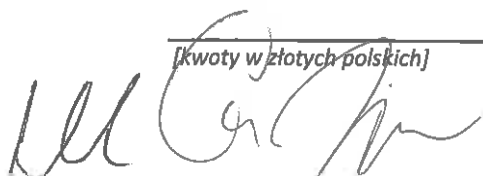


GRUPA KAPITAŁOWA FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI
ul. Ligocka 103
40-568 Katowice

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 R.

ROZDZIAŁ	SPIS TREŚCI	STRONA
I.	<u>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU</u>	3
II.	<u>WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</u>	4
III.	<u>SKONSOLIDOWANY BILANS</u>	15
IV.	<u>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (układ kalkulacyjny)</u>	17
V.	<u>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</u>	18
VI.	<u>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</u>	19
VII.	<u>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</u>	20



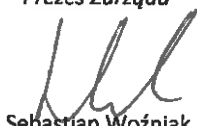
I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zgodnie z wymogami art. 55 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami) Zarząd Fiten Spółka Akcyjna w restrukturyzacji przedstawia załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- | | |
|--|--------------------------|
| - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | |
| - skonsolidowany bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę | PLN 65 902 276,43 |
| - skonsolidowany rachunek zysków i strat zamykający się stratą netto w wysokości | PLN 2 054 739,75 |
| - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę | PLN 5 146 698,35 |
| - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę | PLN 2 053 861,33 |
| - dodatkowe informacje i objaśnienia. | |



Roman Pluszczew
Prezes Zarządu



Sebastian Woźniak
Członek Zarządu



Krzysztof Czajka
Członek Zarządu



Aldona Piłka
Główna Księgowa
Osoba sporządzająca skonsolidowane
sprawozdanie finansowe

II. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fiten S.A. oraz jednostce dominującej**

Nazwa Jednostki Dominującej: Fiten Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Siedziba: 40 - 568 Katowice, ul. Ligocka 103

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 12 lutego 2007 roku

KRS: 0000274060

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z jej statutem jest między innymi:

- handel energią elektryczną,
- handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym.

Spółka działa na podstawie:

- koncesji na obrót energią elektryczną na terenie Polski, udzielonej decyzją nr OEE/472/13820/W/2/2007/MB Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 30 kwietnia 2007 roku, przedłużonej w dniu 4 sierpnia 2015 roku, na okres do 31 grudnia 2030 roku;
- licencji na handel energią elektryczną na rynku czeskim Nr 140705384 wydanej przez tamtejszy Urząd Regulacji Energetyki w Jihlavie (Republika Czeska) 23 sierpnia 2007 roku, na okres 5 lat, przedłużonej w dniu 10 lipca 2017 roku do 22 sierpnia 2022 roku;
- koncesji na obrót paliwami gazowymi na terenie Polski, udzielonej decyzją nr OPG/189/13820/W/2/2011/BT Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 26 sierpnia 2011 roku, na okres do 31 sierpnia 2021 roku;
- koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą, udzielonej decyzją nr OGZ/172/13820/W/DRG/2016/MŻ przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 17 czerwca 2016 roku, na okres do 31 sierpnia 2021 roku.

Jednostka dominująca oraz jednostka zależna wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieokreślony.

Jednostki, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Szczegółowe informacje na temat jednostek, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono poniżej:

Nazwa jednostki: Greenagro S.A.

Siedziba: Katowice

Przedmiot działalności: produkcja wysokoenergetycznego granulatu pochodzenia organicznego

Kapitał zakładowy: 13 330 000,00

Udział % w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2017 93,00%

Udział procentowy jednostki dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników jednostki zależnej odpowiada udziałowi jednostki dominującej w kapitale zakładowym tej jednostki.

Ponadto niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera także dane następujących oddziałów jednostki dominującej sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe:

- Fiten Spółka Akcyjna organizacni složka w Ostravie (Czechy),
- Fiten Spółka Akcyjna organizacni složka w Rosinie (Słowacja).

Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych zostały sporządzone również za ten sam rok obrotowy. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd jednostki dominującej identyfikuje następujące, istotne okoliczności rozważane w kontekście zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę:

Postępowanie sanacyjne

W dniu 10 sierpnia 2016 roku, na wniosek jednostki dominującej Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy (dalej: Sąd) otworzył postępowanie sanacyjne wobec FITEN S.A. Bezpośrednim powodem wnioskowania o otwarcie niniejszego postępowania było ewentualne zagrożenie niewypłacalnością jednostki dominującej w wyniku realizacji ryzyk i zdarzeń, które zbiegły się w czasie:

- uprzednie, jednostronne zerwanie umowy i zaprzestanie dostaw zakontraktowanej energii elektrycznej przez PKP Energetyka S.A. (dalej "PKPE") - dalsze szczegóły sporu z PKPE opisano w nocie 26 Dodatkowych informacji i objaśnień.
- nagłe zdestabilizowanie cen energii na rynku Towarowej Giełdy Energii S.A. w czerwcu 2016 r., powodujące konieczność nabywania przez jednostkę dominującą energii po cenach rynkowych, wyższych od cen zakontraktowanych z odbiorcami (pierwotnie energia będąca przedmiotem dostaw do odbiorców końcowych została zakontraktowana od strony zakupu z PKPE na mocy umowy, którą PKPE zerwała), co spowodowało wygenerowanie znaczącej straty finansowej, naruszającej zawarte w umowach kredytowych warunki finansowe, a więc grożącej ryzykiem wypowiedzenia przez banki umów o finansowanie.

W związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego, którego kluczowym elementem jest zawarcie układu z wierzycielami, jednostka dominująca identyfikuje ryzyko niezawarcia układu z wierzycielami, które wystąpi w momencie, jeżeli wierzyciele dopuszczeni przez Sąd do głosowania nad propozycjami układowymi nie zaakceptują propozycji Spółki co do zasad spłaty wierzytelności układowych.

Jednostka dominująca wraz z doradcami oraz zarządcą ustanowionym przez Sąd, od początku procesu restrukturyzacji aktywnie prowadzi działania i rozmowy z głównymi wierzycielami, zmierzające do minimalizacji negatywnych konsekwencji zdarzeń opisanych powyżej. W dniu 11 kwietnia 2017 roku podpisane zostało trójstronne warunkowe porozumienie pomiędzy jednostką dominującą a największymi wierzycielami tj. ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach i mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Porozumienie). Przedmiotem Porozumienia jest określenie zasad współpracy pomiędzy jednostką dominującą a bankami, w tym ustalenie podstawowych warunków udzielenia jednostce dominującej finansowania i ustanowienia zabezpieczeń na rzecz banków, mając na względzie umożliwienie prowadzenia działalności operacyjnej przez jednostkę dominującą w trakcie trwania postępowania sanacyjnego oraz planowane zaspokojenie przez jednostkę dominującą wierzytelności Banków w ramach układu. Niniejsze porozumienie było czterokrotnie aneksowane, a przedmiotem aneksów był termin jego obowiązywania.

Postępowania kontrolne prowadzone przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (obecnie Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowy z siedzibą w Warszawie)

W dniu 24 lutego 2017 r. jednostce dominującej został doręczony protokół z badania ksiąg podatkowych jednostki dominującej (dalej: Protokół) sporządzony w ramach postępowania kontrolnego prowadzonego w jednostce dominującej przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie.

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 jednostka dominująca nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji tego kontrahenta, a co za tym idzie jednostka dominująca nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta w kwocie 38.886,1 tys złotych.

W opinii Zarządu jednostki dominującej zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. W związku z tym jednostka dominująca złożyła w terminie zastrzeżenia do Protokołu wraz z nowymi wnioskami dowodowymi. W przypadku niekorzystnej dla jednostki dominującej decyzji Dyrektora UKS jednostka dominująca podejmie wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla niej ustaleń.

W przypadku wydania niekorzystnej decyzji podatkowej na późniejszym etapie postępowania, w przypadku oczekiwanego przez Zarząd jednostki dominującej toku przebiegu postępowania sanacyjnego i zawarcia układu z wierzycielami, 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.

Dodatkowo, w dniu 27 listopada 2017 r. jednostce dominującej został doręczony protokół z badania ksiąg podatkowych jednostki dominującej (dalej: Protokół) sporządzony w ramach postępowania kontrolnego prowadzonego w jednostce dominującej przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie.

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 grudnia 2012 r. do maja 2013 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 jednostka dominująca nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji tego kontrahenta, a co za tym idzie jednostka dominująca nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta w kwocie 6.291,6 tys złotych.

W opinii Zarządu jednostki dominującej zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. W związku z tym jednostka dominująca złożyła w terminie zastrzeżenia do Protokołu wraz z nowymi wnioskami dowodowymi. W przypadku niekorzystnej dla jednostki dominującej decyzji Dyrektora UKS jednostka dominująca podejmie wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla niej ustaleń.

