

# SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

za II kwartał 2019





## Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

W imieniu Zarządu FITEN S.A. przekazuję Państwu raport za II kwartał 2019 r.

Narastająco po II kw. skonsolidowane przychody Grupy FITEN wyniosły 87,1 mln zł wobec 110,5 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem. W ostatnich miesiącach mieliśmy do czynienia z ograniczeniem aktywności na rynkach hurtowych na rzecz dostaw dla odbiorców końcowych, przede wszystkim małych i średnich biznesów. Uwidoczniło się to w przychodach poszczególnych obszarów naszej działalności. Hurtowy handel energią i gazem w I półroczu br. odpowiadał łącznie za 53% przychodów Grupy wobec 68% przed rokiem. Z 29% do 44% wzrósł natomiast udział sprzedaży energii i gazu dla klienta końcowego. Tendencje te potwierdzają skuteczność działań związanych z realizacją założeń planu restrukturyzacji.

W obszarze pozycji wynikowych, Grupa odnotowała poprawę na każdym poziomie rachunku zysków i strat. Zysk ze sprzedaży po I półroczu był na dodatnim poziomie 78 tys. zł, co jest zasadniczą zmianą wobec 4,4 mln zł straty przed rokiem. Strata netto wyniosła 0,6 mln zł i również uległa znacznej redukcji w stosunku do 4,2 mln zł straty po I półroczu 2018 r. Korzystna zmiana w pozycjach wynikowych była w dużej mierze rezultatem dostosowania cen w kontraktach z klientami do poziomów rynkowych. Cały nasz portfel

sprzedażowy jest dziś zabezpieczony kontraktami terminowymi na 2019 r., co znacznie redukuje potencjalny wpływ cen hurtowych na rentowność działań handlowych. Ponadto należy pamiętać, że wyniki Grupy pozostają pod wpływem kosztów doradztwa prawnego, związanych m. in. z prowadzonym procesem restrukturyzacji.

Istotnym czynnikiem dotykającym dziś wszystkich uczestników rynku energii jest niepewność związana z praktycznym wdrożeniem założeń tzw. ustawy prądowej. W związku z tym, że wciąż nie zostały przedstawione dane niezbędne do wiarygodnego obliczenia wartości rekompensat za obniżenie cen, obecnie nie jesteśmy w stanie przeprowadzić rzetelnych obliczeń i oszacować potencjalnego wpływu ustawy na kondycję FITEN S.A. W oczekiwaniu na finalny kształt regulacji związanych z ustawą, działania w zakresie sprzedaży energii do klienta końcowego będziemy dostosowywać do otoczenia prawno-regulacyjnego.

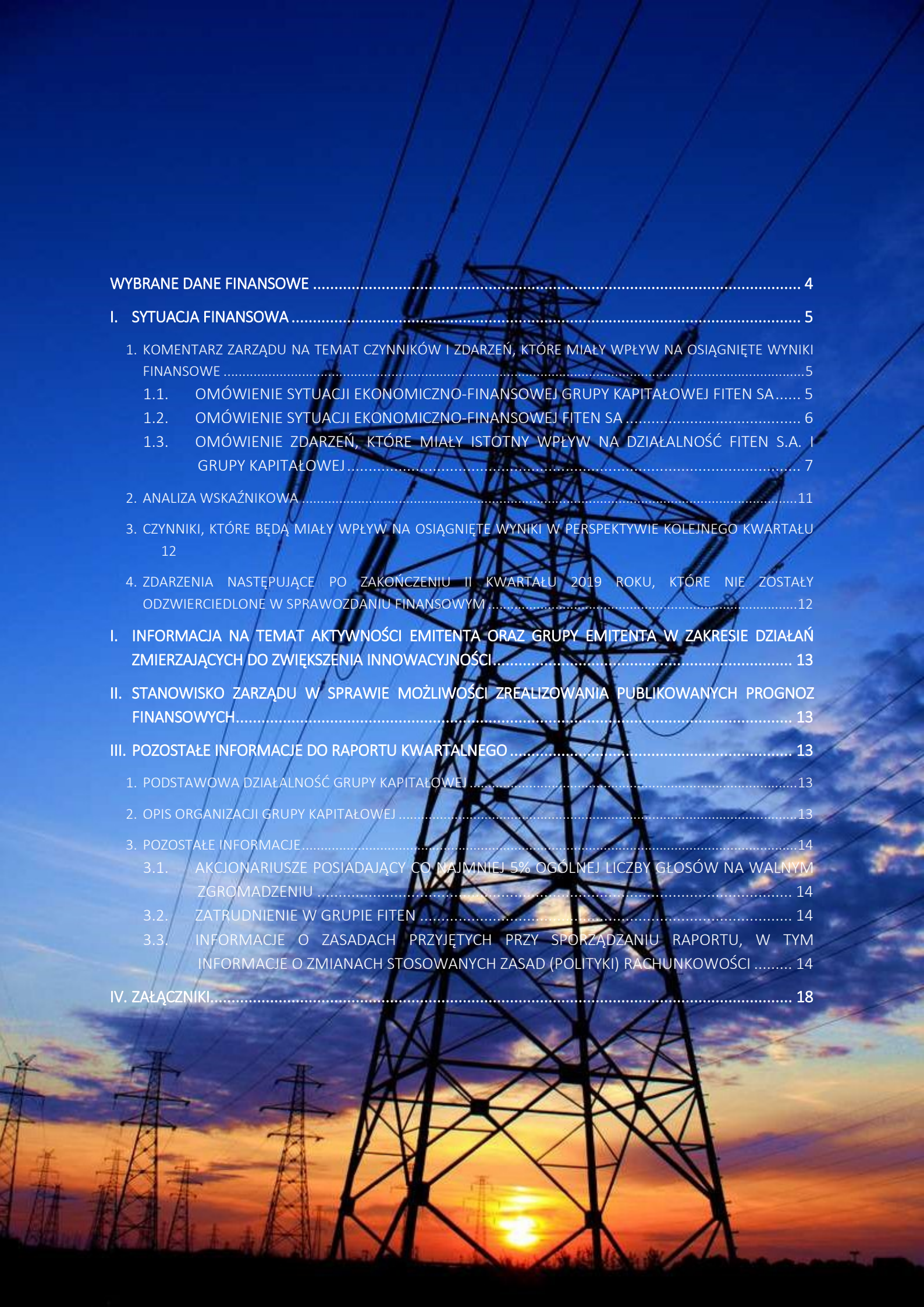
A analizowanym okresie, miały miejsce istotne wydarzenia, mogące mieć decydujący wpływ na przyszłość naszej działalności. W maju poinformowaliśmy Inwestorów o niezatwierdzeniu propozycji układowych dotyczących FITEN S.A., w wyniku którego Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania sanacyjnego Spółki. Jako, iż podtrzymujemy nasze stanowisko, że głos jednego z Wierzycieli – PKP Energetyka S.A. – w głosowaniu nad układem został oddany nieskutecznie, złożyliśmy zażalenie na decyzję Sądu. Ponadto, kierując się przede wszystkim interesem Akcjonariuszy i Wierzycieli, zdecydowaliśmy o złożeniu uproszczonego wniosku o ogłoszenie upadłości, wnioskując jednocześnie o wstrzymanie jego rozpoznania do czasu rozpatrzenia przez Sąd wniesionego zażalenia. W przypadku ustosunkowania się Sądu, niezwłocznie poinformujemy o tym Inwestorów odrębnym raportem bieżącym.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie Grupą FITEN. Zapraszam do dalszego śledzenia naszej działalności oraz do lektury Sprawozdania.

**Z poważaniem,**

Roman Pluszczew  
Prezes Zarządu FITEN S.A.





WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
I. SYTUACJA FINANSOWA .....	5
1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	5
1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA.....	5
1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA .....	6
1.3. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	7
2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	11
3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU 12	12
4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU II KWARTAŁU 2019 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	12
I. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI.....	13
II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH.....	13
III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....	13
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	13
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	13
3. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	14
3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	14
3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN .....	14
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	14
IV. ZAŁĄCZNIKI.....	18

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>01.04.2019 30.06.2019</b>	<b>01.04.2018 30.06.2018</b>	<b>01.01.2019 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 30.06.2018</b>
Przychody ze sprzedaży	40 597 628,32	53 341 137,79	87 115 287,74	110 514 966,31
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(325 347,30)	(2 955 467,63)	(386 624,75)	(4 846 410,55)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(752 336,17)	(2 750 232,16)	(667 048,90)	(5 133 878,16)
Zysk (strata) netto	(663 911,25)	(2 276 059,02)	(617 927,13)	(4 234 057,15)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(966 521,33)	(5 443 159,17)	823 260,29	(5 846 784,03)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	245,99	21 650,00	(4 904,01)	4 067,46
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 567 601,89)	(240 147,38)	(1 636 646,54)	(1 275 079,24)

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Aktywa trwałe	15 634 862,76	18 861 224,02
Aktywa obrotowe	35 013 855,76	36 296 715,24
Aktywa razem	50 648 718,52	55 157 939,26
Zobowiązania krótkoterminowe	45 857 414,50	32 442 105,56
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny	(3 581 001,97)	3 970 819,10
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 645 052,96	13 311 630,42

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>01.04.2019 30.06.2019</b>	<b>01.04.2018 30.06.2018</b>	<b>01.01.2019 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 30.06.2018</b>
Przychody ze sprzedaży	39 227 365,06	52 026 139,60	84 702 491,60	107 527 670,25
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(248 971,94)	(2 883 141,32)	(352 836,10)	(4 763 607,28)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(525 590,24)	(2 531 154,62)	(338 584,86)	(4 779 130,98)
Zysk (strata) netto	(437 165,32)	(2 056 981,48)	(289 463,09)	(3 879 309,97)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 214 793,10)	(5 249 971,93)	745 383,32	(6 042 540,62)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	245,99	21 650,00	(4 904,01)	7 003,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 567 601,89)	(99 048,57)	(1 636 645,54)	(1 016 708,85)

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Aktywa trwałe	19 849 602,13	22 488 261,56
Aktywa obrotowe	45 436 862,97	47 178 211,08
Aktywa razem	65 286 465,10	69 666 472,64
Zobowiązania krótkoterminowe	45 520 046,70	32 211 924,30
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny	11 112 190,81	18 440 232,90
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 181 426,74	13 080 317,29

# I. SYTUACJA FINANSOWA

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

### 1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA

W pierwszym półroczu 2019 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 87,1 mln PLN i były o 21% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niezmiennie największy wpływ na przychody Grupy Kapitałowej FITEN ma skala obrotu energią elektryczną i gazem, która za okres 01.01.2019-30.06.2019 stanowiła 96,8% całości przychodów. W porównaniu z pierwszym półroczem 2018 roku przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem spadły z 107,3 mln PLN do 84,4 mln PLN, tj. o 21%. Za okres 01.01.2019-30.06.2019, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły ponad 43% skonsolidowanych przychodów. Grupa Fiten za okres 01.01.2019-30.06.2019 osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 9,9 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 27,9 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu za okres 01.01.2019-30.06.2019 były o 15% niższe do osiągniętych za analogiczny okres roku ubiegłego. Ponad 21% spadek przychodów Grupy Kapitałowej w odniesieniu do roku ubiegłego jest głównie skutkiem zmniejszenia skali transakcji hurtowych na rynkach energii elektrycznej i gazu.

W samym II kwartale 2019 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 40,6 mln PLN i były o 24% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa Fiten w okresie 01.04.2019-30.06.2019 osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 3,0 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 13,3 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu za II kwartał 2019 roku były porównywalne do osiągniętych za analogiczny okres roku ubiegłego. Niespełna 24% spadek przychodów Grupy Kapitałowej w odniesieniu do roku ubiegłego jest w znacznej mierze skutkiem zmniejszenia skali transakcji hurtowych na rynkach energii elektrycznej i gazu.

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

Pozycja	01.04.2019	Struktura	01.04.2018	Struktura	01.01.2019	Struktura	01.01.2018	Struktura
	30.06.2019		30.06.2018		30.06.2019		30.06.2018	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	39 065,5	96,2%	51 918,8	97,3%	84 367,1	96,8%	107 275,0	97,1%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	2 958,5	7,3%	1 443,5	2,7%	9 944,2	11,4%	5 552,4	5,0%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	13 296,5	32,8%	12 785,4	24,0%	27 942,2	32,1%	26 321,9	23,8%
Sprzedaż pelletu	1 531,4	3,8%	1 416,5	2,7%	2 740,5	3,1%	3 228,0	2,9%
Pozostałe przychody	0,6	0,0%	5,8	0,0%	7,6	0,0	12,0	0,0%
<b>Razem przychody</b>	<b>40 597,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>53 341,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>87 115,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>110 515,0</b>	<b>100,0%</b>

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Pozycja	Zmiana rok do roku		Zmiana w całym okresie
	01.04.2019-30.06.2019	01.04.2018-30.06.2018	01.01.2019-30.06.2019
			01.01.2018-30.06.2018
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	75%		79%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	205%		179%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	104%		106%
Sprzedaż pelletu	108%		85%
Pozostałe przychody	11%		64%
<b>Razem przychody</b>	<b>76%</b>		<b>79%</b>

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

Pozycja	01.04.2019	01.04.2018	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Zysk/(Strata) na sprzedaży	71,1	(2 401,2)	77,7	(4 386,7)
EBIT	(325,3)	(2 955,5)	(386,6)	(4 846,4)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(143,6)	(2 744,7)	(20,4)	(4 426,0)
Zysk/(Strata) netto	(663,9)	(2 276,1)	(617,9)	(4 234,1)

W I półroczu 2019 r. Grupa Kapitałowa FITEN odnotowała niewielki zysk na poziomie sprzedaży. Strata pojawiająca się na poziomie operacyjnym jest wynikiem zmniejszonej skali działalności w zakresie handlu hurtowego energią elektryczną oraz mniejszej trafności decyzji tradingowych w odniesieniu do poszczególnych transakcji hurtowych. Wynik operacyjny wypracowany przez Grupę Kapitałową w I półroczu 2019 r. obciążony jest również istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego oraz opłat sądowych w łącznej wysokości 848 tys. PLN. Koszty te były związane są głównie z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, sporem z PKP Energetyka S.A. oraz sporem z Dyrektorem UKS w Warszawie. Porównawczo - osiągnięte wyniki są istotną zmianą w porównaniu do wyników osiąganych w poszczególnych kwartałach bardzo ciężkiego rynkowo roku 2018. W I półroczu 2019 roku Grupa Kapitałowa w sposób ciągły dostarczała energię i gaz do ok 1500 klientów biznesowych. Dostosowanie cen w kontraktach z klientami do poziomów rynkowych pozwoliło na wyhamowanie strat ponoszonych na realizacji tych dostaw. Praktycznie cały portfel sprzedażowy zabezpieczony jest kontraktami terminowymi na 2019 rok, co w istotny sposób eliminuje ryzyko zmiany ceny hurtowej i wpływ takiej ewentualnej zmiany na osiągnięte marże handlowe.

W dniu 28 grudnia 2018 Parlament Rzeczypospolitej Polskiej uchwałą Ustawę, która w zamyśle ma zamrozić ceny energii dla odbiorców końcowych na poziomie cen z połowy 2018 r. Ustawa ta została następnie znówelizowana 13 czerwca 2019 r. W znówelizowanej ustawie nastąpił podział roku 2019 na dwa okresy:

- a. od początku roku 2019 do 30 czerwca 2019 oraz,
- b. od 1 lipca do 31 grudnia 2019.

Ustawodawca określił, iż obniżenie ceny energii elektrycznej do poziomów z poszczególnych umów z klientami końcowymi obowiązujących w dniu 30 czerwca 2018 roku za I półrocze 2019 roku dotyczy praktycznie wszystkich klientów końcowych, natomiast w II półroczu spółki obrotu energią elektryczną mają obowiązek obniżenia ceny klientom, którzy się do tej obniżki kwalifikują, co mają potwierdzić oświadczenia składane przez tych klientów do spółek obrotu. Ustawa i Rozporządzenie wykonawcze do w/w ustawy zakłada rekompensatę z tytułu utraconych przychodów dla spółek obrotu. Jednak miarodajne oszacowanie wartości tych rekompensat będzie możliwe po opublikowaniu przez URE wartości wskaźników kluczowych z punktu widzenia kalkulacji wartości.

