

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

za III kwartał 2018





Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

w imieniu Zarządu FITEN S.A. przedstawiam Państwu raport III kwartał 2018 r. Był to okres, w którym konsekwentnie kontynuowaliśmy wdrażanie założeń planu restrukturyzacji. Przede wszystkim skupialiśmy się na rozwoju oferty i obsłudze małych i średnich przedsiębiorstw, co miało wpływ na odnotowany poziom i wyniki sprzedaży.

Narastająco po III kwartale 2018 r. przychody Grupy FITEN wyniosły 171, 5 mln zł, czyli były o 25% niższe wobec analogicznego okresu przed rokiem. Niższa sprzedaż była rezultatem z jednej strony ograniczenia wolumenu transakcji na rynku hurtowym, z drugiej – przeprofilowania portfela odbiorców i skupieniu się na dostawach energii i gazu do firm z sektora MSP. Pomimo niższego rdr wolumenu dostaw, dostarczamy dziś energię do większej liczby odbiorców końcowych, co biorąc po uwagę bezpieczeństwo płatnicze, jest dla Grupy korzystnym rozwiązaniem.

W pierwszych trzech miesiącach br. Grupa odnotowała ujemne wartości pozycji wynikowych, a strata netto wyniosła -6,0 mln zł wobec 0,3 mln zł przed rokiem. Na tę sytuację wpłynęła przede wszystkim niższa rentowność transakcji FITEN na rynkach hurtowych, a także kontraktów zawieranych z dostawami dla klientów końcowych. Sytuacja ta była bezpośrednim rezultatem rosnących cen energii na rynkach europejskich, których

tegoroczne rekordowe poziomy dotyczą wiele firm z branży. Odrębnym czynnikiem wpływającym na poziom wyniku Grupy w dalszym ciągu były koszty doradztwa prawnego i podatkowego, związanego m. in. z procesem restrukturyzacyjnym, które powinny zostać zredukowane wraz z jego ukończeniem.

W obszarze produkcji i sprzedaży pelletu drzewnego, którą Grupa prowadzi przez spółkę zależną Greenagro, odnotowaliśmy za 9 miesięcy 2018 r dodatni wynik na poziomie operacyjnym w porównaniu do straty operacyjnej za analogiczny okres roku ubiegłego. Obserwujemy duże zainteresowanie naszym produktem na rynkach europejskich, w związku z czym planujemy dalszy, stabilny rozwój w tym obszarze.

W nadchodzących kwartałach będziemy konsekwentnie kontynuowali proces restrukturyzacji, przede wszystkim rozwijając ofertę energii i gazu dla małego i średniego biznesu, a także skupiając sprzedaż na tej Grupie odbiorców. Dostrzegamy skuteczność podjętych działań restrukturyzacyjnych i oczekujemy, że dalsza redukcja kosztów oraz rozwijanie bazy odbiorców będzie przekładać się na stopniową poprawę kondycji finansowej Grupy.

Dziękuję za zainteresowanie Grupą FITEN i okazywane nam zaufanie. Zapraszam do lektury Raportu.

Z poważaniem,

Roman Pluszczew

Prezes Zarządu FITEN S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. SYTUACJA FINANSOWA	5
1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	5
1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA	5
1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA	6
1.3. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	10
3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	11
4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU III KWARTAŁU 2018 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	11
I. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI	12
II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH.....	12
III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	12
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	13
3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	13
3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN	13
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	13
IV. ZAŁĄCZNIKI	18
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	18
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	18
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.	21
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.	22
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	23
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	24
JEDNOSTKOWY BILANS FITEN S.A.	24
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FITEN S.A.	27
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FITEN S.A.	28
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM FITEN S.A.	29

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	01.07.2018 30.09.2018	01.09.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	61 031 359,62	73 927 456,11	171 546 325,93	227 509 579,89
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 826 913,85)	62 600,62	(6 673 324,40)	(20 949,26)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 209 071,90)	226 246,30	(7 342 950,06)	(221 378,57)
Zysk (strata) netto	(1 773 002,83)	142 988,89	(6 007 059,98)	(348 469,10)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 207 333,66)	1 986 661,52	(7 054 117,69)	3 310 624,21
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	118 929,28	(13 630,05)	122 996,74	2 967,46
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(106 598,70)	2 068 551,03	(1 381 677,94)	1 684 873,41

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa trwałe	18 644 021,24	17 607 290,80
Aktywa obrotowe	37 090 570,15	50 643 387,66
Aktywa razem	55 734 591,39	68 250 678,46
Zobowiązania krótkoterminowe	33 549 964,18	34 963 631,76
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny	2 186 816,13	9 893 082,93
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 007 404,45	20 152 377,09

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	01.07.2018 30.09.2018	01.09.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	59 162 969,95	71 953 769,08	166 690 640,20	222 970 349,71
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 072 843,69)	13 469,44	(6 836 450,97)	76 539,59
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 298 542,28)	374 199,06	(7 077 673,26)	473 130,94
Zysk (strata) netto	(1 862 473,21)	290 941,65	(5 741 783,18)	346 040,41
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 317 297,48)	1 529 178,46	(7 359 838,10)	2 372 833,68
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	118 929,28	6 762,95	125 932,28	23 393,89
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(73 596,56)	2 273 928,39	(1 090 305,41)	2 699 314,70