W przypadku wydania niekorzystnej decyzji podatkowej na późniejszym etapie postępowania, w przypadku oczekiwanego przez Zarząd jednostki dominującej toku przebiegu postępowania sanacyjnego i zawarcia układu z wierzycielami, 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 jednostka dominująca będzie dochodzić swoich praw do odliczenia VAT w kwestionowanym zakresie na drodze sądowo administracyjnej.

Spór z PKP Energetyka

W listopadzie 2015 roku jednostka dominująca otrzymała oświadczenie o wypowiedzeniu przez PKP Energetyka S.A. (dalej "PKPE") umowy ramowej sprzedaży energii elektrycznej nr ES/7434/ES6/o/2014 z dnia 9 lipca 2014 roku. Zgodnie z umową ramową FITEN S.A. (obecnie w restrukturyzacji) naliczył karę umowną w wysokości 77.445,2 tys złotych i wezwał PKPE do jej zapłaty, wstrzymując równocześnie zapłatę za dostawy energii w listopadzie i grudniu 2015 r. W dniach 19.01.2016 r. oraz 15.02.2016 r. na podstawie oświadczeń o potrąceniu jednostka dominująca potrąciła zobowiązanie z tytułu zakupu energii od PKPE ze swoją wierzytelnością z tytułu kary umownej. Łączna wartość dokonanych potrąceń wraz z odsetkami wyniosła 15.744,7 tys złotych.

W styczniu 2016 roku PKPE wniosła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zasądzenie w trybie nakazowym od FITEN kwoty 15.744,7 tys złotych tytułem niezapłaconych faktur za dostawę energii w listopadzie i grudniu 2015 roku. W dniu 16 maja 2016 roku jednostka dominująca wystąpiła do Sądu Okręgowego w Katowicach z pozwem o zapłatę kary umownej, w którym wniosła o zasądzenie od PKPE na rzecz jednostki dominującej 61.956,4 tys złotych wraz z odsetkami oraz 1.499,7 tys złotych z tytułu skapitalizowanych odsetek. Kwota pozwu to kwota kary umownej pomniejszona o dokonane potrącenie. W dniu 20 stycznia 2017 roku w związku z niewykonywaniem przez PKPE porozumień transakcyjnych na rok 2017 zawartych na podstawie umowy ramowej nr ES/7434/ES6/o/2014 z dnia 9 lipca 2014 roku jednostka dominująca naliczyła karę umowną w kwocie 3.873,6 tys złotych. W dniu 15 lutego 2017 r. jednostka dominująca wystąpiła do Sądu Okręgowego w Katowicach z pismem procesowym o rozszerzenie powództwa o kwotę naliczonej kary powiększonej o skapitalizowane odsetki w wysokości 17,1 tys złotych. W dniu 13 października 2017 r. ogłoszono wyrok w niniejszej sprawie. W ogłoszonym wyroku Sąd Okręgowy w Katowicach uznał Umowę z PKPE za zawartą, a dochodzone na jej podstawie roszczenie o zapłatę kary umownej za zasadne w części. Wobec powyższego w zakresie powództwa głównego, Sąd z kwoty 15.774,7 tys złotych dochodzonej przez PKPE zasądził kwotę 13.847,0 tys złotych i tym samym uznał, iż w kwocie 1.897,7 tys złotych FITEN miał prawo dokonać potrącenia ww. kary umownej. W zakresie powództwa wzajemnego, Sąd uznał roszczenie FITEN w zakresie kwoty 611,3 tys złotych z tyt. kary umownej za zasadne. Wyrok nie jest prawomocny. Jednostka dominująca wniosła w wymaganym terminie apelację od niekorzystnych dla niej postanowień niniejszego wyroku I Instancji do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Sąd Apelacyjny nie ustalił daty posiedzenia w niniejszej sprawie.

Działania podjęte przez Zarząd, ochrona jednostki dominującej w postępowaniu sanacyjnym, ocena dotycząca szans na korzystne rozstrzygnięcie kwestii podatkowej oraz sporu z PKP Energetyka stanowią w ocenie Zarządu podstawę do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Znaczące zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości dla grupy kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Grupa Kapitałowa przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

- oprogramowanie 50%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez Grupę Kapitałową okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe

Środki trwałe wykazuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (wartość początkowa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania. Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

- budynki	2,5%
- linia technologiczna	6,6%
- środki transportu	20%
- inne środki trwałe	20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez Grupę Kapitałową okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

Leasing finansowy

Gdy Grupa Kapitałowa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie. Przedmiot leasingu jest początkowo ujmowany według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały i towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Wyroby gotowe - koszty wytworzenia, które obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Świadectwa pochodzenia energii

Zgodnie z art. 9a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne Fiten S.A., jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem energią i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest obowiązana:

- a) uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi URE określoną liczbę świadectw pochodzenia lub
- b) uiścić opłatę zastępczą.

Świadectwa pochodzenia w momencie ich zakupu klasyfikowane są jako towary lub materiały (w zależności od ich przeznaczenia) oraz wyceniane są w cenie zakupu.

Świadectwa pochodzenia są przedstawiane do umorzenia w ciągu roku obrotowego oraz do 30 czerwca roku następnego. Rozchód świadectw pochodzenia wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży, wycenia się według ceny zakupu, nie wyższej od ich ceny sprzedaży netto z uwzględnieniem notowań tych świadectw na Towarowej Giełdzie Energii (zwanej dalej "TGE") na dzień bilansowy oraz cen ich sprzedaży uzyskiwanych po tym dniu. Odpisy aktualizujące odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Świadectwa pochodzenia przeznaczone do umorzenia wycenia się na dzień bilansowy według ceny zakupu.

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwę na opłatę zastępczą lub koszty zakupu świadectw na TGE. Rezerwa ta ustalana jest jako różnica między ilością świadectw umorzonych za dany rok obrotowy, a ilością wymaganą do umorzenia zgodnie z postanowieniami Prawa energetycznego. Do wyceny rezerwy stosuje się cenę zakupionych świadectw (w przypadku posiadania odpowiedniej ilości świadectw), rynkową cenę zakupu oraz obowiązujące stawki jednostkowych opłat zastępczych (dla pozostałej ilości ujętej w rezerwie). Na dzień bilansowy rezerwa pomniejszana jest o wartość przeznaczonych do umorzenia świadectw posiadanych na rachunku TGE na ten dzień.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji/udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

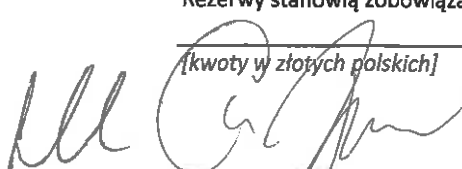
Grupa Kapitałowa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Grupa Kapitałowa rozlicza w czasie przede wszystkim koszty prowizji agencyjnych, prowizji maklerskich oraz opłat giełdowych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

[kwoty w złotych polskich]

Katowice, 24 maja 2018 roku, Strona 10 z 36



Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

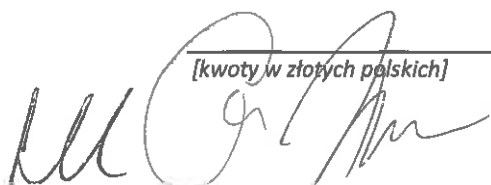
Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, przy uwzględnieniu przepisów podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa korzysta z pomocy publicznej z tytułu działalności jednostki zależnej Greenagro S.A. w Starachowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Wartość pomocy publicznej określana jest w oparciu o zezwolenie bazujące na wysokości wydatków inwestycyjnych poniesionych na rozpoczęcie i prowadzenie działalności objętej uzyskanym zezwoleniem wydanym przez władze Strefy oraz utrzymaniu odpowiedniego, określonego w zezwoleniu zatrudnienia. Zgodnie z obowiązującą w przepisach o pomocy publicznej metodologią, pomoc publiczna wyraża się w zwolnieniu od podatku dochodowego z prowadzonej działalności w ramach wspomnianego wyżej zezwolenia. Szczegóły dotyczące warunków przyznanego zezwolenia na działalność w strefie zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (nota 13).

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.



Do wyceny pozycji bilansu, rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

	Bilans	
	31.12.2017	31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240
CZK	0,1632	0,1637

	Rachunek zysków i strat	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
EUR	4,2447	4,3757
CZK	0,1614	0,1618

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Grupę Kapitałową koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich rozliczenia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę Kapitałową celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Grupę Kapitałową umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wycena kontraktów terminowych na energię elektryczną i gaz ziemny

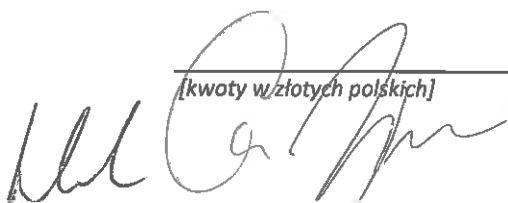
Jednostka dominująca prowadzi dwa wiodące rodzaje działalności:

- hurtowy handel energią elektryczną i gazem ziemnym,
- dostawy energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych.