## 1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA

W pierwszym półroczu 2019 roku przychody FITEN wyniosły 84,7 mln PLN i były o 21% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niezmiennie największy wpływ na przychody FITEN ma skala hurtowego obrotu energią elektryczną i gazem, która za okres 01.01.2019-30.06.2019 stanowiła 54,9% całości przychodów. W porównaniu z pierwszym półroczem 2018 roku przychody z tytułu hurtowego obrotu energią elektryczną i gazem spadły z 74 mln PLN do 46,5 mln PLN, tj. o 37%. Za okres 01.01.2019-30.06.2019, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły 45% przychodów. Spółka FITEN za okres 01.01.2019-30.06.2019 osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 9,9 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 28,2 mln PLN. Ponad 21% spadek przychodów w odniesieniu do roku ubiegłego jest głównie skutkiem zmniejszenia skali transakcji hurtowych na rynkach energii elektrycznej i gazu.

W samym II kwartale 2019 roku przychody FITEN wyniosły 39,2 mln PLN i były o 25% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spółka w okresie 01.04.2019-30.06.2019 osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 3,0 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 13,4 mln PLN. Prawie 25% spadek przychodów Spółki w odniesieniu do roku ubiegłego jest głównie skutkiem zmniejszenia skali transakcji hurtowych na rynkach energii elektrycznej i gazu.

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

Pozycja	01.04.2019	Struktura (%)	01.04.2018	Struktura (%)	01.01.2019	Struktura (%)	01.01.2018	Struktura (%)
	30.06.2019		30.06.2018		30.06.2019		30.06.2018	
Hurtowy handel energią elektryczną	22 810,0	58,1%	36 844,3	70,8%	46 005,3	54,3%	69 374,6	64,5%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	13 433,7	34,2%	12 868,9	24,7%	28 232,6	33,3%	26 520,6	24,7%
Hurtowy handel gazem	0,5	0,0%	1,9	0,0%	475,4	0,6%	4 599,9	4,3%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	2 958,5	7,5%	1 443,5	2,8%	9 944,2	11,7%	5 552,4	5,2%
Sprzedaż praw majątkowych	0,0	0,0%	843,7	1,6%	0,0	0,0%	1 426,2	1,3%
Pozostałe przychody	24,7	0,1%	23,8	0,0%	45,0	0,1%	54,0	0,1%
<b>Razem przychody</b>	<b>39 227,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>52 026,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 702,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 527,7</b>	<b>100,0%</b>

**TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY FITEN S.A.**

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.04.2019-30.06.2019	01.01.2019-30.06.2019
	01.04.2018-30.06.2018	01.01.2018-30.06.2018
Hurtowy handel energią elektryczną	62%	66%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	104%	106%
Hurtowy handel gazem	29%	10%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	205%	179%
Sprzedaż praw majątkowych	0%	0%
Pozostałe przychody	104%	83%
<b>Razem przychody</b>	<b>75%</b>	<b>79%</b>

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

Pozycja	01.04.2019	01.04.2018	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Zysk/(Strata) na sprzedaży	84,3	(2 517,4)	(14,1)	(4 672,3)
EBIT	(249,0)	(2 883,1)	(352,8)	(4 763,6)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(219,0)	(2 832,0)	(290,3)	(4 662,0)
Zysk/(Strata) netto	(437,2)	(2 057,0)	(289,5)	(3 879,3)

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

#### ENERGIA

Pod koniec I kwartału 2019 produkt bazowy na dostawę energii elektrycznej w drugim kwartale tego roku kosztował na Towarowej Giełdzie Energii około 255 PLN, a peak 298 PLN. Produkt ten, podobnie zresztą jak jego składowe, czyli ceny poszczególnych miesięcy kwartału, był w trendzie spadkowym przez cały pierwszy kwartał. O ile w styczniu kosztował on w okolicach 280 PLN, pod koniec stycznia już 265-267 PLN (332 PLN za peaka), w lutym ustabilizował się na poziomie 262-263 PLN (315 PLN za peaka), żeby pod koniec marca zejść do poziomu 254-255 PLN (298 PLN/peaka). Tak duża obniżka ceny wiązała się z ogólnym spadkiem cen na rynku SPOT w pierwszym kwartale (co wynikało przede wszystkim z bardzo dużej produkcji w elektrowniach wiatrowych i niższego niż planowano zużycia spowodowanego cieplejszą niż się spodziewano zimą), ale też po części ze spadających cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Należy pamiętać, że jeszcze w listopadzie 2018 II kwartał kosztował na rynku powyżej 305 PLN. W wykonaniu cena tego kwartału ukształtowała się na poziomie 239,40 PLN za bazę i 273,93 PLN za peaka (na rynku bilansującym odpowiednio: 249,44 i 290,35), co oznacza spadek od ceny z 2018 roku o ponad 60 PLN!

Trendu spadkowego w II kwartale nie zakłóciła wzrostowa tendencja na rynku praw do emisji CO<sub>2</sub> – o ile w I kwartale 2019 r. kosztowały one w przedziale 19-25 EUR, to w II kwartale wskoczyły one na poziom 24-27 EUR z silną presją zakupową w pierwszej połowie kwietnia. W kwietniu i maju 2019 zanotowano sporo dni z dużą produkcją w elektrowniach wiatrowych, dodatkowo - prospadkowo zadziały dni świąteczne w kwietniu i długi weekend majowy ze zwiększoną produkcją wiatrową. Cen nie podbił nawet wstrzymany w dwóch pierwszych tygodniach maja import z Niemiec. Dopiero w czerwcu ceny na rynku SPOT podskoczyły do poziomu prawie 500 PLN w niektórych godzinach, w gorące, bezwietrzne dni. Ale były to wyjątkowe sytuacje, które nie miały wpływu na ogólny obraz stosunkowo niskich cen na rynku energii elektrycznej w II kwartale tego roku.

#### KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Okres 01.04.2019-30.06.2019 był okresem kontynuowania przyjętej strategii związanej z realizacją założeń restrukturyzacyjnych. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie. Sprzedaż energii do klientów końcowych w II kwartale 2019 roku wyniosła prawie 32000 MWh.

**KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY GAZU ZIEMNEGO DLA KLIENTA KOŃCOWEGO**

Okres 01.04.2019-30.06.2019 był okresem kontynuowania przyjętej strategii związanej z realizacją założeń restrukturyzacyjnych. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie. W II kwartale 2019 roku sprzedaż gazu do klientów końcowych wyniosła ponad 16500 MWh.

**SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO**

Na rynku pelletu drzewnego II kwartał 2019 roku zakończył się sprzedażą na poziomie ponad 2300 ton (wzrost o 6,3% r/r). Okres II kwartału jest tradycyjnie gorszym sezonem na sprzedaż pelletu na rynku włoskim. W tym okresie odnotowuje się znacznie niższe zapotrzebowanie na pellet i okresowym spadkiem ceny.

**POSTĘPOWANIE RESTRUKTURYZACYJNE**

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

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

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

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

Pierwszym efektem tych rozmów jest podpisanie w dniu 11 kwietnia 2017 r. trójstronnego porozumienia (dalej: Porozumienie) z bankami finansującymi Spółkę tj. bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Banki) oraz podpisanie dwóch umów kredytowych: (i) umowa kredytu z mBank S.A. o kredyt odnawialny na kwotę 3.000.000 PLN na okres do 29.06.2018 roku oraz (ii) umowa kredytu z ING Bank Śląski S.A. o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej na kwotę 500.000 PLN okres do 29.06.2018 roku. Umowy kredytowe zawarte zostały na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych dla tego typu umów.

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

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

Do czasu publikacji niniejszego raportu kwartalnego zawarto 5 aneksów do w/w Porozumienia przedłużające jego obowiązywanie, i tak:

- Aneks z dnia 7 sierpnia 2017 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 9 listopada 2017 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 11/2017 z dnia 7 sierpnia 2017r),
- Aneks z dnia 9 listopada 2017 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 9 marca 2018 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 13/2017 z dnia 9 listopada 2017r),
- Aneks z dnia 9 marca 2018 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 29 czerwca 2018 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 1/2018 z dnia 9 marca 2018r)
- Aneks z dnia 2 lipca 2018 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 30 listopada 2018 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 7/2018 z dnia 2 lipca 2018r)
- Aneks z dnia 30 listopada 2018 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 31 marca 2019 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 10/2018 z dnia 30 listopada 2018r)



- Aneks z dnia 1 kwietnia 2019 roku przedłużył termin spłaty limitów kredytowych przyznanych w trakcie trwania postępowania restrukturyzacyjnego przez ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A. do dnia 31 maja 2019 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 2/2019 z dnia 1 kwietnia 2019r)

W dniu 31 sierpnia 2017 roku sędzia-komisarz wydał postanowienie o oddaleniu sprzeciwu jednego z byłych kontrahentów Spółki do spisu wierzytelności. Podmiot ten wniósł zażalenie na tę decyzję. W dniu 3 stycznia 2018 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia.

