 1 | posiedzenie RN z dnia 16.03.2017 | 1/2017 | w sprawie zatwierdzenia planu finansowego na 2017r. |
| 2 | | 2/2017 | w sprawie wyboru biegłego rewidenta na 2017r. |
| 3 | posiedzenie RN z dnia 11.05.2017 | - | - |

| | | | |
|----|--|--------|--|
| 4 | głosowanie elektroniczne z dnia 19.05.2017 | 3/2017 | w sprawie zatwierdzenia podziału zysku netto za rok 2016 |
| 5 | głosowanie elektroniczne z dnia 14.07.2017 | 4/2017 | w sprawie wyrażenia zgody na podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii D oraz zmiany Statutu Spółki |
| 6 | głosowanie elektroniczne z dnia 18.07.2017 | 5/2017 | w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii D |
| 7 | głosowanie elektroniczne z dnia 31.07.2017 | 6/2017 | w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki |
| 8 | posiedzenie RN z dnia 28.08.2017 | - | - |
| 9 | głosowanie elektroniczne z dnia 28.09.2017 | 7/2017 | w sprawie powołania Komitetu Audytu |
| 10 | głosowanie elektroniczne z dnia 16.10.2017 | 8/2017 | w sprawie przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu |
| 11 | | 9/2017 | w sprawie wyboru Przewodniczącego Komitetu Audytu |
| 12 | posiedzenie RN z dnia 09.11.2017 | - | - |

IV. Realizacja zadań przez Radę Nadzorczą w roku 2017

1. Obowiązki związane z reprezentowaniem Spółki

Zgodnie z art. 379 § 1 ksh w umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Ponadto zgodnie z § 28 ust. 2 pkt 4 statutu Spółki Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania Zarządu Spółki.

Mając powyższe na uwadze, Rada dokonywała bieżącej kontroli realizacji umów zawartych z członkami Zarządu, wynikiem czego było stwierdzenie, że realizowane są one prawidłowo i zgodnie z ich postanowieniami.

2. Ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu i wniosku dotyczącego wyniku finansowego

2.1. Uwagi wprowadzające

Zgodnie z art. 382 § 3 ksh oraz § 28 ust. 6 pkt 1 statutu Spółki, do obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty.

W celu prawidłowego i rzetelnego wykonania zadań wskazanych powyżej, zgodnie z § 28 ust. 2 pkt 6 statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłych rewidentów z PKF Consult Sp. z o.o. sp. k. Warszawa, ul. Orzycka 6, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2017 oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017. Przy podejmowaniu swojej decyzji Rada Nadzorcza kierowała się renomą spółki biegłych rewidentów oraz brakiem jakichkolwiek powiązań pomiędzy Spółką a spółką biegłych rewidentów, a w szczególności tym że spółka biegłych rewidentów nie świadczyła wcześniej na rzecz Spółki usług, co gwarantuje zachowanie niezależności przy realizacji powierzonych zadań.

2.2. Ocena dokumentacji finansowej Spółki za rok 2016

2.2.1. Sprawozdanie finansowe i opinia biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią wyrażoną przez biegłego rewidenta ROEDL AUDIT sp. z o.o. Warszawa, ul. Sienna 73 (numer ewidencyjny 2623) w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego Spółki, z której wynika, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016:

- 1) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityka) rachunkowości,
- 2) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Powyższe stwierdzono na podstawie badania sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się w szczególności:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 152.562 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2016, które wykazuje przychód ze sprzedaży w wysokości 262 892 tys. zł i zysk netto w kwocie 17.753 tys. zł,
- 3) wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 r.

Rada Nadzorcza stwierdziła, iż sprawozdanie finansowe odzwierciedla rzeczywistą sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy za rok obrotowy 2016 Spółki i jednogłośnie wystąpiła o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki.

2.2.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Rada Nadzorcza dokonała również analizy sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 i stwierdziła, że zawiera ono wymagane informacje oraz że dane prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową Spółki na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego. W sprawozdaniu zaprezentowano kierunki działalności gospodarczej, dokonano oceny aktualnej sytuacji oraz oceny szans i zagrożeń dla rozwoju działalności Spółki w przyszłości. Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera rzetelną relację z działalności Spółki w badanym okresie sprawozdawczym. Rada Nadzorcza wyraziła swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2016r.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i jednogłośnie wystąpiła o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki.

2.2.3. Wniosek o przeznaczenie zysku

Zarząd Spółki przedstawił członkom Rady Nadzorczej wniosek o przeznaczenie zysku Spółki za rok obrotowy 2016 w łącznej kwocie 17.753.470,64 zł. na:

- kapitał zapasowy – 14.215.470,64 zł (słownie: czternaście milionów dwieście piętnaście tysięcy czterysta siedemdziesiąt złotych i 64/100),
- dywidenda dla akcjonariuszy - kwota 3.538.000,00 zł (słownie: trzy miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy złotych i 00/100), co daje 0,58 zł na każdą akcję.

Mając na względzie zaplanowane inwestycje i strukturę majątku Spółki Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku oraz jednogłośnie wystąpiła o jego zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki.

2.3 Półroczne, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2017r.

Rada Nadzorcza zatwierdziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2017 r.

3. Zatwierdzenie planów finansowych Spółki

Zgodnie z § 28 ust. 2 pkt 5 statutu Spółki, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zatwierdzanie planu finansowego za każdy rok.

Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej plan finansowy na rok 2017, który zakładał przede wszystkim:

- przychód ze sprzedaży o wartości 292 541 tys. zł
- EBIT o wartości 23 414 tys. zł
- zysk netto o wartości 18 564 tys. zł

Uchwałą nr 1/2017 z dnia 16 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła przedłożony jej przez Zarząd roczny plan finansowy (budżet) Spółki na rok 2017.

4. Komitet Audytu

W dniu 19 września 2017 r. Rada Nadzorcza w wykonaniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności regulacji określonych treścią Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089), w tym art. 128. ust. 1. przywołanej ustawy, dokonała powołania Komitetu Audytu. Kadencja powołanego Komitetu Audytu kończy się z upływem kadencji obecnie urzędującej Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza ustaliła skład Komitetu Audytu jako trzyosobowy i jednocześnie dokonała powołania następujących Członków Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu: Piotra Gawrysia, Tomasza Chmurę, Marka Mirskiego oraz dokonała wyboru przewodniczącego Komitetu Audytu w osobie Tomasza Chmury. Z dniem powzięcia przedmiotowej uchwały Rada Nadzorcza zaprzestała wykonywania obowiązków komitetu audytu w rozumieniu uchylonych przepisów prawa.

Komitet Audytu działa w oparciu o Regulaminu Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady nadzorczej.

5. Emisja akcji serii D

W 2017 roku Rada Nadzorcza uczestniczyła w procesie emisji przez Spółkę 507.490 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MFO S.A. z dnia 19 czerwca 2017 r. w sprawie zmiany statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.

W ramach upoważnienia przewidzianego w powyższej uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Rada Nadzorcza wyraziła w dniu 14 lipca 2017 zgodę na podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii D oraz zmiany Statutu Spółki. Następnie w dniu 18 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii D w wysokości zaproponowanej przez Zarząd.

V. Ocena sytuacji Spółki w 2017 roku

1. Wstęp

Podsumowując czynności podejmowane w 2017 roku przez Radę Nadzorczą w zakresie nadzoru nad działalnością Spółki należy stwierdzić, że obejmowały one wszelkie niezbędne dziedziny i aspekty funkcjonowania Spółki, pozwalające realizować nałożone na Radę Nadzorczą obowiązki.

Generalnie Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w 2017 roku jako dobrą. Jeśli chodzi o wyniki finansowe Spółki rok 2017 cechował się wzrostem obrotów i zysku netto. Stopa zadłużenia Spółki w roku 2017 (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/suma aktywów) wyniosła 44 %.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu Spółki w roku 2017 i podjęte przez Zarząd inicjatywy ukierunkowane na dalszy dynamiczny rozwój.

2. Ocena dokumentacji finansowej Spółki za rok 2017

2.1. Sprawozdanie finansowe i opinia biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Zarządu z działalności

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej była dokumentacja finansowa Spółki za rok 2017 obejmująca:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2017,
- 2) sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017, na które składają się w szczególności:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 204 554 tys. zł
 - b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2017r., które wykazuje przychód ze sprzedaży w wysokości 375 022 tys. zł i zysk netto w kwocie 20 715 tys. zł

- 3) opinię niezależnego biegłego rewidenta podpisaną przez biegłą Martę Komorowską (nr w rejestrze 11272) z dnia 28-03-2018 roku.

Z opinii z dnia 28 marca 2018 r. wyrażonej przez biegłego rewidenta ze spółki PKF Consult Sp. z o.o. sp. k. Warszawa, ul. Orzycka 6 na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych Spółki wynika, że :

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2017 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
2. jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem 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 (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz MSSF UE, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
3. zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.
4. Opinia na temat sprawozdania z działalności: załączone sprawozdanie z działalności MFO S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 roku uwzględnia przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.
5. Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego:
oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz l rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, a informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz i tego rozporządzenia zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu z dnia 28-03-2018 roku podpisanym przez biegłą Martę Komorowską (nr w rejestrze 11272) ze spółki PKF Consult Sp. z o.o. sp. k. Warszawa, ul. Orzycka 6 oraz informacją przekazaną przez przewodniczącego Komitetu Audytu o wynikach badania oraz o roli Komitetu Audytu w procesie badania, w tym o spotkaniach, które Komitet Audytu odbył z biegłym i Zarządem Spółki w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz o głównych zagadnieniach omawianych podczas tych spotkań.

Rada Nadzorcza przeanalizowała również sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 i stwierdziła, że zawiera ono wymagane informacje oraz że dane prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową Spółki na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego. W sprawozdaniu zaprezentowano kierunki działalności gospodarczej, dokonano oceny aktualnej sytuacji oraz oceny szans i zagrożeń dla rozwoju działalności Spółki w przyszłości. Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2017 zostało sporządzone w sposób zgodny z przepisami prawa i zawiera rzetelną relację z działalności Spółki w badanym okresie sprawozdawczym. Mając na względzie powyższe Rada Nadzorcza wyraziła swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2017 r.

Wnioski

Mając na względzie opinie biegłego rewidenta oraz przedłożone dokumenty finansowe Spółki Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie finansowe odzwierciedla rzeczywistą sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy za rok obrotowy 2017 Spółki i postanowiła wystąpić o jego zatwierdzenie na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku i postanowiła wystąpić o jego zatwierdzenie na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ocenę wydano jednogłośnie.

2.2. Wniosek o przeznaczenie zysku

Rada Nadzorcza otrzymała informację od Zarządu Spółki, że przedstawi on członkom Rady Nadzorczej wniosek o przeznaczenie zysku Spółki za rok obrotowy 2017 w łącznej kwocie 20 715 tys. zł. w późniejszym terminie.

Sporządzono dnia 13 kwietnia 2018 r.

Marek Mirski
Przewodniczący Rady Nadzorczej