Jednostka dominująca zgodnie z par. 2 ust 1 a-c Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („rozporządzenie o instrumentach finansowych”) dla kontraktów terminowych spełniających wymogi przywołanego zapisu nie dokonuje ich wyceny.

Jednostka dominująca na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy portfela umów sprzedażowych zawartych na dostawę energii i gazu do klientów końcowych oraz kontraktów zakupowych, które w momencie zawarcia zostały przeznaczone na dostawy do klientów końcowych (zawartych w celach zabezpieczenia dostaw do klientów końcowych) pod kątem identyfikacji kontraktów przynoszących straty. W przypadku identyfikacji zawartych na dzień bilansowy kontraktów, których przyszłe rozliczenie wygeneruje straty, jednostka dominująca tworzy rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy, jednostka dominująca dokonuje również analizy portfela hurtowego towarowych transakcji terminowych na energię elektryczną i gaz ziemny (kontrakty, które w momencie zawarcia nie zostały przeznaczone na zabezpieczenie dostaw do klientów końcowych). W przypadku identyfikacji strat na tym portfelu jednostka dominująca tworzy rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych.



Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa Fiten S.A. w restrukturyzacji nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

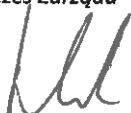
Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Wartość godziwa ustalana jest w drodze:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.



Roman Pluszczew
Prezes Zarządu



Sebastian Woźniak
Członek Zarządu



Krzysztof Czajka
Członek Zarządu



Aldona Piłka
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

III. SKONSOLIDOWANY BILANS

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	<u>Noty</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
A. AKTYWA TRWAŁE			
Wartości niematerialne i prawne	1		
Inne wartości niematerialne i prawne		14 329,60	40 375,37
Rzeczowe aktywa trwałe	2		
Środki trwałe		9 425 232,66	10 178 455,44
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		148 955,04	153 446,15
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		4 127 727,44	4 253 152,69
urządzenia techniczne i maszyny		4 795 565,59	5 271 028,10
środki transportu		269 835,68	411 346,69
inne środki trwałe		83 148,91	89 481,81
Środki trwałe w budowie		5 340,00	-
		9 430 572,66	10 178 455,44
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	5 133 542,39	5 170 365,73
Inne rozliczenia międzyokresowe	3	4 060 800,05	681 279,60
		9 194 342,44	5 851 645,33
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		18 639 244,70	16 070 476,14
B. AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	4		
Materiały		458 552,24	518 108,47
Produkty gotowe		380 467,96	720 125,75
Towary		481 784,01	146 083,30
Zaliczki na dostawy i usługi		177 668,41	285 266,73
		1 498 472,62	1 669 584,25
Należności krótkoterminowe	5		
Należności od jednostek powiązanych		-	50 176,53
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5.1	-	50 176,53
- do 12 miesięcy		-	50 176,53
inne		-	-
Należności od pozostałych jednostek		22 777 790,54	37 600 776,59
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5.2	14 934 847,96	31 115 379,35
- do 12 miesięcy		14 934 847,96	31 115 379,35
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych		845 963,74	914 547,47
i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		6 889 142,43	5 570 849,77
inne		107 836,41	-
dochodzone na drodze sądowej		-	-
		22 777 790,54	37 650 953,12
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe		20 157 757,88	16 478 921,31
b) w pozostałych jednostkach		-	1 244 102,60
- udzielone pożyczki		-	1 244 102,60
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		20 157 757,88	15 234 818,71
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		20 157 757,88	15 234 818,71
		20 157 757,88	16 478 921,31
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	2 829 010,69	3 618 425,92
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		47 263 031,73	59 417 884,60
AKTYWA RAZEM		65 902 276,43	75 488 360,74

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

[kwoty w złotych polskich]

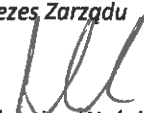
Katowice, 24 maja 2018 roku, Strona 15 z 36

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

PASYWA

	Noty	31/12/2017	31/12/2016
A. KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	7	14 100 000,00	14 100 000,00
Kapitał zapasowy, w tym		12 959 079,64	12 959 079,64
- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		4 065 052,00	4 065 052,00
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym		22 037,72	21 159,30
Pozostałe kapitały rezerwowe		695 484,12	695 484,12
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(17 536 962,18)	(12 223 437,82)
Zysk (strata) netto		(2 054 739,75)	(5 313 524,36)
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		8 184 899,55	10 238 760,88
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	494 115,06	478 815,80
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8.1	241 319,38	300 964,11
- krótkoterminowa		241 319,38	300 964,11
Pozostałe rezerwy	8.2	20 490 544,75	26 109 475,96
- krótkoterminowa		20 490 544,75	26 109 475,96
		21 225 979,19	26 889 255,87
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec pozostałych jednostek		-	50 480,71
inne zobowiązania finansowe		-	50 480,71
		-	50 480,71
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych		-	-
Wobec pozostałych jednostek		36 491 397,69	38 309 863,28
kredyty i pożyczki, w tym :		24 852 437,39	23 112 298,53
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym		22 236 979,10	21 526 624,40
inne zobowiązania finansowe		59 104,35	158 347,32
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9	5 457 463,51	4 878 801,32
- do 12 miesięcy, w tym:		5 457 463,51	4 878 801,32
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym		1 524 995,10	1 309 083,69
zaliczki otrzymane na dostawy		46 015,46	73 028,86
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych			
i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:		4 438 256,91	7 387 312,85
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym		1 558 198,00	1 759 209,26
z tytułu wynagrodzeń		214 053,33	192 298,98
inne, w tym:		1 424 066,74	2 507 775,42
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym		1 303 352,35	935 212,04
		36 491 397,69	38 309 863,28
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		57 717 376,88	65 249 599,86
PASYWA RAZEM		65 902 276,43	75 488 360,74


Roman Pluszczew
Prezes Zarządu


Sebastian Woźniak
Członek Zarządu


Krzysztof Czajka
Członek Zarządu


Aldona Piłka
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

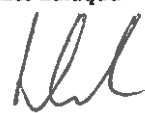
Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

IV. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (układ kalkulacyjny)

	Noty	01/01/2017 - 31/12/2017	01/01/2016 - 31/12/2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW,	10	308 320 993,61	441 969 832,39
W TYM:			
- od jednostek powiązanych			1 156 810,11
Przychody netto ze sprzedaży produktów		14 110 427,98	19 955 510,47
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		294 210 565,63	422 014 321,92
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:		(295 829 108,80)	(428 233 898,24)
- jednostkom powiązanych		-	(1 096 902,91)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(12 669 758,88)	(18 898 733,46)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(283 159 349,92)	(409 335 164,78)
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		12 491 884,81	13 735 934,15
D. KOSZTY SPRZEDAŻY		(10 340 313,25)	(9 030 302,03)
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU		(3 881 072,25)	(3 801 955,29)
F. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY		(1 729 500,69)	903 676,83
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		3 283 447,56	791 130,07
Inne przychody operacyjne		3 283 447,56	791 130,07
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		(2 553 284,24)	(3 611 184,77)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(1 670 200,68)	(1 066 583,32)
Inne koszty operacyjne		(883 083,56)	(2 544 601,45)
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(999 337,37)	(1 916 377,87)
J. PRZYCHODY FINANSOWE		1 039 451,08	209 976,69
Odsetki, w tym:	11	44 628,38	77 092,50
- od jednostek powiązanych		-	-
Inne		994 822,70	132 884,19
K. KOSZTY FINANSOWE		(2 033 500,39)	(4 452 291,68)
Odsetki, w tym:	12	(291 813,53)	(936 807,54)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		(1 201 058,96)	(413 107,49)
Inne		(540 627,90)	(3 102 376,65)
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO		(1 993 386,68)	(6 158 692,86)
M. PODATEK DOCHODOWY	13	(61 353,07)	845 168,50
O. ZYSK (STRATA) NETTO		(2 054 739,75)	(5 313 524,36)


