

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z DANymi JEDNOSTKOWymi
FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

za I kwartał 2017





Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

przekazuję Państwu skonsolidowany raport za I kw. 2017 r. W przedstawianym okresie działania biznesowe Grupy FITEN, tradycyjnie obok hurtowego obrotu energią i gazem na rynkach europejskich, skupione były na zwiększeniu rentowności dostaw realizowanych dla odbiorców końcowych. Wpłynęło to zarówno na poziom, jak i strukturę odnotowanej sprzedaży.

Przychody Grupy w minionym kwartale wyniosły 83,3 mln PLN, co było wielkością niższą o 32% rdr. Różnica ta była skutkiem wprowadzenia w życie postanowień planu restrukturyzacji, polegających na reorganizacji portfela odbiorców końcowych energii i gazu. W celu zwiększenia jednostkowych marż postanowiliśmy oprzeć go przede wszystkim o małych i średnich odbiorców biznesowych, jednocześnie odstępując od kontraktacji dużych, mniej rentownych klientów. Skutkowało to spadkiem łącznego wolumenu dostaw, przy jednoczesnym wzroście liczby obsługiwanych podmiotów w stosunku do I kw. 2016 r. Obok wyższej rentowności rozwiązanie to gwarantuje nam także wyższy poziom bezpieczeństwa płatniczego.

Przedstawione zmiany nie pozostały bez wpływu na strukturę skonsolidowanych przychodów. Dostawy energii elektrycznej i gazu

ziemnego odpowiadały w ubiegłym kwartale za ok. 35% sprzedaży Grupy, co stanowi spadek wobec 53% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Hurtowy obrót odpowiadał tym samym za 64% przychodów wobec 46% rok wcześniej.

W analizowanym okresie z powodzeniem rozwijaliśmy działalność w obszarze wysokojakościowego pelletu drzewnego, za którego produkcję i sprzedaż odpowiada spółka zależna GreenAgro. W I kw. sprzedała ona ponad 2,5 tys. ton pelletu, podobnie jak przed rokiem wypracowując 1,4 mln PLN przychodów. Obserwując rynek i analizując sygnały zakupowe klientów, spodziewamy się stabilnego rozwoju tego segmentu.

Ostatecznie działania Grupy podjęte w I kw. przełożyły się na dodatni wynik na sprzedaży oraz na poziomach operacyjnych. Wynik netto ukształtował się na ujemnym poziomie -278 tys. PLN. Pojawienie się straty było w dużej mierze efektem ujemnych różnic kursowych w FITEN S.A. (w wysokości 330 tys. PLN), a także dodatkowych kosztów usług doradczych poniesionych m. in. w związku prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym. Jednostkowo podmiot dominujący odnotował zysk na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat.

W horyzoncie najbliższych kwartałów oczekujemy dalszego efektywnego wdrażania założeń procesu restrukturyzacji, który obecnie przebiega w sposób płynny i w żadnym stopniu nie wpływa na zdolność realizacji kontraktów handlowych. Zakładamy dalszy rozwój oferty oraz budowę portfolio klientów w oparciu o małych i średnich odbiorców, a także stopniowe umacnianie pozycji FITEN na rynku niezależnych dostawców energii i gazu ziemnego.

Wszystkim Czytelnikom dziękuję za zainteresowanie Grupą FITEN. Zapraszam do lektury Raportu.

Z poważaniem,

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu FITEN S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. SYTUACJA FINANSOWA	5
1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	5
1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA	5
1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA	6
1.3. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	9
3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	10
4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2017 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	10
I. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI	11
II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH.....	11
III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	11
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	12
3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	12
3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN.....	12
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
IV. ZAŁĄCZNIKI	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	17
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	17
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A	20
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	21
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	22
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	23
JEDNOSTKOWY BILANS FITEN S.A.	23
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FITEN S.A.	26
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FITEN S.A.	27
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM FITEN S.A.	28

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	83 264 578,31	122 741 869,09	83 264 578,31	122 741 869,09
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	168 427,70	2 785 530,09	168 427,70	2 785 530,09
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(288 492,27)	360 751,95	(288 492,27)	360 751,95
Zysk (strata) netto	(278 352,52)	182 456,83	(278 352,52)	182 456,83
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 431 588,19	(16 183 042,62)	3 431 588,19	(16 183 042,62)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	4 859,56	(65 670,71)	4 859,56	(65 670,71)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(402 842,58)	9 821 413,19	(402 842,58)	9 821 413,19

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.03.2017	31.03.2016
Aktywa trwałe	16 689 121,99	16 266 545,81
Aktywa obrotowe	51 742 750,63	62 099 745,60
Aktywa razem	68 431 872,62	78 366 291,41
Zobowiązania krótkoterminowe	31 355 688,28	56 062 114,20
Zobowiązania długoterminowe	19 590,59	165 657,60
Kapitał własny	10 229 147,60	15 722 575,54
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 081 430,75	7 921 038,19

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	81 927 999,64	121 429 114,87	81 927 999,64	121 429 114,87
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	276 069,20	3 020 611,46	276 069,20	3 020 611,46
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 593,35	798 413,97	21 593,35	798 413,97
Zysk (strata) netto	31 733,10	634 446,83	31 733,10	634 446,83
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 167 678,35	(15 815 947,06)	3 167 678,35	(15 815 947,06)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	4 892,99	(713 444,15)	4 892,99	(713 444,15)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	135 243,91	10 099 694,48	135 243,91	10 099 694,48

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.03.2017	31.03.2016
Aktywa trwałe	20 224 648,60	20 154 567,91
Aktywa obrotowe	60 685 141,08	67 453 410,29
Aktywa razem	80 909 789,68	87 607 978,20
Zobowiązania krótkoterminowe	29 923 304,29	52 246 920,44
Zobowiązania długoterminowe	19 590,59	165 657,60
Kapitał własny	23 934 444,13	28 531 587,37
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 022 262,34	7 896 114,63

I. SYTUACJA FINANSOWA

1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA

W pierwszym kwartale 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 83,3 mln PLN i były o 32,2% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niezmiennie największy wpływ na przychody Grupy Kapitałowej FITEN ma skala obrotu energią elektryczną i gazem, która za I kwartał 2017 roku stanowiła 98,2% całości przychodów. W porównaniu z I kwartałem 2016 roku przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem spadły ze 121,3 mln PLN do 81,8 mln PLN, tj. o 32,5 %. Za I kwartał 2017 roku, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły ponad jedną trzecią skonsolidowanych przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 34,6%. Grupa Fiten za I kwartał 2017 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 9,4 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 19,4 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu za I kwartał 2017 roku były porównywalne do osiągniętych za analogiczny okres roku ubiegłego. Ponad 30% spadek przychodów Grupy Kapitałowej w odniesieniu do roku ubiegłego jest skutkiem zmniejszenia skali dostaw energii i gazu do klientów końcowych. W Planie restrukturyzacji, jako jedno z głównych działań przyjęto zmianę struktury portfela odbiorców końcowych energii i gazu. Grupa Kapitałowa odstąpiła od ofertowania i kontraktacji największych dotychczasowych odbiorców, charakteryzujących się co do zasady najniższą marżowością. Na dzień 1 stycznia 2017 roku Grupa kapitałowa obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1500 klientów biznesowych) przy jednoczesnym prawie 3-krotnym zmniejszeniu zakontraktowanego wolumenu dostaw. Portfel klientów o takiej charakterystyce (czyli klientów mniejszych) jest bezpieczniejszy pod względem bezpieczeństwa płatniczego oraz charakteryzuje się wyższą rentownością sprzedaży.