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa trwałe	22 430 289,91	20 762 535,20
Aktywa obrotowe	47 578 222,85	60 807 546,16
Aktywa razem	70 008 512,76	81 570 081,36
Zobowiązania krótkoterminowe	33 165 481,88	33 953 880,59
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny	16 566 759,55	23 982 803,32
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 700 318,87	19 916 003,04

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 okres 01.01.2018-30.09.2018 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 171,5 mln PLN i były o 25% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niezmiennie największy wpływ na przychody Grupy Kapitałowej FITEN ma skala obrotu energią elektryczną i gazem, która za okres 01.01.2018-30.09.2018 stanowiła 97% całości przychodów. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem spadły z 222,6 mln PLN do 166,3 mln PLN, tj. o 25%. Za okres 01.01.2018-30.09.2018, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły niespełna jedną trzecią skonsolidowanych przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 30%. Grupa Fiten za okres 01.01.2018-30.09.2018 osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 6,7 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 44,8 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu za okres 01.01.2018-30.09.2018 były o 3% wyższe do osiągniętych za analogiczny okres roku ubiegłego.

W samym III kwartale 2018 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 61 mln PLN i były o 17% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa Fiten w okresie 01.07.2018-30.09.2018 osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 1,1 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 18,4 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu za III 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 30 września 2018 roku Grupa kapitałowa obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1650 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	01.07.2018	Struktura	01.07.2017	Struktura	01.01.2018	Struktura	01.01.2017	Struktura
	30.09.2018		30.09.2017		30.09.2018		30.09.2017	
		(%)		(%)		(%)		(%)
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:								
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	1 140,1	1,9%	3 252,0	4,4%	6 692,5	3,9%	17 503,4	7,7%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	18 430,9	30,2%	17 398,6	23,5%	44 752,8	26,1%	54 104,8	23,8%
Sprzedaż pelletu	1 999,1	3,3%	2 058,3	2,8%	5 227,1	3,0%	4 851,7	2,1%
Pozostałe przychody	23,9	0,0%	49,0	0,1%	35,9	0,0	90,7	0,0%
Razem przychody	61 031,3	100,0%	73 927,5	100,0%	171 546,3	100,0%	227 509,6	100,0%



TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Pozycja	Zmiana rok do roku		Zmiana w całym okresie	
	01.07.2018-30.09.2018		01.01.2018-30.09.2018	
	01.07.2017-30.09.2017		01.01.2017-30.09.2017	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:		82%		75%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego		35%		38%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego		106%		83%
Sprzedaż pelletu		97%		108%
Pozostałe przychody		49%		40%
Razem przychody		83%		75%

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

Pozycja	01.07.2018	01.07.2017	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(2 023,9)	52,7	(6 410,6)	(36,0)
EBIT	(1 826,9)	62,6	(6 673,3)	(20,9)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(1 625,1)	273,5	(6 051,1)	615,1
Zysk/(Strata) netto	(1 773,0)	143,0	(6 007,1)	(348,5)

W III 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 zarówno na transakcjach hurtowych jak i w dostawach do klientów końcowych. Okres III kwartału był kontynuacją bardzo wysokich cen 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 zarówno na rynku hurtowym jak i w dostawach do klientów końcowych.

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 III kwartale sytuacja na rynku hurtowym energii zaczęła przekładać 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. Dla branż energochłonnych kilkudziesięcioprocentowe wzrosty cen energii mogą stanowić poważny problem z konkurencyjnością cenową ich wyrobów.

Ze względu na wielkość wzrostu hurtowych cen energii oraz trwałość tego wzrostu również Grupa Kapitałowa Fiten zdecydowała o podwyższeniu / renegocjacji cen dla swoich klientów. Operacja ta będzie miała wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej począwszy od IV kwartału 2018 roku.

Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez Grupę Kapitałową w okresie 01.01.2018-30.09.2018 obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 862 tys. PLN. Koszty te były związane są z prowadzonym 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 okresie 01.01.2018-30.09.2018 przychody FITEN wyniosły 166,7 mln PLN i były o 25% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ponad 25% spadek przychodów Spółki w odniesieniu do roku ubiegłego jest skutkiem zmniejszenia wolumenu dostaw energii i gazu do klientów końcowych oraz zmniejszeniem skali transakcji zawieranych na rynkach hurtowych energii elektrycznej i gazu.

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

Pozycja	01.07.2018	01.07.2017	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Zysk/(Strata) na sprzedaży	59 163,0	71 953,8	166 690,6	222 970,3
EBIT	(2 072,8)	13,5	(6 836,5)	76,5
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(2 028,9)	66,6	(6 690,9)	237,7
Zysk/(Strata) netto	(1 862,5)	290,9	(5 741,8)	346,0

W III kwartale 2018 roku FITEN odnotowała stratę na poziomie sprzedaży oraz na poziomach operacyjnych. Poniesiona strata operacyjna jest efektem osiągania rentowności niższych od zakładanych zarówno na transakcjach hurtowych jak i w dostawach do klientów końcowych. Okres III kwartału był kontynuacją bardzo wysokich cen w Europie. Sytuacja cenowa nie pozostała bez wpływu na sytuację Spółki. Podobnie jak większość podmiotów z branży, zarówno dużych jak i mniejszych, nie posiadających bazy wytwórczej FITEN odnotowała spadek rentowności portfela kontraktów zarówno na rynku hurtowym jak i w dostawach do klientów końcowych.