Roman Pluszczew
Prezes Zarządu


Sebastian Woźniak
Członek Zarządu


Krzysztof Czajka
Członek Zarządu


Aldona Piłka
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		(2 054 739,75)	(5 313 524,36)
II. Korekty razem		5 941 189,97	4 242 957,67
Amortyzacja		844 308,64	856 252,44
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		224 640,45	(29 253,13)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		303 238,65	1 170 465,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	16.1	1 201 058,96	412 583,67
Zmiana stanu rezerw		(4 352 514,22)	22 940 231,34
Zmiana stanu zapasów		(1 405 294,83)	6 393 296,50
Zmiana stanu należności	16.2	14 873 162,58	(16 372 160,01)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16.3	(3 474 867,98)	(7 287 183,72)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(2 272 701,03)	(3 841 274,42)
Inne korekty		158,75	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		3 886 450,22	(1 070 566,69)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		49 913,85	59 700,91
Z aktywów finansowych, w tym:		49 913,85	59 700,91
w pozostałych jednostkach		49 913,85	59 700,91
-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		48 617,42	55 655,54
-odsetki		1 296,43	4 045,37
II. Wydatki		(49 646,39)	(125 589,85)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16.4	(49 646,39)	(115 589,85)
Inne wydatki inwestycyjne		-	(10 000,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		267,46	(65 888,94)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		3 037 862,58	4 767 055,60
Kredyty i pożyczki		3 037 862,58	4 767 055,60
II. Wydatki		(1 777 881,91)	(2 801 969,50)
Spłaty kredytów i pożyczek		(1 297 723,72)	(1 453 326,82)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(155 112,56)	(200 849,65)
Odsetki*		(325 045,63)	(1 147 793,03)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 259 980,67	1 965 086,10
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		5 146 698,35	828 630,47
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		4 922 939,17	870 164,29
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		223 759,18	(41 533,82)
F. Środki pieniężne na początek okresu		15 234 818,71	14 364 654,42
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym		20 157 757,88	15 234 818,71
- o ograniczonej możliwości dysponowania		5 064 690,36	3 348 344,94

* w tym koszty opłat i prowizji bankowych

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu

Sebastian Woźniak
Członek Zarządu

Krzysztof Czajka
Członek Zarządu

Aldona Piłka
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
I. Kapitał własny na początek okresu	10 238 760,88	15 540 004,33
Kapitał podstawowy na początek okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	12 959 079,64	11 134 822,90
Zmiany kapitału zapasowego	-	1 824 256,74
zwiększenie (z tytułu)	-	1 824 256,74
-z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	1 824 256,74
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	12 959 079,64	12 959 079,64
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	21 159,30	8 878,40
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	878,42	12 280,90
zwiększenie (z tytułu)	878,42	12 280,90
-różnic kursowych z przeliczenia	878,42	12 280,90
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	22 037,72	21 159,30
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(17 536 962,18)	(10 399 181,08)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(17 536 962,18)	(10 399 181,08)
zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	(1 824 256,74)
zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia z kapitału zapasowego	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(17 536 962,18)	(12 223 437,82)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(17 536 962,18)	-
Wynik netto	(2 054 739,75)	(5 313 524,36)
strata netto (wielkość ujemna)	(2 054 739,75)	(5 313 524,36)
II. Kapitał własny na koniec okresu	8 184 899,55	10 238 760,88
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 184 899,55	10 238 760,88

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu

Sebastian Woźniak
Członek Zarządu

Krzysztof Czajka
Członek Zarządu

Aldona Piłka
Główna Księgowa
Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. Wartości niematerialne i prawne****Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych**

	Inne wartości niematerialne i prawne
Wartość brutto	
01.01.2017	130 125,08
Zmniejszenia	(556,56)
31.12.2017	129 568,52
Umorzenie	
01.01.2017	(89 749,71)
Zwiększenia	(25 489,21)
31.12.2017	(115 238,92)
Wartość netto	
01.01.2017	40 375,37
31.12.2017	14 329,60

2. Rzeczowe aktywa trwałe**2.1 Zmiana stanu środków trwałych**

	Grunty (w tym prawa użytk. wieczyst. gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem środki trwałe
Wartość brutto na początek roku	179 644,29	4 833 807,43	7 502 561,10	810 792,70	456 120,39	-	13 782 925,91
Zwiększenia	-	-	64 855,96	-	743,54	5 340,00	70 939,50
Zmniejszenia	-	-	-	-	(181,46)	-	(181,46)
Wartość brutto na koniec roku	179 644,29	4 833 807,43	7 567 417,06	810 792,70	456 682,47	5 340,00	13 853 683,95
Odpisy aktualizujące na początek roku	-	-	-	-	(120 365,19)	-	(120 365,19)
Odpisy aktualizujące na koniec roku	-	-	-	-	(120 365,19)	-	(120 365,19)
Skumulowana amortyzacja na początek roku	(26 198,14)	(580 654,74)	(2 231 533,00)	(399 446,01)	(246 273,39)	-	(3 484 105,28)
Zwiększenia	(4 491,11)	(125 425,25)	(540 318,47)	(141 511,01)	(7 076,44)	-	(818 822,28)
Zmniejszenia	-	-	-	-	181,46	-	181,46
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	(30 689,25)	(706 079,99)	(2 771 851,47)	(540 957,02)	(253 168,37)	-	(4 302 746,10)
Wartość netto na początek roku	153 446,15	4 253 152,69	5 271 028,10	411 346,69	89 481,81	-	10 178 455,44
Wartość netto na koniec roku	148 955,04	4 127 727,44	4 795 565,59	269 835,68	83 148,91	5 340,00	9 430 572,66

2.2 Grunty użytkowane wieczysto

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto ustalona administracyjnie w celu ustalenia opłaty za użytkowanie wieczyste wynosi 179.644,29 zł (2016 r.: 179.644,29 zł).

2.3 Środki trwałe nieamortyzowane

Grupa Kapitałowa Fiten S.A. w restrukturyzacji użytkuje na podstawie umowy najmu lokale biurowe, wózek widłowy oraz kserokopiarki. Grupa Kapitałowa nie posiada informacji o ich wartości. Środki te nie są wykazywane w aktywach Grupy Kapitałowej.

2.4 Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych niefinansowych aktywów trwałych wynosiły w 2017 r.: 120.365,19 zł (2016 r.: 120.365,19 zł). Dodatkowe informacje dotyczące testowania majątku Grupy Kapitałowej pod kątem utraty wartości przedstawiono w notce 27.

3. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
✖ Prowizje agencyjne - energia	4 001 322,18	586 611,25
✖ Prowizje agencyjne - gaz	55 117,48	52 037,67
✖ Pozostałe	4 360,39	42 630,68
	<u>4 060 800,05</u>	<u>681 279,60</u>

4. Zapasy

Zapasy zostały wykazane w bilansie w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wys. 1 059 487,15 zł (2016 r.: 568 168,03 zł).

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa posiadała dodatkowo w rejestrze świadectw pochodzenia, prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii, 23 282 214 praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł o wartości w cenie zakupu 2 626 406,46 zł oraz 500 000 praw majątkowych ze świadectw efektywności energetycznej o wartości w cenie zakupu 292 500 złotych. Wartość tych praw, po skorygowaniu o kwotę podatku akcyzowego do odliczenia, zmniejszyła na dzień bilansowy wartość rezerwy na zakup praw majątkowych do umorzenia.

5. Należności krótkoterminowe**5.1 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych**

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	-	50 176,53
Stan należności brutto	-	<u>50 176,53</u>
Stan należności netto	-	<u>50 176,53</u>

5.2 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	16 353 025,75	31 115 379,35
Stan należności brutto	<u>16 353 025,75</u>	<u>31 799 344,32</u>
Odpis aktualizujący wartość należności	<u>(1 418 177,79)</u>	<u>(683 964,97)</u>
Stan należności netto	<u>14 934 847,96</u>	<u>31 115 379,35</u>

5.3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	Pozostałe jednostki
01.01.2017	683 964,97
Zwiększenia	1 071 386,47
Wykorzystanie	(19 626,32)
Rozwiązanie	(317 547,33)
31.12.2017	1 418 177,79

5.4 Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności krótkoterminowych (w tym dochodzonych na drodze sądowej)

	Pozostałe jednostki
01.01.2017	641 014,15
Zwiększenia	60 502,02
Wykorzystanie	(346 889,30)
Rozwiązanie	(10 074,60)
31.12.2017	344 552,27

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
– Prowizje agencyjne z tytułu sprzedaży energii i gazu	2 119 752,51	2 668 923,38
+ Opłaty giełdowe (w tym prowizje maklerskie)	85 143,34	195 138,18
+ Prowizje bankowe	15 483,32	546,47
+ Ubezpieczenia	42 976,29	38 341,67
+ Podatek akcyzowy do rozliczenia	465 644,00	635 980,00
+ Pozostałe	100 011,23	79 496,22
Razem	2 829 010,69	3 618 425,92

7. Kapitał własny**7.1 Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej**

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
1. Cooperatief Avallon MBO U.A.		
- liczba akcji	10 176 186,00	10 176 186,00
- liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	10 176 186,00	10 176 186,00
- udział w kapitale podstawowym	72,17%	72,17%
2. Avallon Sp. z o.o.		
- liczba akcji	446 980,00	446 980,00
- liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	446 980,00	446 980,00
- udział w kapitale podstawowym	3,17%	3,17%
3. Pozostali, nieprzekraczający 5% udziału w kapitale podstawowym		
- liczba akcji	3 476 834,00	3 476 834,00
- liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	3 476 834,00	3 476 834,00
- udział w kapitale podstawowym	24,66%	24,66%

Forma prawna głównego akcjonariusza Spółki Cooperatief Avallon MBO U.A. (spółdzielnia prawa holenderskiego) powoduje, że nie spełnia on definicji jednostki dominującej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości.