TABELA: ANALITYKA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ (DANE W TYS. PLN)

Pozycja	01.01.2017	Struktura (%)	01.01.2016	Struktura (%)
	31.03.2017		31.03.2016	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	81 796,5	98,2%	121 272,3	98,8%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	9 412,9	11,3%	16 472,6	13,4%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	19 374,8	23,3%	48 388,5	39,4%
Sprzedaż pelletu	1 442,9	1,7%	1 457,1	1,2%
Pozostałe przychody	25,2	0,0%	12,5	0,0%
Razem przychody	83 264,6	100,0%	122 741,9	100,0%

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:		67,45%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego		57,14%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego		40,04%
Sprzedaż pelletu		99,03%
Pozostałe przychody		201,60%
Razem przychody		67,84%

TABELA: PORÓWNIANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ FITEN S.A. (DANE W TYS. PLN)

Pozycja	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Zysk/Strata na sprzedaży	308,6	2 907,5
EBIT	168,4	2 785,5
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	382,8	2 996,7
Zysk/Strata netto	(278,4)	182,5

W I kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa FITEN odnotowała zysk na poziomie sprzedaży oraz na poziomach operacyjnych. Strata netto za pierwszy kwartał wynika w znacznym stopniu z ujemnych różnic kursowych odnotowanych w jednostce dominującej, które wyniosły 330 tys. PLN (w tym 250 tys. PLN różnic niezrealizowanych – wynikających głównie z wyceny środków pieniężnych na koniec marca 2017). Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez Grupę Kapitałową w I kwartale 2017 obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 310 tys. PLN. Koszty te były konieczne do poniesienia w związku z postępowaniem restrukturyzacyjnym, sporem z PKP Energetyka S.A. oraz sporem z Dyrektorem UKS w Warszawie.

W odniesieniu do roku 2016 wynik netto osiągnięty w I kwartale 2017 roku przez Grupę Kapitałową nominalnie jest wynikiem gorszym natomiast po wyłączeniu niezrealizowanych różnic kursowych (wynikających głównie z wyceny) oraz bardzo wysokich kosztów doradztwa prawnego-podatkowego byłby to wynik porównywalny. W pierwszym kwartale zarówno hurtowy handel energią jak i dostawy energii do klientów końcowych były działalnościami rentownymi.

1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA

W I kwartale 2017 roku przychody FITEN wyniosły 81,9 mln PLN i były o 32,5% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Struktura przychodów osiągniętych w I kwartale 2017 roku wykazuje znaczące zmiany w odniesieniu do tej prezentowanej w I kwartale 2016 roku głównie w zakresie dostaw do klientów końcowych zarówno energii elektrycznej jak i gazu. Przychody generowane przez segment dostaw energii do klienta końcowego spadły niemal o 60% i w związku z tym spadkiem ich udział w całości przychodów wynosi 23,8%. Segment sprzedaży gazu do klientów końcowych, którego udział w przychodach osiągniętych w I kwartale 2017 roku wyniósł 11,5% odnotował spadek w porównaniu do roku ubiegłego o blisko 43%. W efekcie łączny udział przychodów osiągniętych z dostaw energii i gazu do finalnych odbiorców osiągnął 34,3% przychodów Spółki. Znaczący, ponad 4-krotny wzrost przychodów odnotowano w segmencie hurtowego handlu gazem, którego udział w całości przychodów wyniósł 10% w porównaniu do 1,6% w roku ubiegłym. Ponad 30% spadek przychodów Spółki w odniesieniu do roku ubiegłego jest głównie skutkiem zmniejszenia skali dostaw energii i gazu do klientów końcowych. W Planie restrukturyzacji, jako jedno z głównych działań przyjęto zmianę struktury portfela odbiorców końcowych energii i gazu. Spółka odstąpiła od ofertowania i kontraktacji największych dotychczasowych odbiorców, charakteryzujących się co do zasady najniższą marżowością. Na dzień 1 stycznia 2017 roku Spółka obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1500 klientów biznesowych) przy jednoczesnym prawie 3-krotnym zmniejszeniu zakontraktowanego wolumenu dostaw. Portfel klientów o takiej charakterystyce (czyli klientów mniejszych) jest bezpieczniejszy pod względem bezpieczeństwa płatniczego oraz charakteryzuje się wyższą rentownością sprzedaży.

TABELA: ANALITYKA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY FITEN S.A. (DANE W TYS. PLN)

Pozycja	01.01.2017	Struktura (%)	01.01.2016	Struktura (%)
	31.03.2017		31.03.2016	
Hurtowy handel energią elektryczną	44 414,8	54,2%	51 514,2	42,4%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	19 474,1	23,8%	48 510,5	39,9%
Hurtowy handel gazem	8 154,3	10,0%	1 939,8	1,6%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	9 412,9	11,5%	16 472,6	13,6%
Sprzedaż praw majątkowych	439,7	0,5%	2 957,1	2,4%
Pozostałe przychody	32,2	0,0%	34,9	0,0%
Razem przychody	81 928,0	100,0%	121 429,1	100,0%

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY FITEN S.A.

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Hurtowy handel energią elektryczną		86,22%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych		40,14%
Hurtowy handel gazem		420,37%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych		57,14%

Sprzedaż praw majątkowych	14,87%
Pozostałe przychody	92,26%
Razem przychody	67,47%

TABELA: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH PRZEZ FITEN S.A. (DANE W TYS. PLN)

Pozycja	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Zysk/Strata na sprzedaży	282,8	3 106,2
EBIT	276,1	3 020,6
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	331,5	3 071,6
Zysk/Strata netto	31,7	634,4

W I kwartale 2017 roku Spółka odnotowała zysk na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Znacznie mniejszy zysk netto za I kwartał 2017, w porównaniu do roku ubiegłego, wynika w znacznym stopniu z ujemnych różnic kursowych wartości 330 tys. PLN (w tym 250 tys. PLN różnic niezrealizowanych – wynikających głównie z wyceny środków pieniężnych na koniec marca 2017). Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez Spółkę w I kwartale 2017 obciążony jest kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 310 tys. PLN. Koszty te były konieczne do poniesienia w związku z postępowaniem restrukturyzacyjnym, sporem z PKP Energetyka S.A. oraz sporem z Dyrektorem UKS w Warszawie.

W odniesieniu do roku 2016 wynik netto osiągnięty w I kwartale 2017 roku przez Spółkę nominalnie jest wynikiem gorszym natomiast po wyłączeniu niezrealizowanych różnic kursowych (wynikających głównie z wyceny) oraz bardzo wysokich kosztów doradztwa prawnego-podatkowego byłby to wynik porównywalny. W pierwszym kwartale zarówno hurtowy handel energią jak i dostawy energii do klientów końcowych były działalnościami rentownymi.

