

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

za IV kwartał 2018





Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

w imieniu Zarządu FITEN S.A. przekazuję Państwu raport za IV kwartał 2018 r. Okres ten, podobnie jak cały ubiegły rok, upłynął pod znakiem z jednej strony – wysokiej zmienności i wysokich wzrostów cen na rynkach hurtowych, z drugiej – realizacji przez FITEN założeń restrukturyzacyjnych, która istotnie wpłynęła na naszą działalność.

Narastająco po IV kwartale 2018 r. przychody Grupy FITEN wyniosły 227,8 mln zł, co jest wartością niższą o 26% wobec 2017 r. Duży wpływ na tę zmianę miało przeprofilowanie portfela odbiorców i orientacja na dostawach energii i gazu dla małych i średnich przedsiębiorstw, przy jednoczesnym istotnym ograniczeniu kontraktacji dużych podmiotów. Dzięki temu w 2018 r. obsługiwaliśmy większą rdn liczbę odbiorców końcowych, co ze względu na bezpieczeństwo płatnicze, było dla nas korzystnym zjawiskiem. Drugim ważnym założeniem restrukturyzacyjnym było ograniczenie działalności w zakresie hurtowego obrotu energią, głównie na kontraktach długoterminowych, co w analizowanym okresie również miało miejsce i wpłynęło na poziom przychodów.

Po czterech kwartałach 2018 r. Grupa wykazała ujemne wartości pozycji wynikowych. Wynik netto ukształtował się na poziomie 9,5 mln zł wobec 2,1 mln zł straty przed rokiem. Pogłębienie się ujemnego wyniku było przede wszystkim rezultatem niższej rentowności kontraktów na dostawy do odbiorców końcowych. Sytuacja ta związana była z dynamicznie rosnącymi cenami energii na rynkach hurtowych, które w 2018 r. osiągały rekordowe poziomy i miały niekorzystny wpływ na kondycję wielu firm z branży. Ponadto na wynikach Grupy w analizowanym okresie odcisnęły się wysokie koszty doradztwa prawnego i podatkowego, związane w dużej mierze z przeprowadzaną restrukturyzacją. Oczekujemy, że koszty te ulegną istotnej redukcji w momencie jej zakończenia.

W bieżącym roku będziemy konsekwentnie realizowali wdrażanie założeń restrukturyzacyjnych, m. in. poprzez dalszą intensyfikację działań sprzedażowych skierowanych do sektora MSP. Planujemy też rozwój działalności w zakresie produkcji i sprzedaży pelletu drzewnego, realizowanych przez GreenAgro S.A. Oczekujemy, że skuteczna realizacja przyjętych założeń restrukturyzacyjnych, a także stabilizacja sytuacji na rynku hurtowym, umożliwią stopniową poprawę kondycji finansowej Grupy FITEN w nadchodzących okresach.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie Grupą FITEN i zapraszam do lektury Sprawozdania.

Z poważaniem,
Roman Pluszczew
Prezes Zarządu FITEN S.A.

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
4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU 2018 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.....	14
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	19
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	19
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	19
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	22
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	23
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	24
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	25
JEDNOSTKOWY BILANS FITEN S.A.	25
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FITEN S.A.....	28
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FITEN S.A.	29
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM FITEN S.A.	30

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	01.10.2018 31.12.2018	01.10.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	56 265 182,31	80 811 413,72	227 811 508,24	308 320 993,61
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 429 074,65)	(978 388,11)	(11 102 399,05)	(999 337,37)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 326 414,72)	(1 772 008,11)	(11 669 364,78)	(1 993 386,68)
Zysk (strata) netto	(3 537 562,91)	(1 706 270,65)	(9 544 622,89)	(2 054 739,75)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(371 064,45)	575 826,01	(7 425 182,14)	3 886 450,22
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(62 417,51)	(2 700,00)	60 579,23	267,46
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(80 693,87)	(424 892,74)	(1 462 371,81)	1 259 980,67

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	18 673 380,72	18 639 244,70
Aktywa obrotowe	36 986 887,58	47 263 031,73
Aktywa razem	55 660 268,30	65 902 276,43
Zobowiązania krótkoterminowe	47 737 717,61	36 491 397,69
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny	(1 350 875,99)	8 184 899,55
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 517 796,52	20 157 757,88

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	01.10.2018 31.12.2018	01.10.2017 31.12.2017	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	54 596 857,86	79 094 548,38	221 287 498,06	302 064 898,09
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 443 574,47)	(996 671,69)	(11 280 025,44)	(920 132,10)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 341 629,40)	(1 747 061,87)	(11 419 302,66)	(1 273 930,93)
Zysk (strata) netto	(3 552 777,59)	(1 681 324,41)	(9 294 560,77)	(1 335 284,00)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(557 711,30)	204 109,69	(7 917 549,40)	2 576 943,37
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	45 818,00	-	171 750,28	23 393,89
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(80 693,87)	(116 364,43)	(1 170 999,28)	2 582 950,27

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	22 584 397,79	21 947 849,29
Aktywa obrotowe	47 585 375,89	57 941 249,42
Aktywa razem	70 169 773,68	79 889 098,71
Zobowiązania krótkoterminowe	47 663 995,67	36 134 004,66
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny	13 013 852,76	22 299 566,17
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 130 582,91	19 860 895,41

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 2018 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 227,8 mln PLN i były o 26% 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 2018 rok stanowiła 96,9% całości przychodów. W porównaniu z 2017 rokiem przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem spadły z 301,5 mln PLN do 220,8 mln PLN, tj. o 27%. Za 2018 rok przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły niespełną jedną trzecią skonsolidowanych przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 31,8%. Grupa Fiten za 2018 rok osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 9,8 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 62,7 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu w 2018 były porównywalne do osiągniętych za analogiczny okres roku ubiegłego.

W samym IV kwartale 2018 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 56,3 mln PLN i były o 30% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa Fiten w okresie IV kwartału 2018 osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 3,1 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 17,9 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu za IV kwartał 2018 roku były porównywalne do osiągniętych za analogiczny okres roku ubiegłego.