W dniu 5 kwietnia 2018 roku Zarządca wysłał do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach kompletną dokumentację dotyczącą postępowania restrukturyzacyjnego, która w przypadku stwierdzenia braku uchybień formalnych będzie podstawą do odbycia zgromadzenia wierzycieli w ramach toczącego się postępowania sanacyjnego. Złożona dokumentacja obejmuje: (1) Test Prywatnego Wierzyciela, (2) Ostateczne propozycje układowe, (3) Wycenę kapitałów Spółki (Spółka podała informację o wysłaniu tych dokumentów w drodze komunikatu ESPI nr 2/2018 z dnia 6 kwietnia 2018r)

W dniu 23 kwietnia 2018 roku sędzia-komisarz wydał postanowienie o zatwierdzeniu złożonego przez Zarządcę w dniu 14 listopada 2016 r. spisu wierzytelności.

W dniu 24 września 2018 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie o zmianie sędziego - komisarza w toczącym się postępowaniu sanacyjnym wobec FITEN S.A. w restrukturyzacji.

W dniu 12 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała prawomocne postanowienie Sędziego komisarza w sprawie wyznaczenia trybu głosowania nad układem. Z powziętej przez Spółkę informacji wynika, że dniem stwierdzenia prawomocności była data 3 grudnia 2018 roku, tym samym od dnia 3 grudnia 2018 roku liczony był termin na rozesłanie kart do głosowania oraz termin na oddanie głosu w przedmiocie przyjęcia układu. Głosowanie zgodnie z postanowieniem przebiegało w trybie mieszanym tj. uprawnieni wierzyciele mogli głosować elektronicznie – za pomocą dedykowanego do tego zadania systemu lub oddając głos na karcie do głosowania i wysyłając go pocztą. Głosowanie zakończyło się w dniu 17 stycznia 2019 roku.

W dniu 21 maja 2019 roku Zarząd Spółki powziął informację o postanowieniu Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach z dnia 10 maja 2019 roku stwierdzającym nieprzyjęcie układu przez wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Spółki. W konsekwencji powyższego w dniu 13 maja Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania sanacyjnego Spółki. W uzasadnieniu Sąd uznał, że negatywny głos PKP Energetyka S.A. został oddany skutecznie, co zaważyło o nieprzyjęciu propozycji układowych przez wymaganą prawem większość wierzycieli.

W dniu 31 maja 2019 roku Zarząd Spółki złożył do Sądu Okręgowego w Katowicach zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 13 maja 2019 w przedmiocie umorzenia postępowania sanacyjnego Spółki.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego rozpoznania do czasu rozpatrzenia przez Sąd Okręgowy w Katowicach zażalenia Spółki na postanowienie umarzające postępowanie restrukturyzacyjne Spółki.

#### **SPÓR SĄDOWY Z PKP ENERGETYKA S.A.**

W dniu 13 października 2017 miało miejsce ogłoszenie wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach w postępowaniu z powództwa PKP Energetyka S.A. (dalej: PKPE) przeciwko FITEN S.A. w restrukturyzacji z jednoczesnym powództwem wzajemnym FITEN S.A. w restrukturyzacji przeciwko PKP Energetyka S.A. Powództwo PKPE obejmuje żądanie zapłaty wynagrodzenia z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w miesiącach listopadzie i grudniu 2015r. Roszczenie to zostało zakwestionowane przez FITEN z uwagi na jego potrącenie z należnością przysługującą FITEN od PKPE z tytułu kary umownej wyliczonej na podstawie §3 ust. 8b) Umowy Ramowej nr ES/7434/ES6/o/2014 z dnia 09.07.2014r. (dalej: Umowa z PKPE). Naliczenie przez Spółkę odpowiedniej kary umownej stanowi konsekwencję niewykonywania przez PKPE na rzecz Spółki sprzedaży energii elektrycznej oraz innych usług w oparciu o Umowę z PKPE oraz zawarte na jej podstawie porozumienia transakcyjne. W zakresie naliczonej kary umownej, która nie została objęta ww. potrąceniem, FITEN wystąpił z powództwem wzajemnym w ramach ww. postępowania toczącego się przed Sądem Okręgowym w Katowicach.

W ogłoszonym w dniu 13.10.2017 r. wyroku Sąd Okręgowy w Katowicach uznał Umowę z PKPE za zawartą (od początku sporu tj. od listopada 2015r fakt skutecznego zawarcia Umowy Ramowej był kwestionowany przez PKPE), a dochodzone na jej podstawie roszczenie o zapłatę kary umownej za zasadne w części. Wobec powyższego, w zakresie powództwa głównego, Sąd z kwoty 15.744.729,63 zł (słownie: piętnaście milionów siedemset czterdzieści cztery tysiące siedemset dwadzieścia dziewięć złotych sześćdziesiąt trzy grosze) dochodzonej przez PKP Energetyka zasądził kwotę 13.847.030,25 zł (słownie: trzynaście milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy trzydzieści złotych dwadzieścia pięć groszy) i tym samym uznał, iż w kwocie 1.897,699,38 zł (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści osiem groszy); FITEN miał prawo dokonać potrącenia ww. kary umownej. W zakresie natomiast powództwa wzajemnego, Sąd uznał roszczenie FITEN w zakresie kwoty w wysokości 611.265,00 zł z tytułu kary umownej (słownie: sześćset jedenaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć złotych) za zasadne.

W grudniu 2017 roku zarówno Spółka jak i PKPE wniosły apelacje od wyroku I Instancji do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Sprawa oczekuje na rozstrzygnięcie.

W dniu 11.01.2019 r. odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach V Wydział Cywilny, na której ogłoszono wyrok w sprawie apelacji, o której FITEN informował w raporcie bieżącym nr 15/2017 z dnia 28.12.2017 r. W ogłoszonym w dniu 11.01.2019 r. wyroku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił w całości apelację zarówno PKP Energetyka S.A. jak i apelację Spółki. Tym samym sąd podtrzymał wyrok wydany w dniu 13.10.2017 przez Sąd Okręgowy w Katowicach. W związku z ogłoszeniem wyroku przez Sąd Apelacyjny postanowienia wyroku z dnia 13 października 2017 roku są prawomocne.

W dniu 19 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego w postępowaniu z powództwa PKP Energetyka S.A. przeciwko FITEN S.A. oraz powództwa wzajemnego FITEN S.A. przeciwko PKP Energetyka S.A. Złożenie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego, jest związane z niesłusznym i z niekorzystnym w opinii Spółki wyrokiem Sądu Apelacyjnego Katowicach (Spółka podała informację o złożeniu skargi kasacyjnej w drodze komunikatu ESPI nr 3/2019 z dnia 19 kwietnia 2019r).

#### POSTĘPOWANIA KONTROLNE W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG

W dniu 24 lutego 2017 r. doręczono do Spółki protokół z badania ksiąg podatkowych Spółki (dalej: Protokół) sporządzony w ramach postępowania kontrolnego prowadzonego w Spółce przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (dalej: Dyrektor UKS). Przedmiotowe postępowanie kontrolne obejmuje swoim zakresem sprawdzenie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług (dalej: VAT) za poszczególne miesiące od czerwca 2013 r. do kwietnia 2014 r. Z treści Protokołu wynika, że na wcześniejszym etapie obrotu energią elektryczną nabywaną od kontrahenta nie został odprowadzony podatek VAT należny od sprzedaży tej energii. W ocenie Dyrektora UKS Spółka nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji tego kontrahenta, a co za tym idzie Spółka, nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta w kwocie 38,9 mln PLN. Protokół jest dokumentem, który nie rozstrzyga sprawy oraz nie nakłada na Spółkę obowiązku zapłaty wyżej wymienionej kwoty. Z akt postępowania kontrolnego wynika, że Spółka nie była jedynym polskim podmiotem, który prowadził wymianę handlową z tym kontrahentem na hurtowym rynku energii elektrycznej. W opinii Spółki zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. W związku z tym Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni zastrzeżenia do Protokołu oraz planuje podjąć wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla Spółki ustaleń. W ocenie Spółki, Spółka dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta.