1.3. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ

ENERGIA

Pod koniec IV kwartału cena dostawy energii elektrycznej w kontrakcie bazowym na I kwartał 2017 roku oscylowała wokół 155 PLN. O ile styczeń i luty były mroźne, więc zapotrzebowanie w tych miesiącach było stosunkowo wysokie, to jednak było sporo czynników, które sprawiły, że cena wykonania dostawy energii w tym okresie nie była wysoka. Tymi czynnikami były: niewielka ilość odstawień remontowych w elektrowniach, okres ferii szkolnych i duża ilość dni z dużą i bardzo dużą generacją z elektrowni wiatrowych. Marzec z kolei, jak na miesiąc zimowy, charakteryzował się stosunkowo wysoką temperaturą. Wprawdzie w drugiej połowie miesiąca pojawiło się więcej odstawień, to jednak niższe zapotrzebowanie z uwagi na wyższą niż zakładana temperaturę, a przede wszystkim bardzo duża produkcja energii z wiatru, spowodowały, że cena marca w wykonaniu ustaliła się na poziomie 147,09 PLN (wg cen z I fixingu na TGE) – w lutym cena wynosiła więcej niż 150 PLN. Średnia cena I kwartału 2017 roku na TGE wyniosła 155,10 PLN.

W Niemczech sytuacja pogodowa była podobna jak w Polsce – wyższe zużycie nie mogło być jednak wystarczająco skompensowane generacją w elektrowniach wiatrowych i solarnych, ponieważ bardzo duży popyt ze strony Francji (gdzie na wysokie zużycie nałożyły się istotne odstawienia w elektrowniach atomowych) sprawiał, że ceny dostawy energii były bardzo wysokie i sięgały w niektórych dniach ponad 50 EUR za bazę. Marzec natomiast był stosunkowo ciepły i wietrzny. I kwartał 2017 roku w Niemczech kosztował 41,30 EUR/bazę.

Trwała tendencja spadkowa na rynku praw majątkowych PMOZE_A zaowocowała w I kwartale 2017 roku cenami tych instrumentów na poziomach oscylujących wokół 27-30 PLN/MWh. Poziom cen praw majątkowych, w szczególności PMOZE_A, ma znaczenie dla sprzedawców, którzy z mocy prawa zobowiązani są do zakupu i umorzenia odpowiednich ilości praw majątkowych – w tym również FITEN S.A.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

W I kwartale 2017 roku Spółka największy nacisk kładła na poprawienie oraz promowanie oferty produktowej do klientów małych i średnich. Podejmowane działania w zakresie atrakcyjności oferty wsparte dalszym rozwojem kanału sprzedaży pośredniej mają na celu realizację założeń restrukturyzacyjnych tj. oparcie portfela klientów końcowych energii elektrycznej na klientach zasilanych głównie niskim napięciem (grupy taryfowe C). Dodatkowo Spółka zaproponowała klientom nową ofertę z możliwością zabezpieczenia dostaw energii elektrycznej nawet do końca roku 2021. W trzech pierwszych miesiącach sprzedaż energii do klientów końcowych wyniosła wolumenowo prawie 80.000 MWh.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY GAZU ZIEMNEGO DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Podobnie jak w przypadku sprzedaży energii elektrycznej w I kwartale 2017 Spółka największy nacisk położyła na uelastycznienie oferty produktowej do klientów małych i średnich. W trzech pierwszych miesiącach sprzedaż gazu ziemnego do klientów końcowych wyniosła prawie 67.000 MWh.

SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO

Na rynku pelletu drzewnego I kwartał 2017 roku zakończył się sprzedażą na poziomie powyżej 2500 ton. Stale rosnąca baza klientów oraz sprzyjające warunki atmosferyczne pozwalają Spółce liczyć na ponowne zwiększenie wolumenów sprzedaży w ujęciu rocznym. W styczniu Spółka zakończyła modernizację suszarni bębnowej co umożliwi zwiększenie ilości produkowanego pelletu.

POSTĘPOWANIE RESTRUKTURYZACYJNE

W dniu 10.08.2016 r., Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu wobec FITEN S.A. postępowania sanacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Zarząd Spółki przedstawił we wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego działania restrukturyzacyjne i propozycje układowe mają charakter wstępnych założeń. Spółka pozostaje otwarta na wypracowanie optymalnych propozycji układowych we współpracy z wierzycielami i organami postępowania sanacyjnego w zależności od faktycznie zaistniałej sytuacji gospodarczej, finansowej, i prawno-administracyjnej. Zgodnie z postanowieniem Sądu, Sąd na zarządcę wyznaczył PMR Restrukturyzacje S.A. oraz zezwolił Spółce na wykonywanie zarządu nad całością Spółki w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu.

Od dnia wyznaczenia przez Sąd Zarządcy Masy Sanacyjnej, Spółka terminowo wypełnia wszystkie obowiązki wynikające z przepisów prawa jak i zarządzeń wydawanych przez Zarządcę. Postępowanie sanacyjne przebiega w sposób płynny i nie wpływający w odczuwalny sposób na działania biznesowe Spółki. Wszystkie kontrakty handlowe są realizowane – w szczególności dostawy energii i gazu są realizowane bez najmniejszych zakłóceń.

W listopadzie 2016 roku Zarządca Masy Sanacyjnej Spółki złożył w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach plan restrukturyzacyjny, spis wierzycielności i spis inwentarza. Spółka podała tę informację do publicznej wiadomości w drodze komunikatu ESPI nr 14/2016 z dnia 18.11.2016 roku.

Spółka, przy udziale zatrudnionych profesjonalnych doradców, prowadzi aktywny dialog z wierzycielami w celu jak najszybszego wypracowania porozumień stanowiących podstawę do skutecznego przeprowadzenia procesu restrukturyzacji.

Pierwszym efektem tych rozmów jest podpisanie w dniu 11 kwietnia 2017 r. trójstronnego porozumienia (dalej: Porozumienie) z bankami finansującymi Spółkę tj. bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Banki) oraz podpisanie dwóch umów kredytowych: (i) umowa kredytu z mBank S.A. o kredyt odnawialny na kwotę 3.000.000 PLN na okres do 29.06.2018 roku oraz (ii) umowa kredytu z ING Bank Śląski S.A. o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej na kwotę 500.000 PLN okres do 29.06.2018 roku. Umowy kredytowe zawarte zostały na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych dla tego typu umów. Zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego, wejście w życie postanowień zawartych umów kredytowych warunkowane jest uzyskaniem zgody sędziego-komisarza, o której uzyskanie Spółka już wystąpiła.

Przedmiotem Porozumienia jest określenie zasad współpracy pomiędzy Spółką a Bankami, w tym ustalenie podstawowych warunków udzielenia Spółce finansowania i ustanowienia zabezpieczeń na rzecz Banków, mając na względzie umożliwienie prowadzenia działalności operacyjnej Spółce w trakcie trwania Postępowania Sanacyjnego oraz planowane zaspokojenie przez Spółkę wierzycielności Banków w ramach układu. Zdaniem Zarządu Spółki podpisanie Porozumienia oraz umów kredytowych jest zdarzeniem kluczowym dla powodzenia procesu restrukturyzacji.

Spółka podała informację zawarcia Porozumienia do publicznej wiadomości w drodze komunikatu ESPI nr 5/2017 z dnia 11.04.2017 roku.