W Planie restrukturyzacji, jako jedno z głównych działań przyjęto zmianę struktury portfela odbiorców końcowych energii i gazu. Grupa Kapitałowa odstąpiła od ofertowania i kontraktacji największych dotychczasowych odbiorców, charakteryzujących się co do zasady najniższą marżowością. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa kapitałowa obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1740 klientów biznesowych) przy jednoczesnym prawie 2-krotnym zmniejszeniu zakontraktowanego wolumenu dostaw. Portfel klientów o takiej charakterystyce (czyli klientów mniejszych) jest bezpieczniejszy pod względem bezpieczeństwa płatniczego oraz charakteryzuje się wyższą rentownością sprzedaży.

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

Pozycja	01.10.2018	Struktura (%)	01.10.2017	Struktura (%)	01.01.2018	Struktura (%)	01.01.2017	Struktura (%)
	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2018		31.12.2017	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	54 470,3	96,8%	78 969,0	97,7%	220 753,6	96,9%	301 536,3	97,8%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	3 059,8	5,4%	7 489,4	9,3%	9 752,3	4,3%	24 992,8	8,1%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	17 934,2	31,9%	17 757,7	22,0%	62 687,0	27,5%	71 862,5	23,3%
Sprzedaż pelletu	1 784,3	3,2%	1 833,7	2,3%	7 011,4	3,1%	6 685,4	2,2%
Pozostałe przychody	10,6	0,0%	8,6	0,0%	46,5	0,0	99,3	0,0%
Razem przychody	56 265,2	100,0%	80 811,4	100,0%	227 811,5	100,0%	308 321,0	100,0%

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Pozycja	Zmiana rok do roku		Zmiana w całym okresie	
	01.10.2018-31.12.2018		01.01.2018-31.12.2018	
	01.10.2017-31.12.2017		01.01.2017-31.12.2017	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	69%		73%	
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	41%		39%	
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	101%		87%	
Sprzedaż pelletu	97%		105%	
Pozostałe przychody	123%		47%	
Razem przychody	70%		74%	

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

Pozycja	01.10.2018	01.10.2017	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(2 980,2)	(1 693,5)	(9 390,8)	(1 729,5)
EBIT	(4 429,1)	(978,4)	(11 102,4)	(999,3)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(4 234,4)	(770,1)	(10 285,4)	(155,0)
Zysk/(Strata) netto	(3 537,6)	(1 706,3)	(9 544,6)	(2 054,7)

W IV kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa FITEN odnotowała stratę na poziomie sprzedaży oraz na poziomach operacyjnych. Poniesiona strata operacyjna jest efektem osiągania rentowności niższych od zakładanych w dostawach energii elektrycznej do klientów końcowych. Okres IV kwartału był kontynuacją bardzo wysokich cen energii elektrycznej w Europie. Sytuacja cenowa nie pozostała bez wpływu na sytuację Grupy FITEN. Podobnie jak większość podmiotów z branży, zarówno dużych jak i mniejszych, nie posiadających bazy wytwórczej Grupa FITEN odnotowała spadek rentowności portfela kontraktów z klientami końcowymi. Na bardzo trudny cenowo rynek, nałożyła się również konieczność odpisów na należności związane ze sposobem wynagradzaniem kanału pośredniego sprzedaży. Zaliczki na poczet wynagrodzenia wypłacone niektórym sprzedawcom pośrednim okazały się zawyżone, w związku z czym Grupa Kapitałowa wezwała do zwrotu tych nadwyżek. Wierzytelności te są obecnie windykowane, w większości przypadków sądownie, co oznacza konieczność objęcia ich odpisem. Wartość tego odpisu to 1.663,0 tys PLN. Grupa Kapitałowa dokonała również aktualizacji rezerwy na prawa majątkowe przeznaczone do umorzenia za 2018 rok. Zgodnie z przyjętą zasadą Grupa Kapitałowa szacując rezerwę wyceniania prawa, których na dzień bilansowy nie posiada na rachunku. Wycena dokonywana jest wg średniej rocznej ceny z notowań ciągłych na TGE. Cena najbardziej istotnych wartościowo praw tj. PMOZE_A w 2018 roku podlegała bardzo dużej zmienności i kształtowała się w widełkach od 45,53 zł/MWh do 162,71 zł/MWh). Wartość zwiększenia przedmiotowej rezerwy wyniosła 2.063,1 tys PLN.

W okresie IV kwartału działalność hurtowa wypracowywała zysk na poziomie operacyjnym (w tym segmencie działalności IV kwartał był zdecydowanie najlepszym kwartałem w całym roku), jednak wobec rozmiaru straty wypracowanej na dostawie energii do klientów końcowych, z uwzględnieniem wspomnianych rezerw i odpisów na należności, zysk ten był zbyt mały aby zmienić obraz całości.

Fundamentalnie, duży wpływ na ceny energii w Europie ma kontynuująca trend wzrostowy cena praw do emisji CO₂ oraz rosnące ceny węgla. Zgodnie z oczekiwaniami w IV kwartale sytuacja na rynku hurtowym energii przełożyła się na cenniki i oferty dostawców energii dla klientów końcowych. Potężny wzrost bieżących cen energii oraz kontraktów z dostawą na rok przyszły musiały znaleźć odzwierciedlenie w cenach dla klientów końcowych. Ze względu na wielkość wzrostu hurtowych cen energii oraz trwałość tego wzrostu również Grupa Kapitałowa Fiten zdecydowała o podwyżce / renegocjacji cen dla swoich klientów. W dniu 28 grudnia 2018 Parlament Rzeczypospolitej Polskiej uchwalił Ustawę, która w zamyśle ma zamrozić ceny energii dla odbiorców końcowych na poziomie cen z połowy roku 2018. Ponieważ na dzień publikacji niniejszego raportu nie ma rozporządzeń wykonawczych do w/w Ustawy, a sama ustawa ma być nowelizowana, to niemożliwym jest miarodajne określenie wpływu tych uregulowań na rynek energii i zasadę TPA.

Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez Grupę Kapitałową w okresie 01.01.2018-31.12.2018 obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 1.098,3 tys. PLN. Koszty te były związane są z prowadzaniem postępowaniem restrukturyzacyjnym, sporem z PKP Energetyka S.A. oraz sporem z Dyrektorem UKS w Warszawie. To istotne obciążenie wyników Grupy Kapitałowej jest elementem kosztowym, który ulegnie znacznej redukcji wraz z zakończeniem się prowadzonych sporów sądowych i postępowań obecnie toczących się wobec jednostki dominującej.

1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA

W 2018 roku przychody FITEN wyniosły 221,3 mln PLN i były o 27% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niezmiennie największy wpływ na przychody FITEN ma skala obrotu energią elektryczną i gazem, która za 2018 rok stanowiła 99,4% całości przychodów. Za 2018 rok, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły niespełna jedną trzecią przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 32,9%. Spółka Fiten w 2018 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 9,8 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 63,1 mln PLN. Prawie 27% spadek przychodów Spółki w odniesieniu do roku ubiegłego jest skutkiem zmniejszenia skali transakcji na rynkach hurtowych oraz wolumenu dostaw energii i gazu do klientów końcowych.

W samym IV kwartale 2018 roku przychody FITEN wyniosły 54,6 mln PLN i były o 27% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spółka w okresie IV kwartału 2018 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 3,1 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 18,0 mln PLN.

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

Pozycja	01.10.2018	Struktura (%)	01.10.2017	Struktura (%)	01.01.2018	Struktura (%)	01.01.2017	Struktura (%)
	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2018		31.12.2017	
Hurtowy handel energią elektryczną	33 474,9	61,3%	39 918,4	50,5%	142 281,7	64,3%	164 191,6	54,4%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	18 035,7	33,0%	17 857,6	22,6%	63 110,6	28,5%	72 272,5	23,9%
Hurtowy handel gazem	1,4	0,0%	13 286,2	16,8%	4 606,4	2,1%	38 462,3	12,7%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	3 059,8	5,6%	7 489,4	9,5%	9 752,3	4,4%	24 992,8	8,3%
Sprzedaż praw majątkowych	0,0	0,0%	517,3	0,7%	1 426,2	0,6%	2 027,1	0,7%
Pozostałe przychody	25,1	0,0%	25,6	0,0%	110,3	0,0%	118,6	0,0%
Razem przychody	54 596,9	100,0%	79 094,5	100,0%	221 287,5	100,0%	302 064,9	100,0%

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY FITEN S.A.

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.10.2018-31.12.2018	01.01.2018-31.12.2018
	01.10.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.12.2017
Hurtowy handel energią elektryczną	84%	87%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	101%	87%
Hurtowy handel gazem	0%	12%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	41%	39%
Sprzedaż praw majątkowych	0%	70%
Pozostałe przychody	98%	93%
Razem przychody	69%	73%

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

Pozycja	01.10.2018	01.10.2017	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(3 224,2)	(1 849,9)	(10 169,7)	(1 978,9)
EBIT	(4 443,6)	(996,7)	(11 280,0)	(920,1)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(4 406,8)	(946,4)	(11 097,7)	(708,7)
Zysk/(Strata) netto	(3 552,8)	(1 681,3)	(9 294,6)	(1 335,3)

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

ENERGIA

Kontrakt bazowy na dostawę energii w czwartym kwartale 2018 roku podlegał znacznym wahaniom w miesiącach poprzedzających jego wykonanie. I tak: na początku czerwca 2018 kosztował na poziomie 220 PLN, w lipcu 244 PLN, na początku września 300 PLN, pod koniec września 292 PLN. Jego cena korelowała dodatkowo z ceną praw do emisji CO₂, która w całym 2018 podlegała istotnym zmianom, a największym – właśnie w trzecim i czwartym kwartale tego roku. W wykonaniu natomiast, kontrakt ten kosztował 245,69 PLN/bazę i 305,74 PLN/peaka (na rynku bilansującym odpowiednio: 262,76 i 319,09). Dla porównania: Q4 w 2017 roku kosztował 167,83 PLN/baza i 214,86 PLN/peak. Wzrost ceny praw do emisji CO₂ wyniósł natomiast pomiędzy tymi okresami około 10-15 eur. O ile w czwartym kwartale 2017 prawa kosztowały około 7-8 eur, to w tym samym okresie 2018 roku płacono za nie już od 16 do 26 euro.

Kwotowania poszczególnych miesięcy przed datą dostawy tradycyjnie najwyższe były dla października i listopada, a najniższe – z racji długiego okresu świątecznego – dla grudnia. Wykonana cena również odzwierciedlała tę zasadę. Październik kosztował 254,93 PLN/baza i 296,07 PLN/peak (na RB 257,13 i 294,88), listopad 253,12/baza i 308,82/peak (RB 287,90 i 381,53), grudzień 229,25/baza i 282,75/peak (RB: 244,06 i 296,69).

Październik, mimo że stosunkowo ciepły i słoneczny, to jednak w tygodniach bezwietrznych notował wysokie ceny na rynku spot – około 300 PLN/bazę. Dopiero wzrost generacji z elektrowni wiatrowych w pierwszym i ostatnim tygodniu tego miesiąca obniżał cenę średnio nawet o 100 PLN za bazę do poziomu 200-210 PLN za produkt bazowy.

W listopadzie ceny podlegały podobnym wahaniom, w zależności od wielkości produkcji energii z farm wiatrowych – cena w dniu roboczym fluktuowała od 216 PLN do 367 PLN. Do największych różnic dochodziło na rynku bilansującym, gdzie w 47. tygodniu nastąpiło ochłodzenie i ograniczenie podaży ze strony elektrowni niekonwencjonalnych. W dniach 22 i 23 listopada cena bazy na rynku bilansującym osiągnęła odpowiednio 864,98 i 689,90 PLN za bazę, a ceny w wielu godzinach znacznie przekraczały 1000 PLN/MWh.