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 III kwartale sytuacja na rynku hurtowym energii zaczęła przekładać 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. Dla branż energochłonnych kilkudziesięcioprocentowe wzrosty cen energii mogą stanowić poważny problem z konkurencyjnością cenową ich wyrobów.

Ze względu na wielkość wzrostu hurtowych cen energii oraz trwałość tego wzrostu również FITEN zdecydowała o podwyżce / renegotiacji cen dla swoich klientów. Operacja ta będzie miała wpływ na wyniki Spółki począwszy od IV kwartału 2018 roku.

Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez Spółkę w okresie 01.01.2018-30.09.2018 obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 862 tys. PLN. Koszty te były związane są z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, sporem z PKP Energetyka S.A. oraz sporem z Dyrektorem UKS w Warszawie. To istotne obciążenie wyników Spółki jest elementem kosztowym, który ulegnie znacznej redukcji wraz z zakończeniem się prowadzonych sporów sądowych i postępowań obecnie toczących się wobec FITEN.

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

ENERGIA

W pierwszych dniach czerwca kontrakty terminowe na dostawę energii w miesiącach lipcu, sierpniu i wrześniu handlowały się odpowiednio po 273 PLN, 310 PLN i 310 PLN za produkt bazowy. Z każdym kolejnym dniem czerwca, cena na miesiące wchodzące w skład kontraktów na trzeci kwartał spadała. Pod koniec czerwca ceny rozliczeniowe tych kontraktów na rynku terminowym spadły do ok 233 PLN za bazę na lipiec, 245 PLN za bazę na sierpień i 257 PLN za bazę na wrzesień.

Ceny w lipcu podążały za temperaturą, pierwsze trzy tygodnie z umiarkowaną pogodą wykonały się w cenie ok 220 PLN za bazę, w ostatnim tygodniu wraz ze wzrostem temperatury, która przekłada się na wzrost zapotrzebowania, wzrosły i ceny na rynku spot. Ostatni tydzień wykonał się w cenie 234 PLN za bazę, tym samym powodując, że cena kontraktu lipcowego wyniosła prawie 227 PLN, czyli blisko ceny z końca czerwca.

Wysokie temperatury z końca lipca utrzymały się prawie do końca pierwszej dekady sierpnia, powodując wzrost zużycia m.in. poprzez wykorzystywanie klimatyzatorów w budynkach. Pierwszy niepełny tydzień sierpnia kosztował w wykonaniu 272 PLN. W drugim tygodniu lekko podniosła się produkcja energii z wiatraków, co obniżyło cenę tego tygodnia o 30 PLN w porównaniu do poprzedniego. Wysokie temperatury dalej się utrzymywały, kolejny tydzień pomimo święta kosztował prawie 255 PLN. Tendencja ta utrzymała się w kolejnym tygodniu, który okazał się droższy o prawie 10 PLN. Cena wykonania sierpniowego kontraktu wyniosła 260 PLN, dużo wyżej niż rynek wycenił przed rozpoczęciem kwartału.

We wrześniu, głównym rozgrywającym jeśli chodzi o ceny energii okazał się wiatr. Przez trzy tygodnie września średnia produkcja energii z wiatru była mała i wyniosła średnio poniżej 1000 MW. W tym okresie cena bazy wyniosła ponad 280 PLN. Kiedy w ostatnim tygodniu powiał wiatr i zwiększyła się produkcja w elektrowniach wiatrowych do średnio ponad 2500 MW, cena tego tygodnia spadła poniżej 250 PLN. W okresie powakacyjnego wzrostu popytu brak wiatru spowodował duży wzrost cen, co przełożyło się na cenę wykonania września 273 PLN za produkt bazowy. Dużą rolę odegrał poziom wyłączeń bloków w elektrowniach konwencjonalnych. Miesięcznie średnio 8000 MW było niedostępnych z powodu remontów. Rok temu wyłączonych bloków było aż o 1000 MW mniej.

Porównując trzeci kwartał obecnego roku do trzeciego kwartału roku poprzedniego, mamy do czynienia ze wzrostem cen z poziomu 163 PLN za bazę w 2017 do 253 PLN w 2018 r. tj o ponad 55% (!!!)

Na rynkach światowych w dalszym ciągu zwykowały prawa do emisji CO₂. Raid na uprawnieniach przybrał na sile podczas przełomu miesięcy, kiedy z poziomu 21 EUR z końcem sierpnia wzrósł do prawie 26 EUR w dniu 10 września, by pod koniec miesiąca wrócić do poziomu z ostatnich dni sierpnia. W omawianym okresie wzrost cen CO₂ przełożył się na ceny kontraktu rocznego w Polsce. W ciągu dekady września wzrósł z poziomu 254 PLN do niespotykanego wcześniej poziomu 294 PLN, największy wzrost (dwudziestozłotowy) notując z piątku 7 września na poniedziałek 10 września.

Wzrost cen emisji nie dotknął tylko Polski. Na rynku niemieckim kontrakt na dostawę energii w 2019 r w ciągu całego kwartału wzrósł o ponad 10 EUR.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Okres 01.07.2018-30.09.2018 był okresem 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. Stały rozwój programu partnerskiego zaowocował podpisaniem nowych umów agencyjnych. Sprzedaż energii do klientów końcowych w III kwartale 2018 roku mocno wzrosła w porównaniu z poprzednimi kwartałami i wyniosła prawie 71000 MWh.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY GAZU ZIEMNEGO DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Okres 01.07.2018-30.09.2018 był okresem kontynuowania przyjętej strategii związanej z realizacją założeń restrukturyzacyjnych. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie. W II kwartale 2018 roku sprzedaż gazu do klientów końcowych wyniosła ponad 5900 MWh.

SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO

Na rynku pelletu drzewnego III kwartał 2018 roku zakończył się sprzedażą na poziomie ponad 2827 ton (wzrost o 34% k/k). W okresie 01.07.2018-30.09.2018 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 wierzytelności i spis inwentarza. Spółka podała tę informację do publicznej wiadomości w drodze komunikatu ESPI nr 14/2016 z dnia 18.11.2016 roku.

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

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

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

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

Do czasu publikacji niniejszego raportu kwartalnego zawarto 4 aneksy 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)



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.

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 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. Przedmiotowy wyrok jest nieprawomocny.

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

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 zawiązała wykazane w deklaracjach podatkowych kwoty podatku naliczonego do odliczenia o kwotę 38,9 mln PLN. Z akt postępowania kontrolnego wynika, że Spółka nie była jedynym polskim podmiotem, który prowadził wymianę handlową z tym kontrahentem na hurtowym rynku energii elektrycznej. W opinii Spółki zarzuty przedstawione w uzasadnieniu Decyzji są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. Decyzja nie jest ostateczna i podlega zaskarżeniu. W związku z tym, Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni odwołanie od Decyzji. Spółka planuje podjąć wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia. W ocenie Spółki, Spółka dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta.

W dniu 27 listopada 2017 r. doręczono do Spółki protokół z badania ksiąg podatkowych Spółki (dalej: Protokół) sporządzony w ramach postępowania kontrolnego prowadzonego w Spółce przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie (dalej: Naczelnik UCS). Przedmiotowe postępowanie kontrolne obejmuje swoim zakresem sprawdzenie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług (dalej: VAT) za poszczególne miesiące od grudnia 2012 r. do maja 2013 r. Z treści Protokołu wynika, że na wcześniejszym etapie obrotu energią elektryczną nabywaną od kontrahenta nie został odprowadzony podatek VAT należny od sprzedaży tej energii. W ocenie Naczelnika UCS Spółka nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji tego kontrahenta, a co za tym idzie Spółka, nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta w kwocie 6,3 mln PLN. Protokół jest dokumentem, który nie rozstrzyga sprawy oraz nie nakłada na Spółkę obowiązku zapłaty wyżej wymienionej kwoty. Z akt postępowania kontrolnego wynika, że Spółka nie była jedynym polskim podmiotem, który prowadził wymianę handlową z tym kontrahentem na hurtowym rynku energii elektrycznej. W opinii Spółki zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. W związku z tym Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni zastrzeżenia do Protokołu oraz planuje podjąć wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla Spółki ustaleń. W ocenie Spółki, Spółka dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta.

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

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

2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	01.07.2018	01.07.2017	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	-3,32%	0,07%	-3,74%	-0,02%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-2,99%	0,08%	-3,89%	-0,01%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-2,66%	0,37%	-3,53%	0,27%
Wskaźnik rentowności netto	-2,91%	0,19%	-3,50%	-0,15%

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	01.07.2018	01.07.2017	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	-3,84%	-0,05%	-4,17%	-0,06%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-3,50%	0,02%	-4,10%	0,03%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-3,43%	0,09%	-4,01%	0,11%
Wskaźnik rentowności netto	-3,15%	0,40%	-3,44%	0,16%

DEFINICJE:

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

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	30.09.2018	30.09.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	1,11	1,45
Wskaźnik płynności szybkiej	1,07	1,29
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	20	16
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	6	5
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	2	7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,96	0,86

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	30.09.2018	30.09.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	1,43	1,79
Wskaźnik płynności szybkiej	1,43	1,66
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	22	17
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	6	4
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	0	5
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,76	0,71

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 IV kwartale 2018 roku istotny wpływ na osiągnięte wyniki będą miały następujące czynniki:

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

4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU III 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 III 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. W oparciu o przedstawione w niniejszym raporcie wyniki finansowe za III kwartał 2018 roku Zarząd Spółki podtrzymuje prognozy przedstawione w raporcie nr 9/2018, niemniej jednak ich realizacja uwarunkowana jest dalszym rozwojem sytuacji na rynku na którym działa Spółka, w szczególności dotyczy to sytuacji na runku obrotu energią elektryczną i gazem. Dodatkowych 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 zewnętrznych 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 listopada 2018 roku oraz wskazano jednostki podlegające konsolidacji.

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

Podmiot	Siedziba	Czy objęty konsolidacją (tak/nie)	Posiadany udział	Zakres działalności
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 odmiennie przesłanki i okoliczności do ustalenia okresów amortyzacji niżej wymienionych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stosowane są okresy ekonomicznej użyteczności przyjęte dla stawek ustalonych w ustawie o podatku dochodowym, w szczególności stosowane są następujące stawki:

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego do daty oddania składników majątkowych do używania przypisywane są, w przypadku gdy jest to możliwe, w sposób bezpośredni. Natomiast w przypadku gdy przypisanie bezpośrednio nie jest możliwe – stosowane jest 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.