POSTĘPOWANIE KONTROLNE W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG

W dniu 24 lutego 2017 r. doręczono do Spółki protokół z badania ksiąg podatkowych Spółki (dalej: Protokół) sporządzony w ramach postępowania kontrolnego prowadzonego w Spółce przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (dalej: Dyrektor UKS). Przedmiotowe postępowanie kontrolne obejmuje swoim zakresem sprawdzenie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług (dalej: VAT) za poszczególne miesiące 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 należny od sprzedaży tej energii. W ocenie Dyrektora UKS Spółka nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji tego kontrahenta, a co za tym idzie Spółka, nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta w kwocie 38,9 mln PLN. Protokół jest dokumentem, który nie rozstrzyga sprawy oraz nie nakłada na Spółkę obowiązku zapłaty wyżej wymienionej kwoty. Z akt postępowania kontrolnego wynika, że Spółka nie była jedynym polskim podmiotem, który prowadził wymianę handlową z tym kontrahentem na hurtowym rynku energii elektrycznej. W opinii Spółki zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. W

związku z tym Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni zastrzeżenia do Protokołu oraz planuje podjąć wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla Spółki ustaleń. W ocenie Spółki, Spółka dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta.

Dodatkowo, Spółka informuje, że w przypadku wydania niekorzystnej decyzji podatkowej na późniejszym etapie postępowania, w wyniku objęcia Spółki ochroną wynikającą z toczącego się postępowania sanacyjnego (raport bieżący nr 8/2016), zobowiązanie podatkowe będzie objęte tym postępowaniem i z tego względu niedopuszczalna będzie jego przymusowa egzekucja, zaś ewentualna spłata będzie mogła nastąpić tylko zgodnie z treścią zawartego układu.

Ponadto, w razie wydania negatywnej decyzji Spółka będzie dochodzić swoich praw do odliczenia VAT w kwestionowanym zakresie na drodze sądowo administracyjnej. Doradcą Spółki i pełnomocnikiem w zakresie przedmiotowego postępowania kontrolnego jest Ernst & Young Doradztwo Podatkowe sp. z o.o.

2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	0,4%	2,4%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	0,2%	2,3%
Wskaźnik rentowności EBITDA	0,5%	2,4%
Wskaźnik rentowności netto	-0,3%	0,1%

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	5,8%	5,0%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	0,3%	2,5%
Wskaźnik rentowności EBITDA	0,4%	2,5%
Wskaźnik rentowności netto	0,0%	0,5%

DEFINICJE:

- *Wskaźnik rentowności na sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży*
- *Wskaźnik rentowności operacyjnej = zysk (strata) na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży*
- *Wskaźnik rentowności EBITDA = (zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży*
- *Wskaźnik rentowności netto = zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży*

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	31.03.2017	31.03.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,7	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	1,5	1,0
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	16,3	27,8
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	4,0	15,7
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	5,0	5,2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,9	0,8

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	31.03.2017	31.03.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	2,0	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,9	1,2
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	16,3	28,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	3,6	15,2
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	3,9	3,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,7

DEFINICJE:

- *Wskaźnik płynności bieżącej = Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe*
- *Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*
- *Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni) = (należności z tytułu dostaw i usług * liczba dni w okresie) / przychody netto ze sprzedaży*
- *Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni) = (zobowiązania z tytułu dostaw i usług * liczba dni w okresie) / (koszt sprzedanych produktów + koszty zarządu + koszty sprzedaży)*
- *Wskaźnik rotacji zapasów (dni) = (zapasy * liczba dni w okresie) / (koszt sprzedanych produktów + koszty zarządu + koszty sprzedaży)*
- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia = Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Suma pasywów*

3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU

W II kwartale 2017 roku istotny wpływ na osiągnięte wyniki będą miały następujące czynniki:

- krótkookresowe zmienności cen energii elektrycznej, kurs EUR/PLN, trafność decyzji tradingowych oraz ceny zielonych certyfikatów, będą czynnikami mającymi istotny wpływ na rentowność działalności podstawowej, czyli handlu energią elektryczną;
- ewentualne zmiany o charakterze regulacyjnym lub prawnym wpływające na zmianę cen energii elektrycznej w Polsce i na rynkach europejskich;
- dynamika rozwoju i osiągnięte rentowności segmentu sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego;
- poziom zainteresowania klientów ofertą na dostawę gazu ziemnego;
- poziom produkcji i sprzedaży pelletu drzewnego
- poziom i dostępność do finansowania dłużnego (bankowego);
- osiągnięcie korzystnych relacji cenowych na rynku pelletu (cena surowca / cena wyrobu gotowego);
- przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym w szczególności warunki planowanego układu z wierzycielami Spółki;
- przebieg postępowania kontrolnego prowadzonego w zakresie podatku od towarów i usług.

4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2017 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.



I. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI

Grupa Kapitałowa FITEN S.A. oraz FITEN S.A. nie prowadził w I kwartale 2017 roku działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała jednostkowych, ani też skonsolidowanych prognoz finansowych na 2017 rok.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa FITEN S.A. za cel strategiczny stawia osiągnięcie pozycji znaczącego podmiotu handlującego hurtowo energią elektryczną na terenie Europy oraz dostarczającego energię do odbiorcy końcowego. Działalność w zakresie hurtowego handlu energią prowadzona jest w Spółce od 2008 roku. Przez okres 6 lat FITEN zbudował i ugruntował swoją pozycję na rynku energii jako niezależny (niezwiązany z żadną grupą energetyczną) i solidny podmiot, bardziej rozpoznawalny za granicą niż w Polsce. FITEN S.A. jest członkiem największych na kontynencie giełd energii: EPEX Spot, austriacka EXAA czy polska TGE. Do grona naszych partnerów handlowych, z którymi mamy podpisane umowy EFET są takie podmioty jak Vattenfall, E.ON, CEZ, PGE, Dalkia czy Fortum.

Grupa FITEN zajmuje się również produkcją pelletu przez spółkę zależną Greenagro S.A. (od 2011 roku).

Od stycznia 2015 roku Grupa FITEN oferuje również gaz ziemny przeznaczony dla biznesowego klienta końcowego.

SCHEMAT: PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ



2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

FITEN SA, jako spółka dominująca w Grupie, realizuje działania związane z nadzorem właścicielskim i koordynacją w takich sferach działalności spółek zależnych jak: zarządzanie, finanse, marketing czy działalność produkcyjna. Zadaniem FITEN SA jest również zapewnienie finansowania zewnętrznego podmiotów Grupy i jej rozwoju. Spółka sprawuje nadzór właścicielski nad podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej w oparciu o prawa wynikające z posiadanych bezpośrednio pakietów akcji lub udziałów w spółkach zależnych.

Poniżej przedstawiono wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FITEN S.A. na dzień 15 maja 2017 roku oraz wskazano jednostki podlegające konsolidacji.

TABELA: WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.

Podmiot	Siedziba	Czy objęty konsolidacją (tak/nie)	Posiadany udział	Zakres działalności
FITEN S.A. - podmiot dominujący	Katowice	Tak	-	handel energią elektryczną
PODMIOTY ZALEŻNE BEZPOŚREDNIO				
Greenagro S.A.	Katowice	Tak	93,0%	produkcja pelletu z biomasy

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, właścicielem pakietu kontrolnego FITEN SA jest fundusz Private Equity Avallon MBO Fund, posiadający 72,17% akcji, który zawarł w dniu 30 stycznia 2015 roku z Avallon Sp. z o.o. posiadającym 3,17% akcji porozumienie w przedmiocie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach FITEN S.A. Łącznie strony tego porozumienia akcjonariuszy posiadają 75,34% udział w kapitale zakładowym FITEN S.A. Udziały pozostałych akcjonariuszy nie przekraczają 5%.