W dniu 25 czerwca 2018 r. doręczono Spółce decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie (dalej: Naczelnik) wydaną w wyniku postępowania kontrolnego obejmującego 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. (dalej: Decyzja). Z treści Decyzji wynika, że na wcześniejszym etapie obrotu energią elektryczną nabywaną od kontrahenta nie został odprowadzony podatek VAT należny od sprzedaży tej energii. W ocenie Naczelnika, Spółka nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta, a co za tym idzie, Spółka nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta. W rezultacie, Naczelnik uznał, że Spółka zawyżyła wykazane w deklaracjach podatkowych kwoty podatku naliczonego do odliczenia o kwotę 38,9 mln PLN. Z akt postępowania kontrolnego wynika, że Spółka nie była jedynym polskim podmiotem, który prowadził wymianę handlową z tym kontrahentem na hurtowym rynku energii elektrycznej. W opinii Spółki zarzuty przedstawione w uzasadnieniu Decyzji są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. Decyzja nie jest ostateczna i podlega zaskarżeniu. W związku z tym, Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni odwołanie od Decyzji. Spółka planuje podjąć wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia. W ocenie Spółki, Spółka dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta.

W dniu 27 listopada 2017 r. doręczono do Spółki protokół z badania ksiąg podatkowych Spółki (dalej: Protokół) sporządzony w ramach postępowania kontrolnego prowadzonego w Spółce przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie (dalej: Naczelnik UCS). 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 Naczelnika UCS Spółka nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji tego kontrahenta, a co za tym idzie Spółka, nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta w kwocie 6,3 mln PLN. Protokół jest dokumentem, który nie rozstrzyga sprawy oraz nie nakłada na Spółkę obowiązku zapłaty wyżej wymienionej kwoty. Z akt postępowania kontrolnego wynika, że Spółka nie była jedynym polskim podmiotem, który prowadził wymianę handlową z tym kontrahentem na hurtowym rynku energii elektrycznej. W opinii Spółki zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. W związku z tym Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni zastrzeżenia do Protokołu oraz planuje podjąć wszelkie kroki prawne

konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla Spółki ustaleń. W ocenie Spółki, Spółka dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta.

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

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

## 2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	01.04.2019	01.04.2018	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	0,18%	-4,50%	0,09%	-3,97%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-0,80%	-5,54%	-0,44%	-4,39%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-0,35%	-5,15%	-0,02%	-4,00%
Wskaźnik rentowności netto	-1,64%	-4,27%	-0,71%	-3,83%

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	01.04.2019	01.04.2018	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	0,22%	-4,84%	-0,02%	-4,35%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-0,63%	-5,54%	-0,42%	-4,43%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-0,56%	-5,44%	-0,34%	-4,34%
Wskaźnik rentowności netto	-1,11%	-3,95%	-0,34%	-3,61%

### DEFINICJE:

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

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	30.06.2019	30.06.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	0,76	1,12
Wskaźnik płynności szybkiej	0,73	1,10
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	17	15
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	34	5
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	3	1
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,07	0,93

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	30.06.2019	30.06.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	1,00	1,46
Wskaźnik płynności szybkiej	1,00	1,46
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	17	16
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	35	5
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	0	0
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,83	0,74

### DEFINICJE:

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

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

W III kwartale 2019 roku istotny wpływ na osiągnięte wyniki będą miały następujące czynniki:

- krótkookresowe zmienności cen energii elektrycznej, kurs EUR/PLN, trafność decyzji tradingowych oraz ceny zielonych certyfikatów, będą czynnikami mającymi istotny wpływ na rentowność działalności podstawowej, czyli handlu energią elektryczną;
- ewentualne zmiany o charakterze regulacyjnym w szczególności ostateczny kształt postanowień wynikających z Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku i rozporządzeń wykonawczych do tej Ustawy;
- dynamika rozwoju i osiągnięte rentowności segmentu sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego;
- poziom zainteresowania klientów ofertą na dostawę gazu ziemnego;
- poziom produkcji i sprzedaży pelletu drzewnego
- poziom i dostępność do finansowania dłużnego (bankowego);
- osiągnięcie korzystnych relacji cenowych na rynku pelletu (cena surowca / cena wyrobu gotowego);
- przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym w szczególności warunki planowanego układu z wierzycielami Spółki;
- przebieg postępowania kontrolnego prowadzonego w zakresie podatku od towarów i usług;

### 4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU II KWARTAŁU 2019 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

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

Grupa Kapitałowa FITEN S.A. oraz FITEN S.A. nie prowadzi w II kwartale 2018 roku działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

## II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka w raporcie nr 11/2019 z dnia 13 sierpnia 2019 roku odwołała prognozy finansowe na lata 2018-2021.

## III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU

### 1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

#### SCHEMAT: PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ



### 2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Poniżej przedstawiono wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FITEN S.A. na dzień 14 maja 2018 roku oraz wskazano jednostki podlegające konsolidacji.

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

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

### 3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

#### 3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN

Pracownicy	FITEN SA	Grupa Kapitałowa FITEN SA
Umysłowi	14	20
Fizyczni	-	16
<b>Razem</b>	<b>14</b>	<b>36</b>

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

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

#### STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Wartości niematerialne i prawne

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

##### Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Środki trwałe w budowie**

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

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

#### **Świadectwa pochodzenia energii**

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

Świadectwa pochodzenia w momencie ich zakupu klasyfikowane są jako towary oraz wyceniane są w cenie zakupu. Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia przeznaczone do dalszej odsprzedaży, wycenia się według ceny zakupu, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, ustalone z uwzględnieniem notowań tych świadectw na TGE na dzień bilansowy



oraz cen ich sprzedaży uzyskiwanych po tym dniu. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Świadczenia pochodzenia przeznaczone do umorzenia w następnym roku obrotowym wycenia się na dzień bilansowy według ceny zakupu.

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

#### **Aktywa finansowe**

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

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

#### **Środki pieniężne**

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

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

#### **Należności i udzielone pożyczki**

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

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

#### **Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników obrotowych**

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne**

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

#### **Kapitały**

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

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

#### **Rezerwy**

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

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



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

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

### Zobowiązania

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

### Rozliczenia międzyokresowe

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

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

### Przychody

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

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

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

### Koszty

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

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

- 1) część bieżącą;
- 2) część odroczoną.

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

#### **Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych**

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

#### **Transakcje z Oddziałami zagranicznymi**

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

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

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

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

#### **Stosowane kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

#### **Zmiany zasad (polityki) Rachunkowości**

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

## **IV. ZAŁĄCZNIKI**

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

SKONSOLIDOWANY BILANS	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	6 184,49
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	<u>-</u>	<u>6 184,49</u>
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
1. Środki trwałe	8 305 116,03	9 001 010,03
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	142 218,37	146 709,48
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 939 589,56	4 065 014,81
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 082 762,13	4 550 242,09
d) środki transportu	67 290,24	159 177,28
e) inne środki trwałe	73 255,73	79 866,37
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<u>8 305 116,03</u>	<u>9 001 010,03</u>
<b>IV. Należności długoterminowe</b>		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
d) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 289 411,69	6 061 458,37
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 040 335,04	3 792 571,13
	<u>7 329 746,73</u>	<u>9 854 029,50</u>
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>15 634 862,76</b>	<b>18 861 224,02</b>

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<u><b>30/06/2019</b></u>	<u><b>30/06/2018</b></u>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	559 451,59	497 660,76
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	926 550,08	216 082,46
4. Towary	-	17 001,50
5. Zaliczki na dostawy i usługi	19 641,80	12 173,10
	<b>1 505 643,47</b>	<b>742 917,82</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	17 866 526,71	18 018 107,70
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 017 831,51	9 454 538,41
- do 12 miesięcy	8 017 831,51	9 454 538,41
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 268 260,41	1 025 049,47
c) inne	6 349 021,05	7 490 654,64
d) dochodzone na drodze sądowej	231 413,74	47 865,18
	<b>17 866 526,71</b>	<b>18 018 107,70</b>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 645 052,96	13 311 630,42
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 645 052,96	13 311 630,42
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 645 052,96	13 311 630,42
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<b>10 645 052,96</b>	<b>13 311 630,42</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 996 632,61</b>	<b>4 224 059,30</b>
	-	-
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>35 013 855,76</b>	<b>36 296 715,24</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. AKCJE WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>50 648 718,52</b>	<b>55 157 939,26</b>