Świadectwa pochodzenia w momencie ich zakupu klasyfikowane są jako towary oraz wyceniane są w cenie zakupu. Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia przeznaczone do dalszej odsprzedaży, wycenia się według ceny zakupu, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, ustalone z uwzględnieniem notowań tych świadectw na TGE na dzień bilansowy oraz cen ich sprzedaży uzyskiwanych po tym dniu. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Świadectwa 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 następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów, odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

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

- 1) część bieżącą;
- 2) część 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		30/09/2018	30/09/2017
A. AKTYWA TRWAŁE			
I. Wartości niematerialne i prawne			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	
2. Wartość firmy	-	-	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 320,37	18 402,14	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	
	2 320,37	18 402,14	
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	-	
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-	
	-	-	
III. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe	8 816 200,87	9 624 988,94	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	145 586,71	150 077,82	
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 033 658,50	4 159 083,75	
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 431 835,06	4 926 964,12	
d) środki transportu	126 895,49	304 073,07	
e) inne środki trwałe	78 225,11	84 790,18	
2. Środki trwałe w budowie	-	2 640,00	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	
	8 816 200,87	9 627 628,94	
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	6 537 575,41	5 115 569,37	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 287 924,59	2 845 690,35	
	9 825 500,00	7 961 259,72	
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	18 644 021,24	17 607 290,80	

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

B. AKTYWA OBROTOWE	30/09/2018	30/09/2017
I. Zapasy		
1. Materiały	526 993,05	4 206 216,69
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	530 094,13	607 282,51
4. Towary	40 116,86	610 731,02
5. Zaliczki na dostawy i usługi	40 817,26	232 020,52
	1 138 021,30	5 656 250,74
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	19 866 345,59	21 003 245,51
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 883 064,74	13 459 968,85
- do 12 miesięcy	12 883 064,74	13 459 968,85
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	713 263,62	1 023 485,98
c) inne	6 223 175,58	6 519 790,68
d) dochodzone na drodze sądowej	46 841,65	-
	19 866 345,59	21 003 245,51
III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 007 404,45	21 349 012,04
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	1 196 634,95
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	1 196 634,95
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 007 404,45	20 152 377,09
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 007 404,45	20 152 377,09
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	12 007 404,45	21 349 012,04
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 078 798,81	2 634 879,37
	-	-
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	37 090 570,15	50 643 387,66
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D. AKCJE WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM	55 734 591,39	68 250 678,46

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

PASYWA		30/09/2018	30/09/2017
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		31 014,28	23 950,46
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		(6 007 059,98)	(348 469,10)
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		2 186 816,13	9 893 082,93
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		562 232,69	540 174,72
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		202 407,82	257 456,50
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		202 407,82	257 456,50
3. Pozostałe rezerwy		19 233 170,57	22 596 332,54
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		19 233 170,57	22 596 332,54
		19 997 811,08	23 393 963,76
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		33 549 964,18	34 963 631,76
a) kredyty i pożyczki, w tym:		23 736 979,10	25 157 321,54
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym		22 236 979,10	22 236 863,25
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	89 151,78
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 140 256,66	4 017 002,57
- do 12 miesięcy, w tym:		4 140 256,66	4 017 002,57
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym		1 449 791,33	1 552 208,71
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		102 262,27	171 633,21
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:		3 986 100,75	3 938 106,53
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym		1 537 125,00	1 736 825,00
h) z tytułu wynagrodzeń		193 617,71	222 248,68
i) inne, w tym:		1 390 747,69	1 368 167,45
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym		1 304 036,09	1 264 056,18
4. Fundusze specjalne		-	-
		33 549 964,18	34 963 631,76
IV. Rozliczenia międzyokresowe		-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		53 547 775,26	58 357 595,52
PASYWA RAZEM		55 734 591,39	68 250 678,46

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	<u>III kwartał 2018 r.</u>	<u>III kwartał 2017r.</u>	<u>Narastająco I-III kwartały 2018 r.</u>	<u>Narastająco I-III kwartały 2017 r.</u>
	<u>01/07/2018 - 30/09/2018</u>	<u>01/07/2017- 30/09/2017</u>	<u>01/01/2018 - 30/09/2018</u>	<u>01/01/2017 - 30/09/2017</u>
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	61 031 359,62	73 927 456,11	171 546 325,93	227 509 579,89
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 576 508,68	3 384 625,56	7 482 325,78	10 246 794,68
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	58 454 850,94	70 542 830,55	164 064 000,15	217 262 785,21
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	59 581 530,63	70 733 088,58	167 863 242,40	216 760 052,79
- jednostkom powiązanym	-	-	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 947 005,92	2 948 562,97	5 913 106,14	9 260 354,55
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 634 524,71	67 784 525,61	161 950 136,26	207 499 698,24
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1 449 828,99	3 194 367,53	3 683 083,53	10 749 527,10
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	2 441 056,80	2 236 115,68	7 306 108,41	7 713 390,36
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 032 705,53	905 584,41	2 787 577,16	3 072 104,94
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(2 023 933,34)	52 667,44	(6 410 602,04)	(35 968,20)
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	478 726,69	139 713,89	1 071 679,46	423 835,40
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	10 969,13	-	38 873,79	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	50 147,92	56 490,00	135 402,64	61 808,66
IV. Inne przychody operacyjne	417 609,64	83 223,89	897 403,03	362 026,74
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	281 707,20	129 780,71	1 334 401,82	408 816,46
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	130 460,89	59 123,13	205 125,97	160 628,86
III. Inne koszty operacyjne	151 246,31	70 657,58	1 129 275,85	248 187,60
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(1 826 913,85)	62 600,62	(6 673 324,40)	(20 949,26)
J. PRZYCHODY FINANSOWE	(103 643,79)	90 521,52	385 437,26	272 292,21
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	6 299,93	3 063,49	28 359,29	19 470,63
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	50 000,00	-	80 000,00	-
V. Inne	(159 943,72)	87 458,03	277 077,97	252 821,58
K. KOSZTY FINANSOWE	278 514,26	(73 124,16)	1 055 062,92	472 721,52
I. Odsetki, w tym:	73 887,73	27 289,60	214 711,23	199 703,00
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	3 819,08
IV. Inne	204 626,53	(100 413,76)	840 351,69	269 199,44
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-	-
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	(2 209 071,90)	226 246,30	(7 342 950,06)	(221 378,57)
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(2 209 071,90)	226 246,30	(7 342 950,06)	(221 378,57)
O. PODATEK DOCHODOWY	(436 069,07)	83 257,41	(1 335 890,08)	127 090,53
P. ZYSK (STRATA) NETTO	(1 773 002,83)	142 988,89	(6 007 059,98)	(348 469,10)
AMORTYZACJA	201 851,16	210 862,04	622 259,46	636 015,63
EBITDA	(1 625 062,69)	273 462,66	(6 051 064,94)	615 066,37