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Avallon MBO i Avallon Sp. z o.o.	10 623 166	75,34%	10.623.166	75,34%
Pozostali	3 476 834	24,66%	3 476 834	24,66%
Razem	14 100 000	100,00%	14 100 000	100,00%

3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN

Pracownicy	FITEN SA	Grupa Kapitałowa FITEN SA
Umysłowi	22	28
Fizyczni	-	16
Razem	22	44

3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

W Grupie Kapitałowej FITEN S.A. stosowane są jednolite zasady, wynikające z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Niniejszy raport sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmian zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w raporcie w okresie bieżącym.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Wartości niematerialne i prawne

Wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne o wartości równej lub niższej niż 3.500 zł odpisuje się w całości w koszty w miesiącu następującym po miesiącu, w którym wartości niematerialne i prawne zostały oddane do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 3.500 PLN są amortyzowane metodą liniową z zastosowaniem stawek uwzględniających przewidywany okres ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe

Wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegające na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji powodujące zwiększenie jego wartości użytkowej.

Obce środki trwałe przyjęte do używania na mocy umów leasingu zalicza się do rzeczowych aktywów trwałych, jeśli umowa spełnia warunki określone w art. 3 ust.4 ustawy o rachunkowości. Opłaty leasingowe są rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Środki

trwałe użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane zgodnie z zasadami stosowanymi dla amortyzacji własnych środków trwałych.

Środki trwałe o wartości równej lub niższej niż 3.500 zł odpisuje się w całości w koszty w miesiącu następującym po miesiącu, w którym środki zostały oddane do użytkowania.

O ile nie występują odmiennie przesłanki i okoliczności do ustalenia okresów amortyzacji niżej wymienionych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stosowane są okresy ekonomicznej użyteczności przyjęte dla stawek ustalonych w ustawie o podatku dochodowym, w szczególności stosowane są następujące stawki:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu 2,5%,
- budynki 2,5 %,
- zespoły komputerowe 30%,
- środki transportu 20%,
- inne środki trwałe 20%,
- oprogramowanie 50%.

Przewidywany okres amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów ustala się w oparciu o przewidywany okres użytkowania budynku.

Do ustalenia okresów amortyzacji maszyn i urządzeń stosowane są indywidualnie ustalone okresy ekonomicznej użyteczności. Stosowane są następujące stawki:

- linia technologiczna – 6,6%,
- ładowarka – 14 %,
- waga samochodowa – 4%.

Rozpoczęcie odpisów amortyzacyjnych następuje poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany środek trwały został przyjęty do używania.

Środki trwałe w budowie

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość środków trwałych w budowie powiększają:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Koszty finansowania zewnętrznego do daty oddania składników majątkowych do używania przypisywane są, w przypadku gdy jest to możliwe, w sposób bezpośredni. Natomiast w przypadku gdy przypisanie bezpośrednie nie jest możliwe – stosowane jest kluczkowanie proporcjonalnie do wartości innych kosztów wytworzenia przypisanych poszczególnym składnikom majątkowym.

Zapasy

Zapasy materiałów i towarów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Na cenę nabycia zapasów materiałów i towarów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Zapasy wyrobów gotowych wycenia się według rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego od ceny sprzedaży netto. Rzeczywisty koszt wytworzenia wyrobów gotowych ustala się na podstawie kalkulacji podziałowej prostej. Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych wytworzeniem tego produktu.

Nie później niż na dzień bilansowy dokonywane są odpisy aktualizujące wartość zapasów, jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie – tj. w związku z utratą wartości oraz wynikające z wyceny według cen sprzedaży netto (tzw. ostrożna wycena), które zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisanie wartości zapasów do poziomu możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto dokonywane jest z zastosowaniem indywidualnego podejścia do poszczególnych pozycji.

Świadcstwa pochodzenia energii

Zgodnie z art. 9a Ustawy Prawo energetyczne FITEN S.A. jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem energią i sprzedające tą energię odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej jest obowiązana uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi URE określoną liczbę świadectw pochodzenia lub uiścić opłatę zastępczą.

Świadczenia pochodzenia w momencie ich zakupu klasyfikowane są jako towary oraz wyceniane są w cenie zakupu. Na dzień bilansowy świadczenia pochodzenia przeznaczone do dalszej odsprzedaży, wycenia się według ceny zakupu, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, ustalone z uwzględnieniem notowań tych świadczeń na TGE na dzień bilansowy oraz cen ich sprzedaży uzyskiwanych po tym dniu. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Świadczenia pochodzenia przeznaczone do umorzenia w następnym roku obrotowym wycenia się na dzień bilansowy według ceny zakupu.

W przypadku braku na dzień bilansowy wystarczającej ilości świadczeń pochodzenia tworzona jest rezerwa na opłatę zastępczą lub zakup świadczeń na TGE. Rezerwa ta ustalana jest na różnicę między ilością świadczeń umorzonych za dany rok obrotowy a ilością wymaganą do umorzenia. Do wyceny rezerw stosuje się cenę zakupu (dla świadczeń nabytych po dniu bilansowym, lecz nie zgłoszonych jeszcze do umorzenia) oraz obowiązujące stawki jednostkowych opłat zastępczych (dla pozostałej ilości ujętej w rezerwie).

Aktywa finansowe

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości. Rozchód posiadanych akcji i udziałów w związku z ich sprzedażą wycenia się według metody FIFO.

Inwestycje krótkoterminowe na dzień nabycia ujmuje się w księgach według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub wartości rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Środki pieniężne

Wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Środki pieniężne niezależnie od ograniczeń możliwości dysponowania prezentowane są jednolicie zgodnie z nadrzędnością treści nad formą jako środki pieniężne w kasie i na rachunkach.

Należności i udzielone pożyczki

W ciągu roku wycenia się według wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, ustalone z uwzględnieniem indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników obrotowych

Odpisy aktualizujące dokonywane są z chwilą rozpoznania przesłanek uzasadniających dokonanie takiego odpisu, weryfikowanych co kwartał i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. W pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych wykazuje się również nadwyżkę przychodów szacowanych nad należnościami zafakturowanymi, powstałą przy ustalaniu przychodów z niezakończonych na dzień bilansowy umów o usługi długoterminowe. Dodatkowo w rozliczeniach międzyokresowych czynnych ujmowane są koszty związane z usługami długoterminowymi poniesione do dnia podpisania umów na ich świadczenie.

Kapitały

Kapitały własne ujmuje się z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami aktów założycielskich. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat i wydatków. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych również określa Walne Zgromadzenie.

Kapitał z aktualizacji wyceny tworzony jest w szczególności w celu ujęcia różnic kursowych z przeliczeń o których mowa w art. 51 ust.2 ustawy o Rachunkowości.

Rezerwy

Tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na zobowiązania według następujących tytułów:

1) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,

2) pozostałe rezerwy, w tym:

- rezerwy na świadczenia pracownicze - obejmujące w szczególności rezerwy na premie dla pracowników tworzone w oparciu o zawarte umowy o pracę oraz funkcjonujące regulaminy,
- inne rezerwy - tworzone między innymi na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii, niezbilansowanie energii itd.,
- rezerwy na przewidywane straty na kontraktach długoterminowych,
- rezerwy na inne znane ryzyka i koszty, niestanowiące na dzień bilansowy wymagalnych zobowiązań.