Grudzień, choć zimny, to jednak bez dużych spadków temperatury, nie był już tak emocjonujący i stresujący dla kupujących. Świąteczny tydzień 24.12-30.12 wykonał się nawet poniżej 200 PLN (188,10 PLN), a to przede wszystkim dzięki obniżonemu zapotrzebowaniu i zwiększonej produkcji z elektrowni wiatrowych. Dla porównania świąteczny tydzień z roku 2017 (23.12-29.12.2017) kosztował 124,69 PLN.

Na rynkach światowym i europejskim również notowano wzrost cen paliw i energii. Oprócz rosnących cen za prawa do emisji CO₂, drożały także węgiel, gaz i ropa. Na niemieckim rynku energii elektrycznej czwarty kwartał nie obfitował w generację wiatrową, co w połączeniu z drożącymi paliwami i prawami do emisji oraz droższą (czasami znacznie) Francją dało stosunkowo wysoką cenę Q4. Cena za bazę wyniosła w Niemczech 52,60 EUR, za peaka 63,87 EUR. Dla porównania Q4 w 2017 kosztował odpowiednio: 31,84 i 48,38 EUR.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Okres 01.10.2018-31.12.2018 był okresem kontynuacji bardzo gwałtownych wzrostów cen energii zarówno na rynku krajowym jak i w pozostałych krajach Europy. Rekordowe ceny spowodowały bardzo istotne wzrosty kosztów bilansowania klientów końcowych, co doprowadziło do podjęcia decyzji przez Spółkę o zmianie cen w kontraktach z odbiorcami. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie. Ze względu na deklarację polityków i medialne gwarancje braku podwyżek cen energii dla klientów oraz wieńcząca te deklaracje ustawa z dnia 28 grudnia 2018 roku zamrażająca w zamyśle ceny energii dla klientów końcowych na poziomie z dnia 30 czerwca 2018 roku, część klientów wstrzymała się z kontrakcją energii. Sprzedaż energii do klientów końcowych w IV kwartale 2018 roku była porównywalna z poprzednimi kwartałami i wyniosła ponad 67000 MWh.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY GAZU ZIEMNEGO DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Okres 01.10.2018-31.12.2018 był okresem kontynuowania przyjętej strategii związanej z realizacją założeń restrukturyzacyjnych. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie oraz klienci duży wysoko marżowi. W IV kwartale 2018 roku sprzedaż gazu do klientów końcowych wyniosła ponad 22000 MWh.

SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO

Na rynku pelletu drzewnego IV kwartał 2018 roku zakończył się sprzedażą na poziomie ponad 2440 ton (spadek o 16% k/k) przy jednoczesnym wzroście średniej ceny produktu gotowego o 16%. W okresie 01.10.2018-31.12.2018 Spółka miała do czynienia z kontynuacją dość dobrej koniunktury cenowej pelletu drzewnego na rynku włoskim co przekłada się na wzrost marż jednostkowych na produkcie gotowym.

POSTĘPOWANIE RESTRUKTURYZACYJNE

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

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

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

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

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

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 zawarciu 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)

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 postawieniem 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. Obecnie trwa sprawdzenie poprawności oraz kompletności oddanych głosów. Zarządca w terminie do 4 marca 2019 roku zobowiązany jest na przedstawienie Sędziemu komisarzowi raportu z przeprowadzonego głosowania.



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.

Spółka, po zasięgnięciu stosownej opinii prawnej, rozważy wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

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 postępowań, 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	01.10.2018	01.10.2017	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	-5,30%	-2,10%	-4,12%	-0,56%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-7,87%	-1,21%	-4,87%	-0,32%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-7,53%	-0,95%	-4,51%	-0,05%
Wskaźnik rentowności netto	-6,29%	-2,11%	-4,19%	-0,67%

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	01.10.2018	01.10.2017	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	-5,91%	-2,34%	-4,60%	-0,66%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-8,14%	-1,26%	-5,10%	-0,30%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-8,07%	-1,20%	-5,02%	-0,23%
Wskaźnik rentowności netto	-6,51%	-2,13%	-4,20%	-0,44%

DEFINICJE:

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

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	0,77	1,30
Wskaźnik płynności szybkiej	0,75	1,25
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	23	17
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	29	6
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	2	2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,02	0,88

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	1,00	1,60
Wskaźnik płynności szybkiej	0,99	1,59
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	23	18
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	29	6
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	1	1
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,81	0,72

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 I 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 lub prawnym wpływające na zmianę cen energii elektrycznej w Polsce i na rynkach europejskich (w szczególności ostateczny kształt postanowień wynikających z Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku i rozporządzeń wykonawczych do w/w Ustawy);
- dynamika rozwoju i osiągnięte rentowności segmentu sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego;
- poziom zainteresowania klientów ofertą na dostawę gazu ziemnego;
- poziomy 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 i efekt postępowania restrukturyzacyjnego w tym w szczególności wynik głosowania nad układem;
- przebieg postępowania kontrolnego prowadzonego w zakresie podatku od towarów i usług;

4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU 2018 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 IV kwartale 2018 roku działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka w raporcie nr 9/2018 z dnia 13 listopada 2018 roku zaktualizowała jednostkowe prognozy finansowe na lata 2018-2021. Ze względu na specyficzną, negatywną sytuację na rynku energii, która miała miejsce w IV kwartale 2018 roku, Spółka nie zrealizowała wyników dotyczących 2018 roku. Niemniej jednak w oparciu o przedstawione w niniejszym raporcie wyniki finansowe za Zarząd Spółki podtrzymuje prognozy na lata 2019-2021 - ich realizacja uwarunkowana jest dalszym rozwojem sytuacji na rynku na którym działa Spółka, w szczególności dotyczy to sytuacji na rynku obrotu energią elektryczną i gazem. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na realizację przedstawionych prognoz jest termin zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego.

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 lutego 2019 roku oraz wskazano jednostki podlegające konsolidacji.