W dniu 30 stycznia 2015 r. fundusz inwestycyjny Avallon Sp. z o.o. posiadający 3,17% akcji zawarł z Cooperatief Avallon MBO U.A. posiadającym 72,17% akcji, porozumienie w przedmiocie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Fiten S.A. (obecnie w restrukturyzacji). W związku z powyższym od 30 stycznia 2015 r. fundusz inwestycyjny Avallon Sp. z o.o. oraz Spółki wchodzące w skład jego portfela traktowane są jako jednostki powiązane.

8. Rezerwy**8.1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	Niewykorzystane urlopy
01.01.2017	300 964,11
Zwiększenia	4 995,24
Wykorzystanie	(54 617,85)
Rozwiązanie	(10 022,12)
31.12.2017	<u>241 319,38</u>
w tym część: krótkoterminowa	241 319,38

8.2 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

a) stan na początek okresu 01.01.2017	26 109 475,96
- rezerwa na zakup praw majątkowych w celu umorzenia	8 832 419,05
- rezerwa na koszty zakupu energii z tyt. niezbilansowania	
- rezerwa na straty na realizacji kontraktów energetycznych	970 388,00
- rezerwa na sprawy sądowe	15 794 730,25
- pozostałe	511 938,66
b) zwiększenia (z tytułu)	7 052 336,16
- rezerwa na zakup praw majątkowych w celu umorzenia	4 640 144,05
- rezerwa na koszty zakupu energii z tyt. niezbilansowania	2 209 166,61
- rezerwa na straty na realizacji kontraktów energetycznych	-
- pozostałe	203 025,50
c) wykorzystanie (z tytułu)	(9 584 907,31)
- rezerwa na zakup praw majątkowych w celu umorzenia	(8 486 008,47)
- rezerwa na koszty zakupu energii z tyt. niezbilansowania	-
- rezerwa na straty na realizacji kontraktów energetycznych	(970 388,00)
- pozostałe	(128 510,84)
d) rozwiązanie (z tytułu)	(3 086 360,06)
- rezerwa na zakup praw majątkowych w celu umorzenia	(346 410,58)
- rezerwa na sprawy sądowe	(2 508 965,00)
- pozostałe	(230 984,48)
e) stan na koniec okresu 31.12.2017	20 490 544,75
- rezerwa na zakup praw majątkowych w celu umorzenia	4 640 144,05
- rezerwa na koszty zakupu energii z tyt. niezbilansowania	2 209 166,61
- rezerwa na straty na realizacji kontraktów energetycznych	-
- rezerwa na sprawy sądowe	13 285 765,25
- pozostałe	355 468,84

9. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.457.463,51 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10. Struktura przychodów ze sprzedaży

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	8 604 802,73	14 741 394,81
Eksport	5 505 625,25	5 214 115,66
	14 110 427,98	19 955 510,47
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	239 088 005,58	393 533 876,94
Eksport	55 122 560,05	28 480 444,98
	294 210 565,63	422 014 321,92
<i>Struktura rzeczowa</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Usługi dystrybucji gazu	7 173 468,83	13 234 718,96
Pellet drzewny	6 662 248,34	6 429 709,45
Pozostałe	274 710,81	291 082,06
	14 110 427,98	19 955 510,47
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	235 978 851,90	366 211 413,56
Przychody ze sprzedaży gazu	56 145 845,01	46 987 702,11
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych	2 027 144,34	8 813 794,05
Przychody ze sprzedaży pelletu drzewnego	50 575,28	-
Pozostałe	8 149,10	1 412,20
	294 210 565,63	422 014 321,92

11. Przychody odsetkowe

(w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Pożyczki udzielone i należności własne		
a) odsetki zrealizowane	651,06	3 182,34
b) odsetki niezrealizowane, o terminie płatności	6 219,07	10 485,65
- do 3 miesięcy	6 219,07	10 485,65
Razem	6 870,13	13 667,99
Pozostałe aktywa		
a) odsetki zrealizowane	37 758,25	63 424,51
b) odsetki niezrealizowane	-	-
Razem	37 758,25	63 424,51

Odsetki naliczone, niezrealizowane do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego od objętych odpisem aktualizującym aktywów finansowych zaliczanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynoszą 3.819,08 zł brutto (2016 r.: 7.638,16 zł brutto). Odsetki te pokryte zostały odpisem aktualizującym.

12. Koszty odsetkowe
(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Pozostałe krótkoterminowe i długoterminowe zobowiązania finansowe		
a) odsetki zrealizowane	279 177,94	785 680,17
b) odsetki niezrealizowane, o terminie płatności	12 635,59	151 127,37
do 3 miesięcy	12 635,59	151 127,37
od 3 do 12 miesięcy	-	-
powyżej 12 miesięcy	-	-
Razem	291 813,53	936 807,54

13. Podatek dochodowy od osób prawnych

13.1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Podatek dochodowy bieżący	9 230,47	2 724 749,13
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	52 122,60	(3 569 917,63)
	61 353,07	(845 168,50)

13.2 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Jednostki wchodzące w skład Grupy oraz oddziały zagraniczne jednostki dominującej są odrębnymi podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Zysk/Strata brutto	(1 993 386,68)	(6 158 692,86)
(-) Korekta przychodów, w tym :	3 957 719,16	(14 192 042,13)
przychody wpływające na wynik brutto, trwale nie wliczane do podstawy opodatkowania	944 225,32	97 641,71
przychody wpływające na wynik brutto, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	3 196 977,87	1 558 454,92
przychody stanowiące wyłącznie przychody podatkowe, niewpływające na wynik brutto	(183 484,03)	(15 848 138,76)
(+) Korekta kosztów, w tym :	1 665 441,54	6 838 525,85
koszty wpływające na wynik brutto, niestanowiące trwale kosztów uzyskania przychodu	1 394 487,72	640 494,47
koszty wpływające na wynik brutto, niestanowiące przejściowo kosztów uzyskania przychodu	7 907 258,57	9 495 899,25
koszty stanowiące wyłącznie koszty podatkowe, niewpływające na wynik brutto roku obrotowego	(7 636 304,75)	(3 297 867,87)
Zysk (strata) dla celów podatku dochodowego od osób prawnych	(4 285 664,30)	14 871 875,12
Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych	-	1 351 390,41
Eliminacja straty poniesionej na działalności strefowej	(129 882,22)	(812 947,71)
Dochód (strata) po odliczeniach, w tym:	(4 155 782,08)	14 333 432,42
- zysk (strata podatkowa) Jednostek polskich	(4 196 466,36)	14 338 359,72
- dochód Oddziału czeskiego	48 440,45	2 958,85
- strata Oddziału słowackiego	(7 756,17)	(7 886,15)

Podatek dochodowy	9 230,47	2 724 749,13
- podatek dochodowy w jednostkach polskich według stawki 19%		2 724 288,00
- podatek dochodowy w Oddziale czeskim według stawki 19%	9 230,47	461,13

Od strat podatkowych generowanych przez Greenagro S.A., z uwagi na działalność w specjalnej strefie ekonomicznej, nie jest tworzone aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego.

Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Spółka zależna Greenagro S.A. prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) "Starachowice" na podstawie zezwolenia nr 133/2011 uzyskanego w dniu 16 lutego 2011 r. Otrzymane zezwolenie obejmuje prowadzenie działalności gospodarczej, rozumianej jako działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie wyrobów i usług wytworzonych na terenie strefy w określonym zakresie.

Na podstawie wyżej wymienionego zezwolenia ustalono następujące warunki na prowadzenie działalności gospodarczej w strefie:

- poniesienie wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej równowartości 7.090.000,0 zł w terminie do dnia 31 marca 2012 r.,
- zatrudnienie przez Spółkę przy prowadzonej działalności na terenie strefy, po dniu uzyskania zezwolenia, co najmniej 15 pracowników w terminie od 31 grudnia 2012 r. i utrzymaniu na poziomie 15 pracowników do 31 grudnia 2017 r.,
- zakończenie inwestycji w terminie do 31 maja 2012 r.,
- przestrzeganie Regulaminu Strefy i innych prawnych regulacji dotyczących funkcjonowania strefy.

Spółka spełniła wszystkie wyżej wymienione warunki.

Na mocy obowiązujących przepisów Spółka uprawniona jest do korzystania z ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych. Pula dostępnej pomocy publicznej wynosi 50% łącznej wartości wydatków inwestycyjnych kwalifikowanych do ubiegania się o uzyskanie pomocy publicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowalnych wynosi 10.635 tys. złotych. Ulga z działalności w specjalnej strefie ekonomicznej nie była jeszcze przez Spółkę wykorzystywana.

Ze względu na generowane straty podatkowe i niepewność przyszłych wyników finansowych jednostki zależnej Greenagro S.A. zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, żeby w ciągu najbliższych kilku lat dostępna pula pomocy publicznej została w pełni wykorzystana.

Z uwagi na opisaną powyżej niepewność, Grupa Kapitałowa nie rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego od tej pomocy publicznej. W 2016 i 2017 r. Grupa Kapitałowa nie była w stanie wykorzystać pomocy publicznej z uwagi na generowane przez Greenagro Sp. z o.o. straty podatkowe.