Tworzenie rezerw na niewykorzystane urlopy i świadczenia emerytalne dokonywane jest z uwzględnieniem kryteriów istotności.

Zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty - które wycenia się według wartości godziwej. Jeśli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Rozliczenia międzyokresowe

Dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Na rozliczenia międzyokresowe bierne odnosi się także nadwyżkę kosztów szacowanych z niezakończonych umów długoterminowych nad kosztami poniesionymi oraz nadwyżkę należności zafakturowanych nad przychodami szacowanymi, związaną z takimi umowami.

Szczególnym tytułem ujmowanym w tej pozycji jest rozpoznana w aktywach na podatek odroczonej wartości pomocy regionalnej ustalona zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10.12.2008 r. w sprawie pomocy publicznej udzielanej przedsiębiorcom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych, jaka według przewidywań zostanie wykorzystana w związku z działalnością jednostki zależnej Greenagro S.A. w SSE.

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Na koniec każdego miesiąca sporządzany jest rachunek niezbilansowania zakupów i sprzedaży energii elektrycznej, na podstawie którego rozpoznawany jest przychód w przypadku nadwyżki sprzedaży nad zakupami i koszt odzwierciedlany w rezerwie w przypadku odwrotnym. Przychody i koszty ustalane są w oparciu o ceny rynku bilansującego. W szacunkach tych nie uwzględnia się rozliczeń akcyzowych. Ze względu na znaczną ilość platform ich wyniki są ujmowane per saldo. W okresach ustalonych instrukcjami rynku bilansującego dokonywane są korekty tego rachunku. Na tworzone drugostronnie należności w okresach tych nie tworzy się odpisów aktualizujących.

Usługi, które objęte są umowami o okresie wykonania dłuższym niż 6 miesięcy rozpoznawane są jako długoterminowe umowy o usługi w rozumieniu art. 34a ust.1 ustawy o rachunkowości. Ustalanie przychodów z wykonanych lecz niezakończonych jeszcze na dzień bilansowy jako całość usług długotrwałych dokonuje się w oparciu o zasady określone w art. 34a – 34d ustawy o rachunkowości oraz w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 3.

Koszty

Grupa kapitałowa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji kalkulacyjnej. Koszty działalności operacyjnej w pełni obciążają wynik finansowy, za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów, odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- 1) część bieżącą;

2) część odroczonej.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Nie stosuje się zasady kompensowania rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o której mowa w art. 37 ust.7 ustawy o rachunkowości.

Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych

Do sporządzania rachunku przepływów pieniężnych Grupa kapitałowa stosuje metodę pośrednią korygując wynik netto w szczególności o pozycje nie powodujące zmian stanu środków pieniężnych, jak też o wyniki działalności innej od operacyjnej.

Transakcje z Oddziałami zagranicznymi

Oddziały Jednostki dominującej zlokalizowane poza granicami kraju, prowadzą własne księgi rachunkowe oraz sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami kraju, na terenie którego prowadzą działalność. Sprawozdanie łączne jednostki macierzystej i Oddziału sporządzane jest zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o rachunkowości.

Transakcje towarowe pomiędzy jednostką dominującą a jej oddziałem zagranicznym odbywają się na zasadzie przesunięć. Przesuwane towary wyceniane są po kosztach zakupu bez doliczania jakiegokolwiek marży handlowej. Do rozchodu towarów Jednostka dominująca stosuje zasadę szczegółowej identyfikacji.

Jednostka dominująca przypisuje koszty bezpośrednio dotyczące przychodów oddziału w koszty oddziału i przenosi je w ciężar kosztów w miesiącu, którego koszty te dotyczą.

Bazując na ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych i umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania pomiędzy Polską a Republiką Czeską i Republiką Słowacką oraz na Konwencji modelowej OECD Jednostka dominująca przypisuje koszty administracyjne, których w sposób prosty nie można alokować do przychodów jednostki macierzystej ani też do przychodów oddziału według klucza przychodów.

Stosowane kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa kapitałowa korzysta z możliwości przewidzianej w art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostają jednostki podporządkowane, których dane finansowe nie spełniają kryterium istotności, określonego przez Jednostkę dominującą oraz są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Przyjętym przez Jednostkę dominującą kryterium istotności jest 5% przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Jednostkę dominującą.

W przypadku jednak gdy jednostka, której dane są nieistotne, odgrywa znaczącą rolę w ramach Grupy – dane finansowe tej jednostki zostają włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Taka sytuacja ma miejsce w przypadku jednostki zależnej Greenagro S.A.

Zmiany zasad (polityki) Rachunkowości

Począwszy od 01 stycznia 2015 r. Grupa Kapitałowa dokonała zmiany prezentacji kosztów podatku akcyzowego, które obecnie powiększają wartość sprzedanych towarów, natomiast wcześniej prezentowane były jako koszty sprzedaży.

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

SKONSOLIDOWANY BILANS		31/03/2017	31/03/2016
A. AKTYWA TRWAŁE			
I. Wartości niematerialne i prawne			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	33 213,91	46 309,82	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
	33 213,91	46 309,82	
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-	-
	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe	10 017 027,16	10 796 425,21	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	152 323,37	156 814,48	
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 221 796,38	4 347 221,63	
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 182 448,26	5 668 435,53	
d) środki transportu	372 839,56	528 900,57	
e) inne środki trwałe	87 619,59	95 053,00	
2. Środki trwałe w budowie	-	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
	10 017 027,16	10 796 425,21	
IV. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-
	-	-	-
V. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach	-	32 624,85	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	32 624,85	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
	-	32 624,85	
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 987 245,71	4 274 221,61	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	651 635,21	1 116 964,32	
	6 638 880,92	5 391 185,93	
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	16 689 121,99	16 266 545,81	

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

B. AKTYWA OBROTOWE		31/03/2017	31/03/2016
I. Zapasy			
1. Materiały		3 094 605,37	3 314 316,10
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		665 019,94	1 590 209,88
4. Towary		107 102,10	445 572,53
5. Zaliczki na dostawy i usługi		761 414,16	1 639 799,79
		4 628 141,57	6 989 898,30
II. Należności krótkoterminowe			
1. Należności od jednostek powiązanych		-	78 180,60
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	78 180,60
- do 12 miesięcy		-	78 180,60
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		23 114 584,20	41 748 023,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		15 076 991,01	37 901 926,32
- do 12 miesięcy		15 076 991,01	37 901 926,32
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		674 250,28	516 087,98
c) inne		7 363 342,91	3 270 717,46
d) dochodzone na drodze sądowej		-	59 291,80
		23 114 584,20	41 826 204,16
III. Inwestycje krótkoterminowe			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		19 412 199,71	9 573 033,59
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		1 330 768,96	1 651 995,40
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		1 330 768,96	1 651 995,40
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		18 081 430,75	7 921 038,19
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		18 081 430,75	7 921 038,19
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
		19 412 199,71	9 573 033,59
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, z tego:		4 587 825,15	3 710 609,55
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		51 742 750,63	62 099 745,60
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		-	-
D. AKCJE WŁASNE		-	-
AKTYWA RAZEM		68 431 872,62	78 366 291,41