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

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

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN

Pracownicy	FITEN SA	Grupa Kapitałowa FITEN SA
Umysłowi	19	25
Fizyczni	-	16
Razem	19	41

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 odmienne 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 kluczkowanie proporcjonalnie do wartości innych kosztów wytworzenia przypisanych poszczególnym składnikom majątkowym.

Zapasy

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

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

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



Świadczenia pochodzenia energii

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

Świadczenia pochodzenia w momencie ich zakupu klasyfikowane są jako towary oraz wyceniane są w cenie zakupu. Na dzień bilansowy 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 odroczonej wartości pomocy regionalnej ustalona zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10.12.2008 r. w sprawie pomocy publicznej udzielanej przedsiębiorcom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych, jaka według przewidywań zostanie wykorzystana w związku z działalnością jednostki zależnej Greenagro S.A. w SSE.

Przychody

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

Na koniec każdego miesiąca sporządzany jest rachunek niezbilansowania zakupów i sprzedaży energii elektrycznej, na podstawie którego rozpoznawany jest przychód w przypadku nadwyżki sprzedaży nad zakupami i koszt odzwierciedlany w rezerwie w przypadku odwrotnym. Przychody i koszty ustalane są w oparciu o ceny rynku bilansującego. W szacunkach tych nie uwzględnia się rozliczeń akcyzowych. Ze względu na znaczną ilość platform ich wyniki są ujmowane 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.

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SKONSOLIDOWANY BILANS		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
A. AKTYWA TRWAŁE			
I. Wartości niematerialne i prawne			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		866,46	14 329,60
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
		866,46	14 329,60
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy - jednostki zależne		-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
		-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe		8 665 348,41	9 425 232,66
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		144 463,93	148 955,04
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		4 002 302,19	4 127 727,44
c) urządzenia techniczne i maszyny		4 337 303,21	4 795 565,59
d) środki transportu		105 251,80	269 835,68
e) inne środki trwałe		76 027,28	83 148,91
2. Środki trwałe w budowie		-	5 340,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
		8 665 348,41	9 430 572,66
IV. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		-	-
		-	-
V. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-
a) w jednostkach zależnych, 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		-	-
		-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 352 954,76	5 133 542,39
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 654 211,09	4 060 800,05
		10 007 165,85	9 194 342,44
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		18 673 380,72	18 639 244,70

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

B. AKTYWA OBROTOWE	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
I. Zapasy		
1. Materiały	517 037,47	458 552,24
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	451 079,34	380 467,96
4. Towary	40 116,86	481 784,01
5. Zaliczki na dostawy i usługi	<u>319 963,71</u>	<u>177 668,41</u>
	1 328 197,38	1 498 472,62
II. Należności krótkoterminowe		
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	21 343 452,28	22 777 790,54
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 318 321,66	14 934 847,96
- do 12 miesięcy	14 318 321,66	14 934 847,96
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	602 875,85	845 963,74
c) inne	6 410 136,19	6 889 142,43
d) dochodzone na drodze sądowej	<u>12 118,58</u>	<u>107 836,41</u>
	21 343 452,28	22 777 790,54
III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 543 796,52	20 157 757,88
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	26 000,00	-
- udziały lub akcje	26 000,00	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 517 796,52	20 157 757,88
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 517 796,52	20 157 757,88
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	11 543 796,52	20 157 757,88
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 771 441,40	2 829 010,69
	-	-
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	36 986 887,58	47 263 031,73
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D. AKCJE WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM	55 660 268,30	65 902 276,43

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

PASywa	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
A. KAPITAŁ WŁASNY		
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	30 885,08	22 037,72
IV. Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)
VII. Zysk (strata) netto	(9 544 622,89)	(2 054 739,75)
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	(1 350 875,99)	8 184 899,55
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	-	-
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	588 785,54	494 115,06
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	232 770,32	241 319,38
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	232 770,32	241 319,38
3. Pozostałe rezerwy	8 451 870,81	20 490 544,75
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	8 451 870,81	20 490 544,75
	9 273 426,67	21 225 979,19
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	47 737 717,61	36 491 397,69
a) kredyty i pożyczki, w tym:	23 736 760,72	24 852 437,39
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	22 236 760,72	22 236 979,10
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	28 127,16	59 104,35
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 831 398,32	5 457 463,51
- do 12 miesięcy, w tym:	18 831 398,32	5 457 463,51
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	15 297 127,46	1 524 995,10
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	31 914,25	46 015,46
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:	3 484 206,01	4 438 256,91
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 537 125,00	1 558 198,00
h) z tytułu wynagrodzeń	203 589,25	214 053,33
i) inne, w tym:	1 421 721,90	1 424 066,74
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 304 036,09	1 303 352,35
4. Fundusze specjalne	-	-
	47 737 717,61	36 491 397,69
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	57 011 144,29	57 717 376,88
<u>PASYWA RAZEM</u>	<u>55 660 268,30</u>	<u>65 902 276,43</u>