Dochody osiągane przez jednostkę zależną z działalności nie objętej zezwoleniem są opodatkowane podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.

13.3 Odroczonego podatek dochodowy

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ujemne różnice przejściowe:		
Rezerwy na świadczenia dla pracowników	189 231,53	199 253,65
Rezerwa na zakup praw majątkowych w celu umorzenia	3 318 306,47	6 700 749,54
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 253 055,73	1 027 645,14
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 059 487,15	568 168,03
Pozostałe odpisy aktualizujące	172 488,20	172 587,34
Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach terminowych	-	970 388,00
Rezerwa na koszty spraw sądowych	50 000,00	257 222,79
Różnica w podatkowej i księgowej wartości kar umownych	13 235 765,25	15 744 730,25
Rezerwa na koszty zakupu energii	2 114 322,39	-
Niezapłacone składki ZUS	93 789,91	88 858,80
Zobowiązania z tytułu leasingu	50 370,49	205 324,22
Rezerwa na koszty usług prawnych	101 913,00	163 061,00
Rezerwa na koszty wynagrodzenia Zarządcy	138 830,37	39 276,18
Korekty sprzedaży dot. roku ubiegłego, wystawione w roku bieżącym	40 676,92	77 588,63
Inne	277 238,52	270 895,73
	<u>22 095 475,93</u>	<u>26 485 749,30</u>

Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:

Strata podatkowa 2014 r. (ogółem)	3 176 701,88	3 176 701,88
Rozliczona część straty podatkowej	(2 450 000,00)	(2 450 000,00)
Strata podatkowa 2014 r. do rozliczenia	<u>726 701,88</u>	<u>726 701,88</u>

Strata podatkowa 2017 r.	<u>4 196 466,36</u>	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	<u>4 923 168,24</u>	<u>726 701,88</u>

Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>5 133 542,39</u>	<u>5 170 365,73</u>
---	---------------------	---------------------

Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku odroczonego	<u>5 133 542,39</u>	<u>5 170 365,73</u>
--	---------------------	---------------------

Dodatnie różnice przejściowe:		
Naliczone, a nie otrzymane odsetki od należności	1 749 848,83	1 087 153,77
Wartość bilansowa środków trwałych w leasingu	269 835,68	411 346,69
Przychód szacowany z tytułu niezbilansowania energii elektrycznej	115 839,80	136 261,12
Przychód szacowany z tytułu niezbilansowania gazu	156 540,18	294 796,65
Naliczone, nieotrzymane kary umowne	308 541,10	590 524,95
	<u>2 600 605,59</u>	<u>2 520 083,18</u>

Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494 115,06	478 815,80
--	------------	------------

Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 133 542,39	5 170 365,73
---	--------------	--------------

Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494 115,06	478 815,80
--	------------	------------

Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(52 122,60)	3 569 917,65
---	-------------	--------------

Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	(52 122,60)	3 569 917,65
--	-------------	--------------

14. Koszty działalności operacyjnej według rodzaju

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
a) amortyzacja	(844 289,60)	(856 252,42)
b) zużycie materiałów i energii	(3 617 911,70)	(3 550 891,04)
c) usługi obce	(17 908 446,73)	(22 047 173,58)
d) podatki i opłaty	(395 715,91)	(369 288,63)
e) wynagrodzenia	(3 362 347,47)	(3 477 446,41)
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(574 874,06)	(599 182,25)
g) pozostałe koszty rodzajowe	(136 644,10)	(199 457,86)
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów*	(283 159 349,92)	(409 335 164,78)
Razem	(309 999 579,49)	(440 434 856,97)
Zmiana stanu produktów	(339 657,79)	(1 032 702,58)
Koszty sprzedaży	10 340 313,25	9 030 302,03
Koszty zarządu	3 881 072,25	3 801 955,29
Koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	288 742,98	401 403,99
Wartość sprzedanych towarów i materiałów*	283 159 349,92	409 335 164,78
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(12 669 758,88)	(18 898 733,46)

* w tym podatek akcyzowy 5 655 919,00 zł (2016 r.: 11 019 230,25 zł)

15. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	49 646,39	115 589,85
- planowane na rok następny	-	-

16. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

16.1 Strata z działalności inwestycyjnej

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 201 058,96	412 583,67
	1 201 058,96	412 583,67

16.2 Zmiana stanu należności

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	14 873 162,58	(16 372 160,01)
	14 873 162,58	(16 372 160,01)

16.3 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(1 818 465,59)	(4 030 838,96)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(1 740 138,86)	(3 313 728,68)
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (w tym leasingu)	104 473,02	46 507,46
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(20 736,55)	10 876,46
	(3 474 867,98)	(7 287 183,72)

16.4 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	-	(38 740,42)
Zwiększenia środków trwałych	(65 042,94)	(65 972,97)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(5 340,00)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	20 736,55	(10 876,46)
	<u>(49 646,39)</u>	<u>(115 589,85)</u>

17. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie

Grupa Kapitałowa Fiten S.A. w restrukturyzacji prowadzi działalność tradingową i zawiera kontrakty terminowe na zakup i sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego na giełdach towarowych (między innymi TGE) oraz w obrocie pozagiełdowym (w tym na dostawy energii do klientów końcowych).

Łączny wolumen kontraktów giełdowych na energię elektryczną według stanu na 31 grudnia 2017 r., które będą realizowane głównie w roku 2018 wynosi 219.417 MWh (zakup) oraz 63.720 MWh (sprzedaż). Zgodnie z par. 2 ust. 1 pkt 1a-c Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ("rozporządzenie o instrumentach finansowych"), Spółka nie wycenia wyżej wymienionych kontraktów na dzień bilansowy. Na podstawie analizy portfela tych transakcji nie zidentyfikowano kontraktów, których realizacja przyniosłaby stratę.

Dodatkowo Spółka posiada zakontraktowaną sprzedaż energii do klientów końcowych w łącznym wolumenie 499.933 MWh, z czego ok. 227.965 MWh dotyczy roku 2018. Na podstawie przeprowadzonych analiz, nie zidentyfikowano nierentownych kontraktów sprzedaży energii do klientów końcowych. Portfel sprzedażowy energii dla klientów końcowych jest zabezpieczony w 75,0% kontraktami zakupowymi forward zawartymi na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

Łączny wolumen kontraktów giełdowych na gaz według stanu na 31 grudnia 2017 r., które będą realizowane głównie w roku 2018 wynosi 93.328 MWh (zakup) oraz 43.180 MWh (sprzedaż). Zgodnie z par. 2 ust. 1 pkt 1a-c Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ("rozporządzenie o instrumentach finansowych"), Spółka nie wycenia ww. wymienionych kontraktów na dzień bilansowy. Na podstawie analizy portfela tych transakcji nie zidentyfikowano kontraktów, których realizacja przyniosłaby stratę.

Dodatkowo Spółka posiada zakontraktowaną sprzedaż gazu do klientów końcowych w łącznym wolumenie 87.255 MWh, z czego 63.647 MWh dotyczy roku 2018. Na podstawie przeprowadzonych analiz, nie zidentyfikowano nierentownych kontraktów sprzedaży gazu do klientów końcowych. Portfel sprzedażowy gazu dla klientów końcowych jest zabezpieczony w 70,0 % kontraktami zakupowymi forward zawartymi na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Grupa Kapitałowa Fiten S.A. w restrukturyzacji nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

19. Zatrudnienie**Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym**

Pracownicy umysłowi	26
Pracownicy fizyczni	17
	<u>43</u>

20. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

Wynagrodzenia członków Zarządu, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w roku obrotowym 1.027.787,41 zł (2016 r.: 1.158.795,60 zł).

Grupa Kapitałowa FITEN S.A. w restrukturyzacji w roku obrotowym 2017 nie wypłacała wynagrodzeń z tytułu pełnionych funkcji członkom Rady Nadzorczej.

21. Wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok obrotowy

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej	16 000,00	17 000,00
Wynagrodzenie z tytułu badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostki zależnej	34 000,00	68 000,00

22. Zmiana zasad rachunkowości

Nie dotyczy.

23. Zobowiązania warunkowe

Jednostka dominująca nie ujęła w księgach rachunkowych odsetek od zobowiązań objętych postępowaniem restrukturyzacyjnym. Zobowiązania te jednostka dominująca będzie musiała uregulować tylko w przypadku gdyby nie doszło do zatwierdzenia układu z wierzycielami, co w ocenie Zarządu jest mało prawdopodobne. Zgodnie z propozycjami układowymi zobowiązania uboczne Jednostki dominującej zostaną w całości umorzone. Wartość tych zobowiązań na dzień 31.12.2017 r. wynosił 4.200 tys. zł, z czego 4.087 tys. zł stanowi kwota odsetek.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Jednostka dominująca podlegała kontroli ze strony organów podatkowych. Niektóre z tych kontroli nie zostały jeszcze zakończone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Zarząd jednostki dominującej nie identyfikuje konieczności utworzenia rezerw w odniesieniu do prowadzonych kontroli. Informacje na temat postępowań kontrolnych prowadzonego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (obecnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego z siedzibą w Warszawie) w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od czerwca 2013 r. do kwietnia 2014 r. oraz za poszczególne miesiące od grudnia 2012 r. do maja 2013 r. przedstawiono w nocie 25.