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2018 r.	III kwartał 2017 r.	Narastająco I-III	Narastająco I-III
	01/07/2018 -	01/07/2017 -	kwartały 2018 r.	kwartały 2017 r.
	30/09/2018	30/09/2017	01/01/2018 -	01/01/2017 -
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(1 773 002,83)	142 988,89	(6 007 059,98)	(348 469,10)
II. Korekty razem	565 669,17	1 843 672,63	(1 047 057,71)	3 659 093,31
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	201 851,16	210 862,04	622 259,46	636 015,63
4. Odpisy wartości firmy	-	-	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	98 222,94	(55 614,35)	(153 470,29)	83 697,92
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	73 719,31	26 053,58	231 215,03	219 815,16
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(60 969,13)	-	(118 873,79)	3 819,08
9. Zmiana stanu rezerw	1 252 796,48	1 446 986,59	(1 228 168,11)	(3 495 292,11)
10. Zmiana stanu zapasów	(395 103,48)	15 053,34	360 451,32	(3 986 666,49)
11. Zmiana stanu należności	(1 919 376,11)	110 392,78	2 911 444,95	16 644 203,80
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 140 738,01	1 419 435,65	(1 775 604,73)	(5 338 328,56)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	173 789,99	(1 329 496,92)	(1 896 429,00)	(1 108 329,87)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	(0,08)	117,45	158,75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(1 207 333,66)	1 986 661,52	(7 054 117,69)	3 310 624,21
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	136 829,28	16 637,95	166 829,28	49 913,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86 829,28	-	86 829,28	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	50 000,00	16 637,95	80 000,00	49 913,85
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	50 000,00	16 637,95	80 000,00	49 913,85
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	50 000,00	16 420,01	80 000,00	48 617,42
- odsetki	-	217,94	-	1 296,43
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	17 900,00	30 268,00	43 832,54	46 946,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 900,00	30 268,00	43 832,54	46 946,39
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)	118 929,28	(13 630,05)	122 996,74	2 967,46
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	2 327 409,27	-	3 037 746,73
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	2 327 409,27	-	3 037 746,73
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	106 598,70	258 858,24	1 381 677,94	1 352 873,32
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	32 879,39	200 000,00	1 115 458,29	992 723,72
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	38 429,97	50 487,94	116 331,27
8. Odsetki	73 719,31	20 428,27	215 731,71	243 818,33
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(106 598,70)	2 068 551,03	(1 381 677,94)	1 684 873,41
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(1 195 003,08)	4 041 582,50	(8 312 798,89)	4 998 465,08
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 304 225,97)	4 107 398,36	(8 150 353,43)	4 917 558,38
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	109 222,89	(65 815,86)	(162 445,46)	80 906,70
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 311 630,42	16 044 978,73	20 157 757,88	15 234 818,71
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	12 007 404,45	20 152 377,09	12 007 404,45	20 152 377,09
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 241 132,78	4 901 861,52	5 241 132,78	4 901 861,52

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	<u>III kwartał 2018 r.</u>	<u>III kwartał 2017r.</u>	<u>Narastająco I-III</u>	<u>Narastająco I-III</u>
	<u>01/07/2018 -</u>	<u>01/07/2017-</u>	<u>kwartały 2018 r.</u>	<u>kwartały 2017 r.</u>
	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>01/01/2018 -</u>	<u>01/01/2017 -</u>
	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 236 084,57	9 739 891,89	8 184 899,55	10 238 760,88
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 236 084,57	9 739 891,89	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	31 220,87	13 748,30	22 037,72	21 159,30
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(206,58)	10 202,16	8 976,56	2 791,16
a zwiększenie (z tytułu)	-	10 202,16	8 976,56	2 791,16
- różnic kursowych z przeliczenia	-	10 202,16	8 976,56	2 791,16
b zmniejszenie (z tytułu)	(206,58)	-	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	(206,58)	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	31 014,28	23 950,46	31 014,28	23 950,46
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	(4 049 061,85)	142 988,89	(6 007 059,98)	(348 469,10)
a zysk netto	-	142 988,89	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	(4 049 061,85)	-	(6 007 059,98)	(348 469,10)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 186 816,13	9 893 082,93	2 186 816,13	9 893 082,93
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	2 186 816,13	9 893 082,93	2 186 816,13	9 893 082,93