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	IV kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017r.	Narastająco I-IV	Narastająco I-IV
	01/10/2018 - 31/12/2018	01/10/2017- 31/12/2017	kwartały 2018 r. 01/01/2018 - 31/12/2018	kwartały 2017 r. 01/01/2017 - 31/12/2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	56 265 182,31	80 811 413,72	227 811 508,24	308 320 993,61
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 718 500,48	3 863 633,30	10 200 826,26	14 110 427,98
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	53 546 681,83	76 947 780,42	217 610 681,98	294 210 565,63
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	56 178 244,69	79 069 056,01	224 041 487,09	295 829 108,80
- jednostkom powiązanim	-	-	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 130 422,85	3 409 404,33	8 043 528,99	12 669 758,88
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	54 047 821,84	75 659 651,68	215 997 958,10	283 159 349,92
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	86 937,61	1 742 357,71	3 770 021,14	12 491 884,81
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	2 177 468,43	2 626 922,89	9 483 576,84	10 340 313,25
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	889 640,17	808 967,31	3 677 217,33	3 881 072,25
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(2 980 170,99)	(1 693 532,49)	(9 390 773,03)	(1 729 500,69)
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	715 648,30	2 859 612,16	1 787 327,76	3 283 447,56
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	38 873,79	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25 674,64	295 368,04	161 077,28	357 176,70
IV. Inne przychody operacyjne	689 973,66	2 564 244,12	1 587 376,69	2 926 270,86
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 164 551,95	2 144 467,78	3 498 953,77	2 553 284,24
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	31 584,86	-	31 584,86	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 733 784,87	1 509 571,82	1 938 910,84	1 670 200,68
III. Inne koszty operacyjne	399 182,22	634 895,96	1 528 458,07	883 083,56
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(4 429 074,65)	(978 388,11)	(11 102 399,05)	(999 337,37)
J. PRZYCHODY FINANSOWE	127 492,96	767 158,87	512 930,22	1 039 451,08
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	16 224,95	25 157,75	44 584,24	44 628,38
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	49 581,35	-	129 581,35	-
V. Inne	61 686,66	742 001,12	338 764,63	994 822,70
K. KOSZTY FINANSOWE	24 833,04	1 560 778,87	1 079 895,96	2 033 500,39
I. Odsetki, w tym:	94 034,95	92 110,53	308 746,18	291 813,53
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	1 197 239,88	-	1 201 058,96
IV. Inne	(69 201,91)	271 428,46	771 149,78	540 627,90
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-	-
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	(4 326 414,72)	(1 772 008,11)	(11 669 364,78)	(1 993 386,68)
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(4 326 414,72)	(1 772 008,11)	(11 669 364,78)	(1 993 386,68)
O. PODATEK DOCHODOWY	(788 851,81)	(65 737,46)	(2 124 741,89)	61 353,07
P. ZYSK (STRATA) NETTO	(3 537 562,91)	(1 706 270,65)	(9 544 622,89)	(2 054 739,75)
AMORTYZACJA	194 692,80	208 293,01	816 952,26	844 308,64
EBITDA	(4 234 381,85)	(770 095,10)	(10 285 446,79)	(155 028,73)

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017r.	Narastająco I-IV	Narastająco I-IV
	01/10/2018 -	01/10/2017 -	kwartały 2018 r.	kwartały 2017 r.
	31/12/2018	31/12/2017	01/01/2018 -	01/01/2017 -
			31/12/2018	31/12/2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(3 537 562,91)	(1 706 270,65)	(9 544 622,89)	(2 054 739,75)
II. Korekty razem	3 166 498,47	2 282 096,66	2 119 440,76	5 941 189,97
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	194 692,80	208 293,01	816 952,26	844 308,64
4. Odpisy wartości firmy	-	-	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(24 696,88)	140 942,53	(178 167,17)	224 640,45
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	75 462,84	83 423,49	306 677,88	303 238,65
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(17 996,49)	1 197 239,88	(136 870,28)	1 201 058,96
9. Zmiana stanu rezerw	(10 724 384,41)	(857 222,11)	(11 952 552,52)	(4 352 514,22)
10. Zmiana stanu zapasów	(190 176,08)	2 581 371,66	170 275,24	(1 405 294,83)
11. Zmiana stanu należności	(1 478 383,20)	(1 771 041,22)	1 433 061,75	14 873 162,58
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 206 288,32	1 863 460,58	12 430 683,59	(3 474 867,98)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 125 691,56	(1 164 371,16)	(770 737,44)	(2 272 701,03)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	117,45	158,75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(371 064,45)	575 826,01	(7 425 182,14)	3 886 450,22
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	54 594,00	-	221 423,28	49 913,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	86 829,28	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	54 594,00	-	134 594,00	49 913,85
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	54 594,00	-	134 594,00	49 913,85
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	28 224,11	-	108 224,11	48 617,42
- odsetki	26 369,89	-	26 369,89	1 296,43
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	117 011,51	2 700,00	160 844,05	49 646,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	117 011,51	2 700,00	160 844,05	49 646,39
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	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(62 417,51)	(2 700,00)	60 579,23	267,46
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	3 037 862,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	3 037 862,58
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	80 693,87	424 892,74	1 462 371,81	1 777 881,91
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	-	305 000,00	1 115 458,29	1 297 723,72
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	38 781,29	50 487,94	155 112,56
8. Odsetki	80 693,87	81 111,45	296 425,58	325 045,63
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(80 693,87)	(424 892,74)	(1 462 371,81)	1 259 980,67
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(514 175,83)	148 233,27	(8 826 974,72)	5 146 698,35
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(489 607,93)	5 380,79	(8 639 961,36)	4 922 939,17
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(24 567,90)	142 852,48	(187 013,36)	223 759,18
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 007 404,45	20 152 377,09	20 157 757,88	15 234 818,71
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	11 517 796,52	20 157 757,88	11 517 796,52	20 157 757,88
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 954 280,94	5 064 690,36	4 954 280,94	5 064 690,36

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	IV kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017r.	Narastająco I-IV	Narastająco I-IV
	01/10/2018 -	01/10/2017-	kwartały 2018 r.	kwartały 2017 r.
	31/12/2018	31/12/2017	01/01/2018 -	01/01/2017 -
			31/12/2018	31/12/2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 186 816,13	9 893 082,93	8 184 899,55	10 238 760,88
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 186 816,13	9 893 082,93	8 184 899,55	10 238 760,88
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 100 000,00	14 100 000,00	14 100 000,00	14 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 100 000,00	14 100 000,00	14 100 000,00	14 100 000,00
2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 959 079,64	12 959 079,64	12 959 079,64	12 959 079,64
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a zwiększenie	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 959 079,64	12 959 079,64	12 959 079,64	12 959 079,64
3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	31 014,28	23 950,45	22 037,72	21 159,30
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(129,20)	(1 912,73)	8 847,36	878,42
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	8 847,36	878,42
różnic kursowych z przeliczenia	-	-	8 847,36	878,42
b zmniejszenie (z tytułu)	(129,20)	(1 912,73)	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	(129,20)	(1 912,73)	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	30 885,08	22 037,72	30 885,08	22 037,72
4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12	695 484,12	695 484,12
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12	695 484,12	695 484,12
5 Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
6 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)
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 (-)	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	-	-	-	-
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)	(19 591 701,93)	(17 536 962,18)
7 Wynik netto	(3 537 562,91)	(1 706 270,65)	(9 544 622,89)	(2 054 739,75)
a zysk netto	-	-	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	(3 537 562,91)	(1 706 270,65)	(9 544 622,89)	(2 054 739,75)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	(1 350 875,99)	8 184 899,55	(1 350 875,99)	8 184 899,55
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	(1 350 875,99)	8 184 899,55	(1 350 875,99)	8 184 899,55