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

PASYWA

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
A. KAPITAŁ WŁASNY		
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	12 959 079,64	11 134 822,90
- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	4 065 052,00	4 065 052,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(6 479,63)	8 992,78
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 240 584,01)	(10 399 181,08)
VII. Zysk (strata) netto	(278 352,52)	182 456,83
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	10 229 147,60	15 722 575,54
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	-	-
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	528 673,55	469 525,56
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	281 885,67	311 801,48
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	281 885,67	311 801,48
3. Pozostałe rezerwy	26 016 886,93	5 634 617,03
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	26 016 886,93	5 634 617,03
	26 827 446,15	6 415 944,07
II. Zobowiązania długoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	19 590,59	165 657,60
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	19 590,59	165 657,60
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
	19 590,59	165 657,60
III. Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	31 355 688,28	56 062 114,20
a) kredyty i pożyczki	22 871 275,96	30 174 354,21
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	158 155,22	202 542,79
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 687 170,79	20 875 899,21
- do 12 miesięcy	3 687 170,79	20 875 899,21
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	14 791,36	407,50
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 054 721,68	4 357 135,23
h) z tytułu wynagrodzeń	199 131,88	271 566,62
i) inne	1 370 441,39	180 208,64
3. Fundusze specjalne	-	-
	31 355 688,28	56 062 114,20
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	58 202 725,02	62 643 715,87
PASYWA RAZEM	68 431 872,62	78 366 291,41

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	01/01/2017 - 31/03/2017	01/01/2016 - 31/03/2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	83 264 578,31	122 741 869,09
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	-	311 859,21
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 842 938,78	5 313 226,10
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	79 421 639,53	117 428 642,99
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	78 347 444,42	116 628 973,08
- jednostkom powiązanym	-	297 146,98
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 606 354,42	5 410 003,19
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	74 741 090,00	111 218 969,89
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	4 917 133,89	6 112 896,01
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	3 532 110,67	2 283 104,34
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 076 437,83	922 244,81
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	308 585,39	2 907 546,86
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	66 253,99	36 205,92
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	66 253,99	36 205,92
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	206 411,68	158 222,69
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	55 063,90	-
III. Inne koszty operacyjne	151 347,78	158 222,69
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	168 427,70	2 785 530,09
J. PRZYCHODY FINANSOWE	33 840,71	34 891,01
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	5 309,13	34 891,01
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	28 531,58	-
K. KOSZTY FINANSOWE	490 760,68	2 459 669,15
I. Odsetki, w tym:	96 031,06	237 968,47
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 909,54	1 909,54
IV. Inne	392 820,08	2 219 791,14
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	(288 492,27)	360 751,95
N. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	-	-
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
O. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
P. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-
R. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(288 492,27)	360 751,95
S. PODATEK DOCHODOWY	(10 139,75)	178 295,12
T. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-
U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-
W. ZYSK (STRATA) NETTO	(278 352,52)	182 456,83
AMORTYZACJA	214 391,87	211 169,66
EBITDA	382 819,57	2 996 699,75

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01/01/2017- 31/03/2017	01/01/2016- 31/03/2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		(278 352,52)	182 456,83
II. Korekty razem		3 709 940,71	(16 365 499,45)
1. Zyski (straty) mniejszości		-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-
3. Amortyzacja		214 391,87	211 169,66
4. Odpisy wartości firmy		-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		159 641,56	16 427,21
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		117 333,26	344 833,00
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1 909,54	1 909,54
9. Zmiana stanu rezerw		(1 773 273,67)	2 466 919,53
10. Zmiana stanu zapasów		(2 958 640,03)	1 072 982,46
11. Zmiana stanu należności		14 357 728,50	(20 547 410,95)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(5 278 244,87)	3 350 570,32
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 131 064,28)	(3 282 900,21)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej		158,83	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		3 431 588,19	(16 183 042,62)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		16 637,95	9 787,06
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		16 637,95	9 787,06
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- odsetki		-	-
b) w pozostałych jednostkach		16 637,95	9 787,06
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		15 992,55	8 924,03
- odsetki		645,40	863,03
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		11 778,39	75 457,77
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 778,39	75 457,77
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
- inne aktywa krótkoterminowe		-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom mniejszościowym)		-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		4 859,56	(65 670,71)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		287 459,91	10 640 025,70
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		287 459,91	10 640 025,70
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki		690 302,49	818 612,51
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		528 482,48	264 241,24
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		39 819,37	52 182,13
8. Odsetki		122 000,64	502 189,14
9. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(402 842,58)	9 821 413,19
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		3 033 605,17	(6 427 300,14)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		2 846 656,27	(6 443 616,23)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		186 948,90	16 316,08
F. Środki pieniężne na początek okresu		15 234 774,48	14 364 654,42
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		18 081 430,75	7 921 038,19
- o ograniczonej możliwości dysponowania		6 112 559,08	5 074 235,76

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	01/01/2017- 31/03/2017	01/01/2016- 31/03/2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 534 806,29	15 540 004,33
- korekty błędów	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	10 534 806,29	15 540 004,33
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
b zmniejszenie	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 959 079,64	11 134 822,90
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
- sprzedaż udziałów w spółce zależnej	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- straty na sprzedaży akcji własnych	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 959 079,64	11 134 822,90
3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 826,54	8 878,40
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(27 306,17)	114,38
a zwiększenie (z tytułu)	-	114,38
różnic kursowych z przeliczenia	-	114,38
b zmniejszenie (z tytułu)	(27 306,17)	-
- różnic kursowych z przeliczenia	(27 306,17)	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(6 479,63)	8 992,78
4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12
5. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
6 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(17 240 584,01)	(10 399 181,09)
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(17 240 584,01)	(10 399 181,08)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(17 240 584,01)	(10 399 181,08)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(17 240 584,01)	(10 399 181,08)
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7 Wynik netto	(278 352,52)	182 456,83
a zysk netto	-	182 456,83
b strata netto (wielkość ujemna)	(278 352,52)	-
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 229 147,60	15 722 575,54
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 229 147,60	15 722 575,54

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

BILANS	31/03/2017	31/03/2016
A. AKTYWA TRWAŁE		
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	32 853,81	41 628,33
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	32 853,81	41 628,33
II. Rzeczowe aktywa trwałe		
1. Środki trwałe	465 193,95	650 463,43
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	79 067,77	104 176,50
d) środki transportu	372 839,56	526 868,04
e) inne środki trwałe	13 286,62	19 418,89
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	465 193,95	650 463,43
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	13 100 706,21	14 109 850,36
a) w jednostkach powiązanych	13 100 706,21	14 077 225,51
- udziały lub akcje	12 401 101,77	12 401 101,77
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	699 604,44	1 676 123,74
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	32 624,85
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	32 624,85
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	13 100 706,21	14 109 850,36
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 987 245,71	4 274 221,61
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	638 648,92	1 078 404,18
	6 625 894,63	5 352 625,79
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	20 224 648,60	20 154 567,91