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

BILANS	30/09/2018	30/09/2017
A. AKTYWA TRWAŁE		
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 320,37	18 402,14
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	2 320,37	18 402,14
II. Rzeczowe aktywa trwałe		
1. Środki trwałe	201 803,80	388 684,32
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	70 263,53	73 834,20
d) środki transportu	126 895,49	304 073,07
e) inne środki trwałe	4 644,78	10 777,05
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	201 803,80	388 684,32
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	6 537 575,41	5 115 569,37
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 287 488,56	2 838 777,60
	9 825 063,97	7 954 346,97
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	22 430 289,91	20 762 535,20

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

B. AKTYWA OBROTOWE	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
I. Zapasy		
1. Materiały	-	3 673 003,51
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	36 240,29	610 731,02
5. Zaliczki na dostawy i usługi	31 674,33	227 248,13
	<u>67 914,62</u>	<u>4 510 982,66</u>
II. Należności krótkoterminowe		
1. Należności od jednostek powiązanych	864 009,04	1 064 175,43
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	767 109,04	944 475,43
- do 12 miesięcy	767 109,04	944 475,43
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	96 900,00	119 700,00
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	19 368 623,92	20 602 702,01
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 815 441,67	13 382 593,50
- do 12 miesięcy	12 815 441,67	13 382 593,50
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	292 048,40	700 337,15
c) inne	6 222 870,56	6 519 771,36
d) dochodzone na drodze sądowej	38 263,29	-
	<u>20 232 632,96</u>	<u>21 666 877,44</u>
III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 233 526,23	32 080 276,59
a) w jednostkach powiązanych	11 533 207,36	10 967 638,60
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	11 533 207,36	10 967 638,60
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	1 196 634,95
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	1 196 634,95
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 700 318,87	19 916 003,04
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 700 318,87	19 916 003,04
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<u>23 233 526,23</u>	<u>32 080 276,59</u>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 044 149,04	2 549 409,47
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	47 578 222,85	60 807 546,16
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D. AKCJE WŁASNE	-	-
<u>AKTYWA RAZEM</u>	<u>70 008 512,76</u>	<u>81 570 081,36</u>

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

<u>PASYWA</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</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	31 014,28	23 950,46
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	(5 741 783,18)	346 040,41
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	16 566 759,55	23 982 803,32
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	859 869,23	837 811,26
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189 231,53	199 253,65
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	189 231,53	199 253,65
3. Pozostałe rezerwy	19 227 170,57	22 596 332,54
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	19 227 170,57	22 596 332,54
	20 276 271,33	23 633 397,45
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	147 453,65	208 878,42
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne, w tym:	147 453,65	208 878,42
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	147 453,65	147 688,62
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	33 018 028,23	33 745 002,17
a) kredyty i pożyczki, w tym:	23 736 979,10	24 564 605,65
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	22 236 979,10	22 236 863,25
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	89 151,78
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 845 016,99	3 703 395,21
- do 12 miesięcy, w tym:	3 845 016,99	3 703 395,21
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 449 791,33	1 552 208,71
- 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:	3 917 710,90	3 863 088,54
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 537 125,00	1 736 825,00
h) z tytułu wynagrodzeń	128 296,53	157 080,57
i) inne, w tym:	1 390 024,71	1 367 680,42
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 304 036,09	1 264 056,18
4. Fundusze specjalne	-	-
	33 165 481,88	33 953 880,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	53 441 753,21	57 587 278,04
<u>PASYWA RAZEM</u>	<u>70 008 512,76</u>	<u>81 570 081,36</u>

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	III kwartał 2018 r.	III kwartał 2017 r.	Narastająco I-III	Narastająco I-III
	01/07/2018- 30/09/2018	01/07/2017- 30/09/2017	kwartały 2018 r. 01/01/2018- 30/09/2018	kwartały 2017 r. 01/01/2017- 30/09/2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	59 162 969,95	71 953 769,08	166 690 640,20	222 970 349,71
- od jednostek powiązanych	141 392,73	123 933,66	382 094,47	370 149,46
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	595 420,38	1 350 290,15	2 315 239,68	5 455 096,32
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	58 567 549,57	70 603 478,93	164 375 400,52	217 515 253,39
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	58 243 154,54	69 127 771,67	164 282 055,19	212 984 296,11
- do jednostek powiązanych	117 128,22	97 611,53	305 742,11	302 942,60
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	501 181,35	1 276 744,00	2 035 856,56	5 242 249,14
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 741 973,19	67 851 027,67	162 246 198,63	207 742 046,97
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	919 815,41	2 825 997,41	2 408 585,01	9 986 053,60
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	2 259 605,92	2 028 755,41	6 791 939,57	7 227 128,83
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	933 451,07	834 927,04	2 562 181,65	2 887 887,60
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(2 273 241,58)	(37 685,04)	(6 945 536,21)	(128 962,83)
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	481 246,51	135 833,20	1 075 596,57	423 993,74
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	10 969,13	-	38 873,79	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	50 147,92	56 490,00	135 402,64	61 808,66
IV. Inne przychody operacyjne	420 129,46	79 343,20	901 320,14	362 185,08
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	280 848,62	84 678,72	966 511,33	218 491,32
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	130 460,89	59 123,13	205 125,97	160 628,86
III. Inne koszty operacyjne	150 387,73	25 555,59	761 385,36	57 862,46
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(2 072 843,69)	13 469,44	(6 836 450,97)	76 539,59
J. PRZYCHODY FINANSOWE	47 036,21	274 192,19	795 835,35	817 872,41
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	156 979,93	169 634,16	427 357,38	513 750,83
- od jednostek powiązanych	150 680,00	166 570,67	398 998,09	494 280,20
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	50 000,00	-	80 000,00	-
V. Inne	(159 943,72)	104 558,03	288 477,97	304 121,58
K. KOSZTY FINANSOWE	272 734,80	(86 537,43)	1 037 057,64	421 281,06
I. Odsetki, w tym:	73 765,78	16 276,25	211 054,59	171 970,72
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	3 819,08
IV. Inne	198 969,02	(102 813,68)	826 003,05	245 491,26
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(2 298 542,28)	374 199,06	(7 077 673,26)	473 130,94
M. PODATEK DOCHODOWY	(436 069,07)	83 257,41	(1 335 890,08)	127 090,53
O. ZYSK (STRATA) NETTO	(1 862 473,21)	290 941,65	(5 741 783,18)	346 040,41
AMORTYZACJA	43 928,15	53 097,76	145 584,20	161 145,20
EBITDA	(2 028 915,54)	66 567,20	(6 690 866,77)	237 684,79