24. Ustanowione przez Grupę Kapitałową zabezpieczenia majątkowe

	<u>01/01/2017 -</u> <u>31/12/2017</u>	<u>01/01/2016 -</u> <u>31/12/2016</u>
Środki trwałe hipoteka	41 400 000,00	41 400 000,00

Kredyty bankowe objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym częściowo zabezpieczone są umowami przelewu wierzytelności, na podstawie których, płatności od kontrahentów Jednostki dominującej spływają na rachunki rozliczeniowe banków, a banki przekazują te środki na rachunki bieżące Jednostki dominującej lub mogą wstrzymać ich przekazanie w przypadkach określonych w w/w umowach. Łączna wartość zabezpieczonych w ten sposób kredytów bankowych objętych postępowaniem restrukturyzacyjnym wynosi 7.904.678,20 zł.

Ponadto na mocy porozumienia zawartego w dniu 11 kwietnia 2017 r., na temat, którego zawarto również informacje w nocie nr 26.2, banki udzieliły Spółce nowego finansowania w łącznej maksymalnej wysokości 3.500.000,00 zł. Udzielone kredyty zabezpieczone zostały w postaci ustanowienia cesji wierzytelności z umów handlowych zawartych przez Spółkę z kontrahentami oraz zastawu rejestrowego i finansowego na rachunkach bankowych Spółki, wskazanych w umowach. Na dzień bilansowy wartość zabezpieczonych w ten sposób kredytów bankowych wynosiła 2 327 742,40 zł.

25. Istotne sprawy sporne

Spór z PKP Energetyka

W listopadzie 2015 roku jednostka dominująca otrzymała oświadczenie o wypowiedzeniu przez PKP Energetyka S.A. (dalej "PKPE") umowy ramowej sprzedaży energii elektrycznej nr ES/7434/ES6/o/2014 z dnia 9 lipca 2014 roku. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację FITEN S.A. (obecnie w restrukturyzacji) wystąpił do Sądu Okręgowego w Warszawie o udzielenie zabezpieczenia w postaci zobowiązania PKPE do wykonywania zawartych porozumień transakcyjnych. W dniu 30.12.2015 r. Sąd wydał Postanowienie o zabezpieczeniu, natomiast w dniu 31.12.2015 roku postanowienie z klauzulą wykonalności zostało doręczone do siedziby PKPE. Przez cały 2016 i 2017 rok PKPE nie wykonało żadnej dostawy energii elektrycznej wynikającej z zawartych umów.

W styczniu 2016 roku jednostka dominująca złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o ustalenie, że pomiędzy Spółką a PKPE obowiązuje umowa ramowa sprzedaży energii elektrycznej i porozumienia wykonawcze. Z uwagi jednak na fakt, iż żadne z porozumień wykonawczych nie zostało wykonane w 2016 roku - w marcu 2017 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe zawierające cofnięcie pozwu o ustalenie czy nadal obowiązuje umowa ramowa nr ES/7434/ES6/o/2014 z dnia 9 lipca 2014 roku oraz zawarte na jej podstawie porozumienia wykonawcze.

Zgodnie z umową ramową jednostka dominująca naliczyła karę umowną w wysokości 77.445,2 tys złotych i wezwał do jej zapłaty. W dniach 19.01.2016 r. oraz 15.02.2016 r. na podstawie oświadczeń o potrąceniu Spółka potrąciła zobowiązanie z tytułu zakupu energii od PKPE ze swoją wierzytelnością z tytułu kary umownej. Łączna wartość dokonanych potrąceń wraz z odsetkami wyniosła 15.744.7 tys złotych.

W styczniu 2016 roku PKPE wniosła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zasądzenie w trybie nakazowym od FITEN S.A. kwoty 15.744,7 tys złotych tytułem niezapłaconych faktur za dostawę energii w listopadzie i grudniu 2015 roku. W styczniu 2016 roku Sąd Okręgowy zdecydował o braku podstaw do rozpatrywania tego roszczenia w trybie nakazowym i skierował sprawę do rozpatrzenia w trybie zwykłym, gdzie do chwili obecnej jest rozpatrywana. W lutym 2016 Sąd Okręgowy oddalił wniosek PKPE o zabezpieczenie tego roszczenia. Sąd Apelacyjny oddalił zażalenie PKPE na rozstrzygnięcie Sądu I instancji w zakresie zabezpieczenia roszczenia.

W dniu 16 maja 2016 roku jednostka dominująca wystąpiła do Sądu Okręgowego w Katowicach z pozwem o zapłatę kary umownej, w którym wniosła o zasądzenie od PKPE na rzecz Spółki 61.956,4 tys złotych wraz z odsetkami oraz 1.499,7 tys złotych z tytułu skapitalizowanych odsetek. Kwota pozwu to kwota kary umownej pomniejszona o dokonane potrącenie. W dniu 20 stycznia 2017 roku w związku z niewykonywaniem przez PKPE porozumień transakcyjnych na rok 2017 zawartych na podstawie umowy ramowej nr ES/7434/ES6/o/2014 z dnia 9 lipca 2014 roku Spółka naliczyła karę umowną w kwocie 3.873,6 tys złotych. W dniu 15 lutego 2017 r. jednostka dominująca wystąpiła do Sądu Okręgowego w Katowicach z pismem procesowym o rozszerzenie powództwa o kwotę naliczonej kary powiększonej o skapitalizowane odsetki w wysokości 17,1 tys złotych.

W dniu 13 października 2017 r. ogłoszono wyrok w niniejszej sprawie. W ogłoszonym wyroku Sąd Okręgowy w Katowicach uznał Umowę z PKPE za zawartą, a dochodzone na jej podstawie roszczenie o zapłatę kary umownej za zasadne w części. Wobec powyższego w zakresie powództwa głównego, Sąd z kwoty 15.774,7 tys złotych dochodzonej przez PKPE zasądził kwotę 13.847,0 tys złotych i tym samym uznał, iż w kwocie 1.897,7 tys złotych FITEN miał prawo dokonać potrącenia ww. kary umownej. W zakresie powództwa wzajemnego, Sąd uznał roszczenie FITEN w zakresie kwoty 611,3 tys złotych z tyt. kary umownej za zasadne. Wyrok nie jest prawomocny. Spółka wniosła w wymaganym terminie apelację od niekorzystnych dla niej postanowień niniejszego wyroku I Instancji do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Sąd Apelacyjny nie ustalił daty posiedzenia w niniejszej sprawie.

Postępowania kontrolne prowadzone przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (obecnie Mazowiecki Urząd Celno Skarbowy z siedzibą w Warszawie)

W dniu 24 lutego 2017 r. jednostce dominującej został doręczony protokół z badania jej ksiąg podatkowych (dalej: Protokół) sporządzony w ramach postępowania kontrolnego prowadzonego w Spółce przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie.

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 jednostka dominująca nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji tego kontrahenta, a co za tym idzie, nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta w kwocie 38.886,1 tys. złotych. Protokół jest dokumentem, który nie rozstrzyga sprawy oraz nie nakłada na Spółkę obowiązku zapłaty wyżej wymienionej kwoty. W opinii Zarządu jednostki dominującej zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. W związku z tym jednostka dominująca złożyła w terminie zastrzeżenia do Protokołu wraz wnioskami dowodowymi. W przypadku niekorzystnej decyzji Dyrektora UKS jednostka dominująca podejmie wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla niej ustaleń. W ocenie Zarządu, jednostka dominująca dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta.

Dodatkowo jednostka dominująca jest stroną postępowania kontrolnego, wszczętego postanowieniem z dnia 16 grudnia 2016 r. przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (obecnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego z siedzibą w Warszawie) w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od grudnia 2012 r. do maja 2013 r. W dniu 27 listopada 2017 r. jednostce dominującej został doręczony protokół z badania jej ksiąg podatkowych (dalej: Protokół) sporządzony w ramach niniejszego postępowania kontrolnego prowadzonego w Spółce przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie. 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 jednostka dominująca nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji tego kontrahenta, a co za tym idzie, nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta w kwocie 6.291,6 tys. złotych. W opinii Zarządu jednostki dominującej zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. W związku z tym jednostka dominująca złożyła w terminie zastrzeżenia do Protokołu wraz z nowymi wnioskami dowodowymi. W przypadku niekorzystnej decyzji Dyrektora UKS jednostka dominująca podejmie wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla Spółki ustaleń.

Należy podkreślić, że w przypadku wydania niekorzystnej decyzji podatkowej na późniejszym etapie postępowania, w wyniku objęcia Spółki ochroną wynikającą z toczącego się postępowania sanacyjnego, 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.