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

BILANS	31/12/2018	31/12/2017
A. AKTYWA TRWAŁE		
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	866,46	14 329,60
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	866,46	14 329,60
II. Rzeczowe aktywa trwałe		
1. Środki trwałe	175 263,71	342 435,87
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	67 456,76	63 356,21
d) środki transportu	105 251,80	269 835,68
e) inne środki trwałe	2 555,15	9 243,98
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	175 263,71	342 435,87
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	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	-	-
	12 401 101,77	12 401 101,77
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 352 954,76	5 133 542,39
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 654 211,09	4 056 439,66
	10 007 165,85	9 189 982,05
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	22 584 397,79	21 947 849,29

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

B. AKTYWA OBROTOWE	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
I. Zapasy		
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	36 240,29	481 784,01
5. Zaliczki na dostawy i usługi	316 713,71	171 343,49
	352 954,00	653 127,50
II. Należności krótkoterminowe		
1. Należności od jednostek powiązanych	816 564,73	1 090 288,89
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	719 664,73	953 488,89
- do 12 miesięcy	719 664,73	953 488,89
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	96 900,00	136 800,00
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	20 861 201,55	22 443 201,29
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 151 393,13	14 806 636,71
- do 12 miesięcy	14 151 393,13	14 806 636,71
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	313 802,56	639 690,76
c) inne	6 383 887,28	6 889 037,41
d) dochodzone na drodze sądowej	12 118,58	107 836,41
	21 677 766,28	23 533 490,18
III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 835 539,57	30 995 104,68
a) w jednostkach powiązanych	11 678 956,66	11 134 209,27
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	11 678 956,66	11 134 209,27
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	26 000,00	-
- udziały lub akcje	26 000,00	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 130 582,91	19 860 895,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 130 582,91	19 860 895,41
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	22 835 539,57	30 995 104,68
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 719 116,04	2 759 527,06
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	47 585 375,89	57 941 249,42
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D. AKCJE WŁASNE	-	-
<u>AKTYWA RAZEM</u>	<u>70 169 773,68</u>	<u>79 889 098,71</u>

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

<u>PASYWA</u>		<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
A.	KAPITAŁ WŁASNY		
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	30 885,08	22 037,72
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)
VI.	Zysk (strata) netto	(9 294 560,77)	(1 335 284,00)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		13 013 852,76	22 299 566,17
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I.	Rezerwy na zobowiązania		
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	886 422,08	791 751,60
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	172 632,36	189 231,53
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	172 632,36	189 231,53
3.	Pozostałe rezerwy	8 432 870,81	20 474 544,75
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	8 432 870,81	20 474 544,75
		9 491 925,25	21 455 527,88
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	297 631,91	296 827,27
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne, w tym:	297 631,91	296 827,27
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	147 631,91	146 827,27
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	47 366 363,76	35 837 177,39
	a) kredyty i pożyczki, w tym:	23 736 760,72	24 564 721,50
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	22 236 760,72	22 236 979,10
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	28 127,16	59 104,35
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 625 183,00	5 276 363,60
	- do 12 miesięcy, w tym:	18 625 183,00	5 276 363,60
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	15 297 127,46	1 524 995,10
	- 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:	3 420 369,86	4 363 850,06
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 537 125,00	1 558 198,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	135 493,26	150 384,92
	i) inne, w tym:	1 420 429,76	1 422 752,96
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 304 036,09	1 303 352,35
4.	Fundusze specjalne	-	-
		47 663 995,67	36 134 004,66
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		57 155 920,92	57 589 532,54
<u>PASYWA RAZEM</u>		<u>70 169 773,68</u>	<u>79 889 098,71</u>

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	IV kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	Narastająco I-IV kwartały 2018 r.	Narastająco I-IV kwartały 2017 r.
	01/10/2018-31/12/2018	01/10/2017-31/12/2017	01/01/2018-31/12/2018	01/01/2017-31/12/2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	54 596 857,86	79 094 548,38	221 287 498,06	302 064 898,09
- od jednostek powiązanych	119 524,30	117 877,74	501 618,77	488 027,20
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	952 166,75	2 047 933,32	3 267 406,43	7 503 029,64
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	53 644 691,11	77 046 615,06	218 020 091,63	294 561 868,45
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	54 996 878,85	77 750 406,64	219 278 934,04	290 734 702,75
- do jednostek powiązanych	96 370,03	97 556,91	402 112,14	400 499,51
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	856 182,58	1 994 235,05	2 892 039,14	7 236 484,19
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	54 140 696,27	75 756 171,59	216 386 894,90	283 498 218,56
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	(400 021,00)	1 344 141,74	2 008 564,01	11 330 195,34
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	1 999 243,99	2 450 284,50	8 791 183,56	9 677 413,33
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	824 925,55	743 780,09	3 387 107,20	3 631 667,69
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(3 224 190,54)	(1 849 922,85)	(10 169 726,75)	(1 978 885,68)
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	718 164,89	2 862 129,54	1 793 761,46	3 286 123,28
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	38 873,79	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25 674,64	295 368,04	161 077,28	357 176,70
IV. Inne przychody operacyjne	692 490,25	2 566 761,50	1 593 810,39	2 928 946,58
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 937 548,81	2 008 878,38	2 904 060,14	2 227 369,70
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 733 784,87	1 509 571,82	1 938 910,84	1 670 200,68
III. Inne koszty operacyjne	203 763,94	499 306,56	965 149,30	557 169,02
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(4 443 574,47)	(996 671,69)	(11 280 025,44)	(920 132,10)
J. PRZYCHODY FINANSOWE	273 242,26	950 829,54	1 069 077,61	1 768 701,95
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	161 974,25	191 728,42	589 331,63	705 479,25
- od jednostek powiązanych	145 749,30	166 570,67	544 747,39	660 850,87
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	49 581,35	-	129 581,35	-
V. Inne	61 686,66	759 101,12	350 164,63	1 063 222,70
K. KOSZTY FINANSOWE	171 297,20	1 701 219,72	1 208 354,84	2 122 500,78
I. Odsetki, w tym:	94 034,95	85 480,08	305 089,54	257 450,80
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	1 197 239,88	-	1 201 058,96
IV. Inne	77 262,25	418 499,76	903 265,30	663 991,02
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(4 341 629,40)	(1 747 061,87)	(11 419 302,66)	(1 273 930,93)
M. PODATEK DOCHODOWY	(788 851,81)	(65 737,46)	(2 124 741,89)	61 353,07
O. ZYSK (STRATA) NETTO	<u>(3 552 777,59)</u>	<u>(1 681 324,41)</u>	<u>(9 294 560,77)</u>	<u>(1 335 284,00)</u>
AMORTYZACJA	36 769,78	50 318,20	182 353,98	211 463,40
EBITDA	(4 406 804,69)	(946 353,49)	(11 097 671,46)	(708 668,70)