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

B. AKTYWA OBROTOWE

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
I. Zapasy		
1. Materiały	2 664 114,54	2 913 817,81
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	107 102,10	445 572,53
5. Zaliczki na dostawy i usługi	727 850,48	1 613 794,57
	<u>3 499 067,12</u>	<u>4 973 184,91</u>
II. Należności krótkoterminowe		
1. Należności od jednostek powiązanych	712 772,80	216 909,89
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	627 272,80	199 809,89
- do 12 miesięcy	627 272,80	199 809,89
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	85 500,00	17 100,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	22 679 432,34	41 408 980,90
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 835 677,62	37 741 720,07
- do 12 miesięcy	14 835 677,62	37 741 720,07
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	480 411,81	338 235,04
c) inne	7 363 342,91	3 269 733,99
d) dochodzone na drodze sądowej	-	59 291,80
	<u>23 392 205,14</u>	<u>41 625 890,79</u>
III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	29 289 734,76	17 200 078,84
a) w jednostkach powiązanych	9 936 703,46	7 651 968,81
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	9 936 703,46	7 651 968,81
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 330 768,96	1 651 995,40
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 330 768,96	1 651 995,40
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 022 262,34	7 896 114,63
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 022 262,34	7 896 114,63
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<u>29 289 734,76</u>	<u>17 200 078,84</u>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 504 134,06	3 654 255,75
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	60 685 141,08	67 453 410,29
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D. AKCJE WŁASNE	-	-
<u>AKTYWA RAZEM</u>	<u>80 909 789,68</u>	<u>87 607 978,20</u>

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

PASYWA

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
A. KAPITAŁ WŁASNY		
I. Kapitał podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:	13 092 663,65	11 268 406,91
- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	4 065 052,00	4 065 052,00
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	(6 479,63)	8 992,78
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 978 957,11)	1 824 256,74
VI. Zysk (strata) netto	31 733,10	634 446,83
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	23 934 444,13	28 531 587,37
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	826 310,09	767 162,09
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	199 253,65	263 033,67
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	199 253,65	263 033,67
3. Pozostałe rezerwy	26 006 886,93	5 633 617,03
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	26 006 886,93	5 633 617,03
	27 032 450,67	6 663 812,79
II. Zobowiązania długoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	19 590,59	165 657,60
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	19 590,59	165 657,60
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
	19 590,59	165 657,60
III. Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	208 321,85	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	208 321,85	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	29 714 982,44	52 246 920,44
a) kredyty i pożyczki	21 814 318,83	27 399 829,02
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	158 155,22	202 542,79
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 255 984,89	20 038 350,56
- do 12 miesięcy	3 255 984,89	20 038 350,56
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 981 623,58	4 280 147,32
h) z tytułu wynagrodzeń	142 940,84	151 245,31
i) inne	1 361 959,08	174 805,44
3. Fundusze specjalne	-	-
	29 923 304,29	52 246 920,44
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	56 975 345,55	59 076 390,83
PASYWA RAZEM	80 909 789,68	87 607 978,20

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

<u>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)</u>	<u>01/01/2017- 31/03/2017</u>	<u>01/01/2016- 31/03/2016</u>
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	81 927 999,64	121 429 114,87
- od jednostek powiązanych	117 301,15	456 245,84
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 418 034,96	3 878 438,67
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	79 509 964,68	117 550 676,20
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	77 216 708,63	115 314 463,99
- jednostkom powiązanym	96 993,72	417 804,92
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 389 817,16	3 978 982,27
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	74 826 891,47	111 335 481,72
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	4 711 291,01	6 114 650,88
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	3 407 129,04	2 154 735,49
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 021 331,43	853 697,08
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	282 830,54	3 106 218,31
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	67 775,08	29 318,03
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	67 775,08	29 318,03
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	74 536,42	114 924,88
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	55 063,90	-
III. Inne koszty operacyjne	19 472,52	114 924,88
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	276 069,20	3 020 611,46
J. PRZYCHODY FINANSOWE	213 890,21	217 074,80
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	168 258,63	199 974,80
- od jednostek powiązanych	162 949,50	165 083,79
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	45 631,58	17 100,00
K. KOSZTY FINANSOWE	468 366,06	2 439 272,29
I. Odsetki, w tym:	80 582,94	223 165,70
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 909,54	1 909,54
IV. Inne	385 873,58	2 214 197,05
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO	21 593,35	798 413,97
M. PODATEK DOCHODOWY	(10 139,75)	163 967,14
N. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-
O. ZYSK (STRATA) NETTO	<u>31 733,10</u>	<u>634 446,83</u>
AMORTYZACJA	55 410,13	50 981,22
EBITDA	331 479,33	3 071 592,68

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

<u>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</u>	<u>01/01/2017- 31/03/2017</u>	<u>01/01/2016- 31/03/2016</u>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	31 733,10	634 446,83
II. Korekty razem	3 135 945,25	(16 450 393,88)
1. Amortyzacja	55 410,13	50 981,22
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	159 568,40	16 427,21
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(55 220,25)	165 709,16
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 909,54	1 909,54
5. Zmiana stanu rezerw	(1 747 195,23)	2 459 316,51
6. Zmiana stanu zapasów	(3 128 647,30)	933 586,45
7. Zmiana stanu należności	14 298 194,82	(20 296 003,49)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 318 797,05)	3 512 147,68
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 129 436,64)	(3 294 468,16)
10. Inne korekty	158,83	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	3 167 678,35	(15 815 947,06)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16 637,95	1 480 320,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16 637,95	1 480 320,85
a) w jednostkach powiązanych	-	1 470 533,79
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- odsetki	-	90 533,79
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	1 380 000,00
b) w pozostałych jednostkach	16 637,95	9 787,06
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 992,55	8 924,03
- odsetki	645,40	863,03
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	11 744,96	2 193 765,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 744,96	58 765,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	2 135 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	2 135 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	2 000 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	135 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
- inne aktywa krótkoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	4 892,99	(713 444,15)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	287 459,91	10 640 025,70
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	287 459,91	10 640 025,70
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	152 216,00	540 331,22
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39 819,37	52 182,13
8. Odsetki	112 396,63	488 149,09
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	135 243,91	10 099 694,48
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	3 307 815,25	(6 429 696,73)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3 120 939,51	(6 446 012,82)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	186 875,74	16 316,09
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 901 322,83	14 342 127,45
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	18 022 262,34	7 896 114,63
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 112 559,08	5 074 235,76

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

<u>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</u>	<u>01/01/2017- 31/03/2017</u>	<u>01/01/2016- 31/03/2016</u>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	23 930 017,20	27 897 026,17
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	23 930 017,20	27 897 026,17
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
b zmniejszenie	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 092 663,65	11 268 406,91
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- straty na sprzedaży akcji własnych	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 092 663,65	11 268 406,91
3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 826,54	8 878,40
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(27 306,17)	114,38
a zwiększenie (z tytułu)	-	114,38
- różnic kursowych z przeliczenia	-	114,38
b zmniejszenie (z tytułu)	(27 306,17)	-
- różnic kursowych z przeliczenia	(27 306,17)	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(6 479,63)	8 992,78
4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12
5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(3 978 957,11)	1 824 256,74
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	1 824 256,74
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	1 824 256,74
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 824 256,74
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(3 978 957,11)	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(3 978 957,11)	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 978 957,11)	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 978 957,11)	1 824 256,74
6 Wynik netto	31 733,10	634 446,83
a zysk netto	31 733,10	634 446,83
b strata netto (wielkość ujemna)	-	-
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 934 444,13	28 531 587,37
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 934 444,13	28 531 587,37