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2018 r.	III kwartał 2017 r.	Narastająco I-III	Narastająco I-III
	01/07/2018-	01/07/2017-	kwartały 2018 r.	kwartały 2017 r.
	30/09/2018	30/09/2017	01/01/2018-	01/01/2017-
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(1 862 473,21)	290 941,65	(5 741 783,18)	346 040,41
II. Korekty razem	545 175,73	1 238 236,81	(1 618 054,92)	2 026 793,27
1. Amortyzacja	43 928,15	53 097,76	145 584,20	161 145,20
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	97 033,71	(55 614,76)	(154 659,52)	83 697,51
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(77 083,44)	(145 894,45)	(171 439,70)	(296 182,61)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(60 969,13)	-	(118 873,79)	3 819,08
5. Zmiana stanu rezerw	1 261 955,89	1 467 306,62	(1 179 256,55)	(3 441 784,50)
6. Zmiana stanu zapasów	(41 999,22)	(311 900,32)	585 212,88	(4 140 562,84)
7. Zmiana stanu należności	(1 798 253,06)	(93 479,70)	3 300 857,22	16 197 030,05
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	953 557,58	1 657 820,16	(2 090 409,89)	(5 429 530,41)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	167 005,25	(1 333 098,42)	(1 935 187,22)	(1 110 996,96)
10. Inne korekty	-	(0,08)	117,45	158,75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(1 317 297,48)	1 529 178,46	(7 359 838,10)	2 372 833,68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	136 829,28	16 637,95	166 829,28	49 913,85
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86 829,28	-	86 829,28	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	50 000,00	16 637,95	80 000,00	49 913,85
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	50 000,00	16 637,95	80 000,00	49 913,85
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	50 000,00	16 420,01	80 000,00	48 617,42
- odsetki	-	217,94	-	1 296,43
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	17 900,00	9 875,00	40 897,00	26 519,96
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 900,00	9 875,00	40 897,00	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)	118 929,28	6 762,95	125 932,28	23 393,89
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	2 327 409,27	-	3 037 746,73
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	2 327 409,27	-	3 037 746,73
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	73 596,56	53 480,88	1 090 305,41	338 432,03
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	-	38 429,97	50 487,94	116 331,27
8. Odsetki	73 596,56	15 050,91	212 075,07	222 100,76
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(73 596,56)	2 273 928,39	(1 090 305,41)	2 699 314,70
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(1 271 964,76)	3 809 869,80	(8 324 211,23)	5 095 542,27
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 379 998,42)	3 875 686,07	(8 160 576,54)	5 014 635,98
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	108 033,66	(65 816,27)	(163 634,69)	80 906,29
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 080 317,29	16 040 316,97	19 860 895,41	14 901 367,06
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	11 700 318,87	19 916 003,04	11 700 318,87	19 916 003,04
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 241 132,78	4 901 861,52	5 241 132,78	4 901 861,52

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	III kwartał 2018 r.	III kwartał 2017 r.	Narastająco I-III kwartały 2018 r.	Narastająco I-III kwartały 2017 r.
	01/07/2018-	01/07/2017-	01/01/2018-	01/01/2017-
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 440 232,90	23 681 659,51	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	18 440 232,90	23 681 659,51	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	42 014,42	13 748,30	22 037,72	21 159,30
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(11 000,14)	10 202,16	8 976,56	2 791,16
a zwiększenie (z tytułu)	-	10 202,16	8 976,56	2 791,16
- różnic kursowych z przeliczenia	-	10 202,16	8 976,56	2 791,16
b zmniejszenie (z tytułu)	(11 000,14)	-	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	(11 000,14)	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	31 014,28	23 950,46	31 014,28	23 950,46
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	-	-	-	-
5.4. 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	(1 862 473,21)	290 941,65	(5 741 783,18)	346 040,41
a zysk netto	-	290 941,65	-	346 040,41
b strata netto (wielkość ujemna)	(1 862 473,21)	-	(5 741 783,18)	-
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 566 759,55	23 982 803,32	16 566 759,55	23 982 803,32
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 566 759,55	23 982 803,32	16 566 759,55	23 982 803,32

[kwoty w złotych polskich]