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

PASywa	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>		
I. Kapitał podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:	12 959 079,64	12 959 079,64
- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną	4 065 052,00	4 065 052,00
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	30 457,75	42 014,42
IV. Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(30 748 096,34)	(19 591 701,93)
VII. Zysk (strata) netto	(617 927,13)	(4 234 057,15)
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>(3 581 001,97)</b>	<b>3 970 819,10</b>
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	-	-
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	-	-
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	725 147,58	521 914,97
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	136 448,37	211 567,23
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	136 448,37	211 567,23
3. Pozostałe rezerwy	7 510 710,03	18 011 532,40
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	7 510 710,03	18 011 532,40
	<b>8 372 305,98</b>	<b>18 745 014,60</b>
II. Zobowiązania długoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	45 857 414,50	32 442 105,56
a) kredyty i pożyczki, w tym:	22 224 962,00	23 769 858,49
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	22 224 962,00	22 236 979,10
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	16 099,54
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 565 909,35	3 451 075,71
- do 12 miesięcy, w tym:	16 565 909,35	3 451 075,71
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	15 301 251,57	1 463 459,13
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	103 357,19	67 506,67
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:	5 424 325,61	3 577 032,71
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	4 126 408,00	1 537 125,00
h) z tytułu wynagrodzeń	175 570,43	202 540,14
i) inne, w tym:	1 363 289,92	1 357 992,30
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 304 036,09	1 304 036,09
4. Fundusze specjalne	-	-
	<b>45 857 414,50</b>	<b>32 442 105,56</b>
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>54 229 720,48</b>	<b>51 187 120,16</b>
<b><u>PASYWA RAZEM</u></b>	<b><u>50 648 718,52</u></b>	<b><u>55 157 939,26</u></b>

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	II kwartał 2019 r.	II kwartał 2018 r.	Narastająco I-II	Narastająco I-II
	<u>01/04/2019 -</u> <u>30/06/2019</u>	<u>01/04/2018 -</u> <u>30/06/2018</u>	kwartały 2019 r. <u>01/01/2019 -</u> <u>30/06/2019</u>	kwartały 2018 r. <u>01/01/2018 -</u> <u>30/06/2018</u>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>40 597 628,32</b>	<b>53 341 137,79</b>	<b>87 115 287,74</b>	<b>110 514 966,31</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 413 859,86	2 026 238,90	5 071 319,49	4 905 817,10
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	38 183 768,46	51 314 898,89	82 043 968,25	105 609 149,21
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM</b>	<b>38 203 994,67</b>	<b>52 133 099,73</b>	<b>81 939 061,49</b>	<b>108 281 711,77</b>
- jednostkom powiązanim	-	-	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 167 356,95	1 586 144,44	4 439 167,00	3 966 100,22
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 036 637,72	50 546 955,29	77 499 894,49	104 315 611,55
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 393 633,64</b>	<b>1 208 038,06</b>	<b>5 176 226,25</b>	<b>2 233 254,54</b>
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	1 378 473,83	2 915 474,53	3 255 307,93	4 865 051,61
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	944 089,66	693 757,80	1 843 173,34	1 754 871,63
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>71 070,15</b>	<b>(2 401 194,27)</b>	<b>77 744,98</b>	<b>(4 386 668,70)</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>387 827,14</b>	<b>246 901,20</b>	<b>698 842,38</b>	<b>592 952,77</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	27 904,66	-	27 904,66
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31 803,09	73 995,51	53 574,82	85 254,72
IV. Inne przychody operacyjne	356 024,05	145 001,03	645 267,56	479 793,39
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>784 244,59</b>	<b>801 174,56</b>	<b>1 163 212,11</b>	<b>1 052 694,62</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	345 558,59	73 495,64	374 305,64	74 665,08
III. Inne koszty operacyjne	438 686,00	727 678,92	788 906,47	978 029,54
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(325 347,30)</b>	<b>(2 955 467,63)</b>	<b>(386 624,75)</b>	<b>(4 846 410,55)</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>(195 786,90)</b>	<b>371 668,31</b>	<b>18 941,04</b>	<b>489 081,05</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	15 265,34	484,69	18 681,04	22 059,36
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	260,00	-	260,00	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	30 000,00	-	30 000,00
V. Inne	(211 312,24)	341 183,62	-	437 021,69
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>231 201,97</b>	<b>166 432,84</b>	<b>299 365,19</b>	<b>776 548,66</b>
I. Odsetki, w tym:	67 329,30	81 211,96	126 044,41	140 823,50
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	149,62	-	149,62	-
IV. Inne	163 723,05	85 220,88	173 171,16	635 725,16
<b>L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>(752 336,17)</b>	<b>(2 750 232,16)</b>	<b>(667 048,90)</b>	<b>(5 133 878,16)</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>(752 336,17)</b>	<b>(2 750 232,16)</b>	<b>(667 048,90)</b>	<b>(5 133 878,16)</b>
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>(88 424,92)</b>	<b>(474 173,14)</b>	<b>(49 121,77)</b>	<b>(899 821,01)</b>
<b>P. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(663 911,25)</b>	<b>(2 276 059,02)</b>	<b>(617 927,13)</b>	<b>(4 234 057,15)</b>
<b>AMORTYZACJA</b>	<b>181 789,71</b>	<b>210 809,56</b>	<b>366 249,16</b>	<b>420 408,30</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(143 557,59)</b>	<b>(2 744 658,07)</b>	<b>(20 375,58)</b>	<b>(4 426 002,25)</b>

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>II kwartał 2019 r.</b>	<b>II kwartał 2018 r.</b>	<b>Narastająco I-II</b>	<b>Narastająco I-II</b>
	<b>01/04/2019 -</b>	<b>01/04/2018 -</b>	<b>kwartały 2019 r.</b>	<b>kwartały 2018 r.</b>
	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>01/01/2019 -</b>	<b>01/01/2018 -</b>
			<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(663 911,25)</b>	<b>(2 276 059,02)</b>	<b>(617 927,13)</b>	<b>(4 234 057,15)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(302 610,08)</b>	<b>(3 167 100,15)</b>	<b>1 441 187,42</b>	<b>(1 612 726,88)</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	181 789,71	210 809,56	366 249,16	420 408,30
4. Odpisy wartości firmy	-	-	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	41 478,93	(194 273,19)	54 048,47	(251 693,23)
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	67 601,89	88 382,32	124 847,82	157 495,72
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(260,00)	(57 904,66)	(260,00)	(57 904,66)
9. Zmiana stanu rezerw	(2 479 699,92)	(2 311 091,25)	(2 234 231,35)	(2 480 964,59)
10. Zmiana stanu zapasów	(4 824,40)	569 939,12	(177 446,09)	755 554,80
11. Zmiana stanu należności	(163 035,10)	(1 488 776,52)	3 062 328,16	4 830 821,06
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 690 347,74	675 909,58	(458 750,20)	(2 916 342,74)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	363 991,06	(660 212,56)	704 401,45	(2 070 218,99)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	117,45	-	117,45
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(966 521,33)</b>	<b>(5 443 159,17)</b>	<b>823 260,29</b>	<b>(5 846 784,03)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>245,99</b>	<b>30 000,00</b>	<b>245,99</b>	<b>30 000,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	245,99	30 000,00	245,99	30 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	245,99	30 000,00	245,99	30 000,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	30 000,00	-	30 000,00
- zbycie aktywów finansowych	245,99	-	245,99	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-</b>	<b>8 350,00</b>	<b>5 150,00</b>	<b>25 932,54</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	8 350,00	5 150,00	25 932,54
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>245,99</b>	<b>21 650,00</b>	<b>(4 904,01)</b>	<b>4 067,46</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 567 601,89</b>	<b>240 147,38</b>	<b>1 636 646,54</b>	<b>1 275 079,24</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 500 000,00	139 836,50	1 500 000,00	1 082 578,90
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	19 592,94	-	50 487,94
8. Odsetki	67 601,89	80 717,94	136 646,54	142 012,40
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(1 567 601,89)</b>	<b>(240 147,38)</b>	<b>(1 636 646,54)</b>	<b>(1 275 079,24)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(2 533 877,23)</b>	<b>(5 661 656,55)</b>	<b>(818 290,26)</b>	<b>(7 117 795,81)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(2 572 623,59)</b>	<b>(5 456 590,80)</b>	<b>(872 743,56)</b>	<b>(6 846 127,46)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	38 746,37	(205 065,75)	54 453,30	(271 668,35)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 217 676,56</b>	<b>18 768 221,22</b>	<b>11 517 796,52</b>	<b>20 157 757,88</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>10 645 052,96</b>	<b>13 311 630,42</b>	<b>10 645 052,96</b>	<b>13 311 630,42</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 922 263,52	5 974 589,72	3 922 263,52	5 974 589,72

[kwoty w złotych polskich]

## GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM</b>	<b>II kwartał 2019 r.</b>	<b>II kwartał 2018 r.</b>	<b>Narastająco I-II</b>	<b>Narastająco I-II</b>
	<b>01/04/2019 -</b>	<b>01/04/2018 -</b>	<b>kwartały 2019 r.</b>	<b>kwartały 2018 r.</b>
	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>01/01/2019 -</b>	<b>01/01/2018 -</b>
			<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>(2 919 822,64)</b>	<b>6 236 084,57</b>	<b>(2 962 670,33)</b>	<b>8 184 899,55</b>
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>(2 919 822,64)</b>	<b>6 236 084,57</b>	<b>(2 962 670,33)</b>	<b>8 184 899,55</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
<b>2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a zwiększenie	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	-	-	-
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>
<b>3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>27 725,83</b>	<b>31 220,87</b>	<b>30 862,25</b>	<b>22 037,72</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	2 731,92	10 793,56	(404,50)	19 976,70
a zwiększenie (z tytułu)	2 731,92	10 793,56	-	19 976,70
różnic kursowych z przeliczenia	2 731,92	10 793,56	-	19 976,70
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	(404,50)	-
- różnic kursowych z przeliczenia	-	-	(404,50)	-
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>30 457,75</b>	<b>42 014,42</b>	<b>30 457,75</b>	<b>42 014,42</b>
<b>4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
<b>5 Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(30 748 096,34)</b>	<b>(19 591 701,93)</b>	<b>(30 748 096,34)</b>	<b>(19 591 701,93)</b>
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(30 748 096,34)	(19 591 701,93)	(30 748 096,34)	(19 591 701,93)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(30 748 096,34)	(19 591 701,93)	(30 748 096,34)	(19 591 701,93)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	-	-	-	-
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(30 748 096,34)</b>	<b>(19 591 701,93)</b>	<b>(30 748 096,34)</b>	<b>(19 591 701,93)</b>
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(30 748 096,34)</b>	<b>(19 591 701,93)</b>	<b>(30 748 096,34)</b>	<b>(19 591 701,93)</b>
<b>7 Wynik netto</b>	<b>(663 911,25)</b>	<b>(2 276 059,02)</b>	<b>(617 927,13)</b>	<b>(4 234 057,15)</b>
a zysk netto	-	-	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	(663 911,25)	(2 276 059,02)	(617 927,13)	(4 234 057,15)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>(3 581 001,97)</b>	<b>3 970 819,10</b>	<b>(3 581 001,97)</b>	<b>3 970 819,10</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego</b>	<b>(3 581 001,97)</b>	<b>3 970 819,10</b>	<b>(3 581 001,97)</b>	<b>3 970 819,10</b>

[kwoty w złotych polskich]



**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>BILANS</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	6 184,49
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	<b>-</b>	<b>6 184,49</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
1. Środki trwałe	118 753,63	228 689,95
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	51 463,39	63 334,83
d) środki transportu	67 290,24	159 177,28
e) inne środki trwałe	-	6 177,84
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<b>118 753,63</b>	<b>228 689,95</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 401 101,77	12 401 101,77
a) w jednostkach powiązanych	12 401 101,77	12 401 101,77
- udziały lub akcje	12 401 101,77	12 401 101,77
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	<b>12 401 101,77</b>	<b>12 401 101,77</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 289 411,69	6 061 458,37
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 040 335,04	3 790 826,98
	<b>7 329 746,73</b>	<b>9 852 285,35</b>
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 849 602,13</b>	<b>22 488 261,56</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	17 001,50
5. Zaliczki na dostawy i usługi	18 666,80	8 913,90
	<b>18 666,80</b>	<b>25 915,40</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		
1. Należności od jednostek powiązanych	808 273,44	919 430,74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	808 273,44	822 530,74
- do 12 miesięcy	808 273,44	822 530,74
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	96 900,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	17 588 333,37	17 586 087,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 955 252,09	9 395 896,62
- do 12 miesięcy	7 955 252,09	9 395 896,62
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 052 646,49	660 941,27
c) inne	6 349 021,05	7 490 249,62
d) dochodzone na drodze sądowej	231 413,74	38 999,87
	<b>18 396 606,81</b>	<b>18 505 518,12</b>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 147 129,24	24 462 844,65
a) w jednostkach powiązanych	11 965 702,50	11 382 527,36
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	11 965 702,50	11 382 527,36
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 181 426,74	13 080 317,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 181 426,74	13 080 317,29
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<b>22 147 129,24</b>	<b>24 462 844,65</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 874 460,11</b>	<b>4 183 932,91</b>
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>45 436 862,97</b>	<b>47 178 211,08</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. AKCJE WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>65 286 465,10</b>	<b>69 666 472,64</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

**PASYWA**

	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>		
I. Kapitał podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:	13 092 663,65	13 092 663,65
- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	4 065 052,00	4 065 052,00
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	30 457,75	42 014,42
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(16 516 951,61)	(5 610 619,32)
VI. Zysk (strata) netto	(289 463,09)	(3 879 309,97)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>11 112 190,81</b>	<b>18 440 232,90</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 022 784,12	819 551,51
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	120 733,43	189 231,53
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	120 733,43	189 231,53
3. Pozostałe rezerwy	7 510 710,03	18 005 532,40
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	7 510 710,03	18 005 532,40
	<b>8 654 227,58</b>	<b>19 014 315,44</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	147 332,74	148 015,84
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne, w tym:	147 332,74	148 015,84
- <i>zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</i>	147 332,74	148 015,84
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	45 372 713,96	32 063 908,46
a) kredyty i pożyczki, w tym:	22 224 962,00	23 736 979,10
- <i>zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</i>	22 224 962,00	22 236 979,10
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	16 099,54
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 323 860,18	3 308 583,26
- do 12 miesięcy, w tym:	16 323 860,18	3 308 583,26
- <i>zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</i>	15 301 251,57	1 463 459,13
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:	5 345 535,53	3 506 851,52
- <i>zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</i>	4 126 408,00	1 537 125,00
h) z tytułu wynagrodzeń	116 843,11	137 647,43
i) inne, w tym:	1 361 513,14	1 357 747,61
- <i>zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym</i>	1 304 036,09	1 304 036,09
4. Fundusze specjalne	-	-
	<b>45 520 046,70</b>	<b>32 211 924,30</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>54 174 274,28</b>	<b>51 226 239,74</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>65 286 465,10</b>	<b>69 666 472,64</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)</b>	<b>II kwartał 2019 r.</b>	<b>II kwartał 2018 r.</b>	<b>Narastająco I-II</b>	<b>Narastająco I-II</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>39 227 365,06</b>	<b>52 026 139,60</b>	<b>84 702 491,60</b>	<b>107 527 670,25</b>
- od jednostek powiązanych	161 208,07	101 477,84	332 373,77	240 701,74
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	906 388,53	627 762,87	2 372 797,58	1 719 819,30
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	38 320 976,53	51 398 376,73	82 329 694,02	105 807 850,95
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I</b>	<b>37 015 925,16</b>	<b>51 154 399,71</b>	<b>79 974 868,43</b>	<b>106 038 900,65</b>
- od jednostek powiązanych	135 861,97	79 239,78	287 525,02	188 613,89
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	843 425,47	528 204,64	2 191 325,49	1 534 675,21
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 172 499,69	50 626 195,07	77 783 542,94	104 504 225,44
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 211 439,89</b>	<b>871 739,89</b>	<b>4 727 623,17</b>	<b>1 488 769,60</b>
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	1 220 940,45	2 759 336,23	2 992 249,35	4 532 333,65
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	906 154,37	629 843,56	1 749 444,32	1 628 730,58
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>84 345,07</b>	<b>(2 517 439,90)</b>	<b>(14 070,50)</b>	<b>(4 672 294,63)</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>388 443,90</b>	<b>249 320,09</b>	<b>685 387,50</b>	<b>594 350,06</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	27 904,66	-	27 904,66
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31 503,33	73 995,51	52 964,41	85 254,72
IV. Inne przychody operacyjne	356 940,57	147 419,92	632 423,09	481 190,68
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>721 760,91</b>	<b>615 021,51</b>	<b>1 024 153,10</b>	<b>685 662,71</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	345 558,59	73 495,64	374 305,64	74 665,08
III. Inne koszty operacyjne	376 202,32	541 525,87	649 847,46	610 997,63
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(248 971,94)</b>	<b>(2 883 141,32)</b>	<b>(352 836,10)</b>	<b>(4 763 607,28)</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>(51 621,82)</b>	<b>511 607,12</b>	<b>305 686,88</b>	<b>748 799,14</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	159 430,42	140 423,50	305 426,88	270 377,45
- od jednostek powiązanych	144 165,08	139 938,81	286 745,84	248 318,09
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym :	260,00	-	260,00	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	30 000,00	-	30 000,00
V. Inne	(211 312,24)	341 183,62	-	448 421,69
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>224 996,48</b>	<b>159 620,42</b>	<b>291 435,64</b>	<b>764 322,84</b>
I. Odsetki, w tym:	67 329,30	79 948,90	126 043,41	137 288,81
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	149,62	-	149,62	-
IV. Inne	157 517,56	79 671,52	165 242,61	627 034,03
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>(525 590,24)</b>	<b>(2 531 154,62)</b>	<b>(338 584,86)</b>	<b>(4 779 130,98)</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>(88 424,92)</b>	<b>(474 173,14)</b>	<b>(49 121,77)</b>	<b>(899 821,01)</b>
<b>N. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA)</b>			-	-
<b>O. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b><u>(437 165,32)</u></b>	<b><u>(2 056 981,48)</u></b>	<b><u>(289 463,09)</u></b>	<b><u>(3 879 309,97)</u></b>
<b>AMORTYZACJA</b>	<b>29 984,78</b>	<b>51 138,06</b>	<b>62 526,86</b>	<b>101 656,05</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(218 987,16)</b>	<b>(2 832 003,26)</b>	<b>(290 309,23)</b>	<b>(4 661 951,23)</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>II kwartał 2019 r.</b>	<b>II kwartał 2018 r.</b>	<b>Narastająco I-II</b>	<b>Narastająco I-II</b>
	<b>01/04/2019-</b>	<b>01/04/2018-</b>	<b>kwartaly 2019 r.</b>	<b>kwartaly 2018 r.</b>
	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>01/01/2019-</b>	<b>01/01/2018-</b>
			<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(437 165,32)</b>	<b>(2 056 981,48)</b>	<b>(289 463,09)</b>	<b>(3 879 309,97)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(777 627,77)</b>	<b>(3 192 990,45)</b>	<b>1 034 846,41</b>	<b>(2 163 230,65)</b>
1. Amortyzacja	29 984,78	51 138,06	62 526,86	101 656,05
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	40 015,58	(194 273,19)	52 585,12	(251 693,23)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(76 563,19)	(52 818,80)	(161 899,02)	(94 356,26)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(260,00)	(57 904,66)	(260,00)	(57 904,66)
5. Zmiana stanu rezerw	(2 436 506,54)	(2 292 791,43)	(2 170 808,33)	(2 441 212,44)
6. Zmiana stanu zapasów	30 838,44	746 782,18	334 287,20	627 212,10
7. Zmiana stanu należności	(409 696,15)	(1 372 303,72)	2 866 562,06	5 099 110,28
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem	1 678 818,90	635 303,63	(722 396,06)	(3 043 967,47)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	365 740,40	(656 239,97)	774 248,59	(2 102 192,47)
10. Inne korekty	-	117,45	-	117,45
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(1 214 793,10)</b>	<b>(5 249 971,93)</b>	<b>745 383,32</b>	<b>(6 042 540,62)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>245,99</b>	<b>30 000,00</b>	<b>245,99</b>	<b>30 000,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	245,99	30 000,00	245,99	30 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	245,99	30 000,00	245,99	30 000,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	30 000,00	-	30 000,00
- zbycie aktywów finansowych	245,99	-	245,99	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-</b>	<b>8 350,00</b>	<b>5 150,00</b>	<b>22 997,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych	-	8 350,00	5 150,00	22 997,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
- inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>245,99</b>	<b>21 650,00</b>	<b>(4 904,01)</b>	<b>7 003,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 567 601,89</b>	<b>99 048,57</b>	<b>1 636 645,54</b>	<b>1 016 708,85</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 500 000,00	-	1 500 000,00	827 742,40
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	19 592,94	-	50 487,94
8. Odsetki	67 601,89	79 455,63	136 645,54	138 478,51
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(1 567 601,89)</b>	<b>(99 048,57)</b>	<b>(1 636 645,54)</b>	<b>(1 016 708,85)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(2 782 149,00)</b>	<b>(5 327 370,50)</b>	<b>(896 166,23)</b>	<b>(7 052 246,47)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(2 819 432,00)</b>	<b>(5 122 304,75)</b>	<b>(949 156,17)</b>	<b>(6 780 578,12)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	37 283,01	(205 065,75)	52 989,94	(271 668,35)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 000 858,75</b>	<b>18 202 622,04</b>	<b>11 130 582,91</b>	<b>19 860 895,41</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>10 181 426,74</b>	<b>13 080 317,29</b>	<b>10 181 426,74</b>	<b>13 080 317,29</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 922 263,52	5 974 589,72	3 922 263,52	5 974 589,72

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>II kwartał 2019 r.</b>		<b>II kwartał 2018 r.</b>		<b>Narastająco I-II</b>	<b>Narastająco I-II</b>
	<b>01/04/2019-</b>		<b>01/04/2018-</b>		<b>kwartaly 2019 r.</b>	<b>kwartaly 2018 r.</b>
	<b>30/06/2019</b>		<b>30/06/2018</b>		<b>01/01/2019-</b>	<b>01/01/2018-</b>
					<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>11 546 624,22</b>	<b>20 486 420,83</b>	<b>11 402 058,41</b>	<b>22 299 566,17</b>		
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po</b>	<b>11 546 624,22</b>	<b>20 486 420,83</b>	<b>11 402 058,41</b>	<b>22 299 566,17</b>		
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>		
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-		
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-		
- emisji akcji	-	-	-	-		
b zmniejszenie	-	-	-	-		
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>		
<b>2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>		
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-		
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-		
- z podziału zysku	-	-	-	-		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-		
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-		
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	-	-	-		
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>		
<b>3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>27 725,83</b>	<b>31 220,87</b>	<b>30 862,25</b>	<b>22 037,72</b>		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	2 731,92	10 793,56	(404,50)	19 976,70		
a zwiększenie (z tytułu)	2 731,92	10 793,56	-	19 976,70		
różnic kursowych z przeliczenia	2 731,92	10 793,56	-	19 976,70		
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	(404,50)	-		
- różnic kursowych z przeliczenia	-	-	(404,50)	-		
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>30 457,75</b>	<b>42 014,42</b>	<b>30 457,75</b>	<b>42 014,42</b>		
<b>4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-		
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-		
- z podziału zysku	-	-	-	-		
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-		
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>		
<b>5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(16 516 951,61)</b>	<b>(5 610 619,32)</b>	<b>(16 516 951,61)</b>	<b>(5 610 619,32)</b>		
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-		
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-		
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-		
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-		
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	-	-	-	-		
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(16 516 951,61)</b>	<b>(5 610 619,32)</b>	<b>(16 516 951,61)</b>	<b>(5 610 619,32)</b>		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(16 516 951,61)	(5 610 619,32)	(16 516 951,61)	(5 610 619,32)		
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(16 516 951,61)	(5 610 619,32)	(16 516 951,61)	(5 610 619,32)		
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-		
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-		
- pokrycia z kapitału zapasowego	-	-	-	-		
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(16 516 951,61)</b>	<b>(5 610 619,32)</b>	<b>(16 516 951,61)</b>	<b>(5 610 619,32)</b>		
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(16 516 951,61)</b>	<b>(5 610 619,32)</b>	<b>(16 516 951,61)</b>	<b>(5 610 619,32)</b>		
<b>6 Wynik netto</b>	<b>(437 165,32)</b>	<b>(2 056 981,48)</b>	<b>(289 463,09)</b>	<b>(3 879 309,97)</b>		
a zysk netto	-	-	-	-		
b strata netto (wielkość ujemna)	(437 165,32)	(2 056 981,48)	(289 463,09)	(3 879 309,97)		
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>11 112 190,81</b>	<b>18 440 232,90</b>	<b>11 112 190,81</b>	<b>18 440 232,90</b>		
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>11 112 190,81</b>	<b>18 440 232,90</b>	<b>11 112 190,81</b>	<b>18 440 232,90</b>		

[kwoty w złotych polskich]