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	Narastająco I-IV kwartały 2018 r.	Narastająco I-IV kwartały 2017 r.
	01/10/2018-31/12/2018	01/10/2017-31/12/2017	01/01/2018-31/12/2018	01/01/2017-31/12/2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(3 552 777,59)	(1 681 324,41)	(9 294 560,77)	(1 335 284,00)
II. Korekty razem	2 995 066,30	1 885 434,10	1 377 011,38	3 912 227,37
1. Amortyzacja	36 769,78	50 318,20	182 353,98	211 463,40
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(22 980,19)	140 942,94	(177 639,71)	224 640,45
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(70 286,46)	(86 675,49)	(241 726,16)	(382 858,10)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(49 581,35)	1 197 239,88	(168 455,14)	1 201 058,96
5. Zmiana stanu rezerw	(10 784 346,08)	(867 107,11)	(11 963 602,63)	(4 308 891,61)
6. Zmiana stanu zapasów	(285 039,38)	2 281 448,70	300 173,50	(1 859 114,14)
7. Zmiana stanu należności	(1 471 133,32)	(1 863 108,93)	1 829 723,90	14 333 921,12
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 498 732,17	2 215 285,70	12 408 322,28	(3 214 244,71)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 142 931,12	(1 182 909,79)	(792 256,10)	(2 293 906,75)
10. Inne korekty	-	-	117,45	158,75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(557 711,30)	204 109,69	(7 917 549,40)	2 576 943,37
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	54 594,00	-	221 423,28	49 913,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	86 829,28	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	54 594,00	-	134 594,00	49 913,85
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	54 594,00	-	134 594,00	49 913,85
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	28 224,11	-	108 224,11	48 617,42
- odsetki	26 369,89	-	26 369,89	1 296,43
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	8 776,00	-	49 673,00	26 519,96
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 776,00	-	49 673,00	26 519,96
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	45 818,00	-	171 750,28	23 393,89
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	3 037 862,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	3 037 862,58
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	80 693,87	116 364,43	1 170 999,28	454 912,31
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	-	-	827 742,40	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	38 781,29	50 487,94	155 112,56
8. Odsetki	80 693,87	77 583,14	292 768,94	299 799,75
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(80 693,87)	(116 364,43)	(1 170 999,28)	2 582 950,27
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(592 587,17)	87 745,26	(8 916 798,40)	5 183 287,53
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(569 735,96)	(55 107,63)	(8 730 312,50)	4 959 528,35
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(22 851,21)	142 852,89	(186 485,90)	223 759,18
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 700 318,87	19 916 003,04	19 860 895,41	14 901 367,06
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	11 130 582,91	19 860 895,41	11 130 582,91	19 860 895,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 954 280,94	5 064 690,36	4 954 280,94	5 064 690,36

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał 2018 r.	IV kwartał 2017 r.	Narastająco I-IV	Narastająco I-IV
	01/10/2018-	01/10/2017-	kwartały 2018 r.	kwartały 2017 r.
	31/12/2018	31/12/2017	01/01/2018-	01/01/2017-
			31/12/2018	31/12/2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 566 759,55	23 982 803,32	22 299 566,17	23 633 971,75
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 566 759,55	23 982 803,32	22 299 566,17	23 633 971,75
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 100 000,00	14 100 000,00	14 100 000,00	14 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 100 000,00	14 100 000,00	14 100 000,00	14 100 000,00
2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 092 663,65	13 092 663,65	13 092 663,65	13 092 663,65
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	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 092 663,65	13 092 663,65	13 092 663,65	13 092 663,65
3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	31 014,28	23 950,46	22 037,72	21 159,30
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(129,20)	(1 912,74)	8 847,36	878,42
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	8 847,36	878,42
różnic kursowych z przeliczenia	-	-	8 847,36	878,42
b zmniejszenie (z tytułu)	(129,20)	(1 912,74)	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	(129,20)	(1 912,74)	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	30 885,08	22 037,72	30 885,08	22 037,72
4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12	695 484,12	695 484,12
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12	695 484,12	695 484,12
5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)
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	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia z kapitału zapasowego	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)	(5 610 619,32)	(4 275 335,32)
6 Wynik netto	(3 552 777,59)	(1 681 324,41)	(9 294 560,77)	(1 335 284,00)
a zysk netto	-	-	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	(3 552 777,59)	(1 681 324,41)	(9 294 560,77)	(1 335 284,00)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 013 852,76	22 299 566,17	13 013 852,76	22 299 566,17
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 013 852,76	22 299 566,17	13 013 852,76	22 299 566,17

[kwoty w złotych polskich]