26. Informacje o instrumentach finansowych

26.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd Jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa Kapitałowa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Kapitałowej. W tym celu Zarząd jednostki dominującej monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych oraz utrzymuje założone wskaźniki płynności. Jednym z elementów zarządzania ryzykiem płynności finansowej było otwarcie z wniosku Spółki postępowania sanacyjnego, którego celem jest poprawa sytuacji ekonomicznej jednostki dominującej, zabezpieczająca ryzyko utraty zdolności do wykonywania zobowiązań i ochronie jej przed egzekucją.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

a) Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie obcej głównie w EUR. Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

b) Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Dodatkowe informacje na temat ryzyka stopy procentowej zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notcie 26.3.

c) Ryzyko zmian cen energii elektrycznej i gazu ziemnego

Podstawowe ryzyko rynkowe związane jest ze zmiennością cen poszczególnych produktów energetycznych w czasie. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność hurtowego handlu energią bazując na transakcjach krótkoterminowych – niosących za sobą ograniczone ryzyko. Poziom tego ryzyka jest w sposób ciągły monitorowany.

26.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Pożyczki udzielone i należności własne, tym:		
- pożyczka udzielona Energobiogaz S.A.	-	stałe oprocentowanie, pożyczka wymagalna - patrz niżej
- pożyczka udzielona Genergo Sp. z o.o.	-	stałe oprocentowanie, pożyczka wymagalna - patrz niżej
Środki pieniężne	20 157 757,88	oprocentowanie zmienne
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	8 733,86	
- kontrakty futures na energię elektryczną	8 733,86	nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 852 437,39	
- kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	4 999 032,29	przyznany limit 5.000 tys. zł, kredyt objęty postępowaniem restrukturyzacyjnym
- kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	6 509 700,27	przyznany limit 10.000 tys. zł, kredyt objęty postępowaniem restrukturyzacyjnym
- kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 728 246,54	przyznany limit 13.000 tys. zł, kredyt objęty postępowaniem restrukturyzacyjnym
- kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	2 327 742,40	przyznany limit 3.000 tys. zł, termin spłaty 29.06.2018 r. oprocentowanie zmienne,
- kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	287 715,89	spłata w ratach do 30 listopada 2017 r.

Pożyczki udzielone Energobiogaz S.A. oraz Genergo sp. z o.o.

Oprocentowanie pożyczek udzielonych spółce Energobiogaz S.A. oraz Genergo sp. z o.o. jest stałe i wynosi 10,00 % w skali roku w przypadku Energobiogaz S.A. oraz 8,00% w skali roku w przypadku Genergo sp. z o.o.. Na dzień 31.12.2017 r. wszystkie udzielone pożyczki były wymagalne. Ze względu na brak pozytywnego rezultatu prowadzonych negocjacji handlowych dotyczących sprzedaży ostatniego projektu elektrowni biogazowej oraz obecną nieunormowaną sytuację prawną - gospodarczą na rynku producentów energii odnawialnej, Zarząd jednostki dominującej zdecydował o objęciu odpisem aktualizującym całości należności z tytułu pożyczek udzielonych Energobiogaz S.A. oraz Genergo sp. z o.o. Wartość dokonanego odpisu aktualizującego w roku 2017 wyniosła w przypadku Energobiogaz S.A. 1.162.560,45 złotych (w latach wcześniejszych 1.390.094,75 złotych), natomiast w przypadku Genergo sp. z o.o. 34 679,43 złotych.

Kredyty bankowe

Otwarte w 2016 roku postępowanie sanacyjne sprawiło, że kredyty bankowe zaciągnięte na dzień 9 sierpnia stały się z mocy prawa restrukturyzacyjnego wierzytelnością restrukturyzowaną i weszły w skład masy sanacyjnej. W związku z powodami otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego warunki finansowe zawarte w umowach kredytowych zostały naruszone, ale dzięki trwającym od początku procesu restrukturyzacji rozmowom z bankami, nie podjęły one działań, które w sposób istotny mogły zagrozić płynności jednostki dominującej.

W dniu 11 kwietnia 2017 roku podpisane zostało trójstronne warunkowe porozumienie pomiędzy jednostką dominującą a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach i mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Porozumienie). Przedmiotem Porozumienia jest określenie zasad współpracy pomiędzy jednostką dominującą a bankami, w tym ustalenie podstawowych warunków udzielenia jednostce dominującej finansowania i ustanowienia zabezpieczeń na rzecz banków, mając na względzie umożliwienie prowadzenia działalności operacyjnej jednostki dominującej w trakcie trwania postępowania sanacyjnego oraz planowane zaspokojenie przez jednostkę dominującą wierzytelności Banków w ramach układu.

Przyjęty umownie harmonogram spłat wierzytelności banków wraz ze zmienionymi propozycjami układowymi zakładają utrzymanie bieżącego finansowania jednostki dominującej na poziomie nie niższym niż ok. 70% poziomu finansowania z dnia otwarcia postępowania sanacyjnego.

Zgodnie z podpisanymi na podstawie Porozumienia umowami kredytowymi:

- ING Bank Śląski S.A. udzieli nowego finansowania w postaci kredytu odnawialnego, obrotowego, w formie linii odnawialnej w kwocie 500.000 PLN na okres do 29.06.2018 roku.
- mBank S.A. udzieli nowego finansowania w postaci kredytu odnawialnego, obrotowego, w formie linii odnawialnej w kwocie 3.000.000 PLN na okres do 29.06.2018 roku.

Obydwie umowy kredytowe po uzyskaniu zgody sędziego-komisarza na udzielenie stosownych zabezpieczeń weszły w życie.

26.3 Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

	<u>31/12/2017</u> wartość bilansowa	<u>31/12/2016</u> wartość bilansowa
Instrumenty finansowe:		
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	1 244 102,60
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	20 157 757,88	14 901 367,06
Zobowiązania finansowe	24 852 437,39	23 112 064,02

Zmiany efektywnej stopy procentowej dla instrumentów o zmiennej stopie procentowej następują zgodnie ze zmianami rynkowej stopy procentowej, tj. WIBOR 1M.

26.4 Informacje na temat ryzyka kredytowego

Maksymalne narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

	<u>31/12/2017</u> wartość bilansowa	<u>31/12/2016</u> wartość bilansowa
Aktywa finansowe:		
Należności własne i pożyczki udzielone	-	1 244 102,60
Należności handlowe	14 934 847,96	31 165 555,88
Środki pieniężne	20 157 757,88	15 234 818,71
Razem	35 092 605,84	47 644 477,19

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z przedstawionymi powyżej aktywami finansowymi.

27. Inne informacje

Grupa Kapitałowa posiada istotne aktywa trwałe w spółce zależnej Greenagro S.A. w postaci zakładu do produkcji pelletu drzewnego zlokalizowanego w Tułowicach, którego działalność w ostatnich latach była przedmiotem restrukturyzacji. Spółka Greenagro w 2013 r. dokonała zmiany profilu produkcji polegającego na zaprzestaniu produkcji pelletu agro (opartego o słomy zbóż) na pellet drzewny.

Konsekwentnie realizowana strategia promowania własnych marek produktowych i realizacja sprzedaży opartej na finalnych dystrybutorach pelletu na rynku włoskim zaowocowała możliwością sprzedaży produktu przy średniej cenie o 10% wyższej przy zwiększonym wolumenie sprzedanego produktu. Ciągłe doskonalenie procesu produkcyjnego zaowocowało osiągnięciem większej o 11% w stosunku do roku ubiegłego produkcji w ujęciu tonażowym (wyprodukowano 10.530 ton pelletu) bez ponoszenia istotnych wydatków inwestycyjnych.

Podsumowując: w 2017 roku Greenagro wyprodukowała 10.530 ton pelletu tj. o 11% więcej od produkcji w roku 2016 bez ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych.

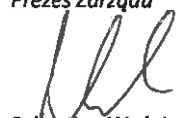
Budowa własnych kanałów sprzedaży, konsekwentne promowanie własnej marki i rosnąca baza klientów zaskutkowała:

- za 2017 rok sprzedaż tonażowo wyniosła 11,4 tys ton,
- średnia cena sprzedaży za cały rok 2017 wzrosła o 10% w porównaniu do roku 2016.

Zarząd FITEN S.A. w restrukturyzacji przeprowadził test na utratę wartości posiadanego zaangażowania finansowego w Greenagro S.A., na potrzeby, którego przyjęty został szereg założeń dotyczących przyszłości. Założenia te są wypadkową obecnego stanu faktycznego oraz przyjętej strategii i zadań z niej wynikających (popartych dotychczasową realizacją). Wyniki testu nie wykazały konieczności tworzenia odpisów na utratę wartości.



Roman Pluszczew
Prezes Zarządu



Sebastian Woźniak
Członek Zarządu



Krzysztof Czajka
Członek Zarządu



Aldona Piłka
Główna Księgowa

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych