

# SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

za IV kwartał 2016





## Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

zgodnie z wcześniejszymi założeniami, ostatni kwartał 2016 r. przyniósł Grupie FITEN poprawę przychodów ze sprzedaży, a także rentowności na wszystkich poziomach rachunku wyników. Odnotowany wzrost znaczenia segmentów dostaw dla klientów końcowych potwierdził naszą silną pozycję na rynku alternatywnych sprzedawców energii i gazu.

W wyniku konsekwentnego rozwoju sieci partnerów, a także prowadzonych działań wspierających sprzedaż, odnotowane w IV kwartale przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej dla biznesu wzrosły o 46% rdr, odpowiadając za ponad 30% sprzedaży Grupy. Wzrost o 26 % rdr wykazał segment dostaw gazu dla klientów końcowych, który stanowi obecnie 13,4% skonsolidowanych przychodów.

W ujęciu czterech kwartałów sprzedaż z tytułu dostawy energii dla biznesu wzrosła o 81% rdr, natomiast gazu o 167% rdr. Łączny udział obu segmentów w skali roku wyniósł tym samym 49,4% wobec 29,5% przed rokiem. Zjawisko to świadczy o skuteczności podejmowanych działań sprzedażowych prowadzonych w oparciu o ogólnopolską sieć sprzedaży rozwijaną od 2014 r.

Pozytywnie należy ocenić także wzrost realizowanej przez Grupę sprzedaży pelletu, który w IV kwartale wyniósł 55% rdr, natomiast w

ujęciu całorocznym 67% rdr. Zmiana ta potwierdza zarówno wysoką jakość produktu, jak i rosnącą rozpoznawalność naszych marek własnych – IGNIS Pellet oraz wprowadzonej w IV kwartale na rynku włoskim marki Aquila Bianca.

W ostatnim kwartale 2016 r., jednostkowe przychody FITEN przekroczyły 117,7 mln zł (+9,7% rdr). Jednocześnie udało nam się poprawić rentowność na wszystkich poziomach rachunku wyników - zysk operacyjny Spółki wyniósł w tym okresie prawie 1,8 mln zł (+240% rdr), natomiast zysk netto 0,9 mln zł (+110,4% rdr).

Narastająco po czterech kwartałach przychody Spółki wzrosły o 16,5% rdr do poziomu 435,9 mln zł, natomiast zysk netto za trzy kwartały kształtował się na ujemnym poziomie 4,0 mln zł. W ujęciu skonsolidowanym, uwzględniającym działalność w obszarze pelletu drzewnego, przychody za ten okres wyniosły 441,9 mln zł (+16,9%), przy stracie netto 5,0 mln PLN.

Przedstawione spadki rentowności w ujęciu całorocznym są wynikiem drastycznego skoku cenowego na hurtowym rynku energii, którego doświadczyliśmy w II kwartale ubiegłego roku. Pragnę podkreślić, że proces restrukturyzacji, który rozpoczęliśmy w sierpniu 2016 r. w celu ochrony interesów Akcjonariuszy, przebiega zgodnie z przyjętym planem i harmonogramem, natomiast FITEN nie doświadcza żadnych trudności związanych z realizacją dostaw energii i gazu dla odbiorców. Najlepszym potwierdzeniem tego faktu są wyniki sprzedaży odnotowane w dwóch ostatnich kwartałach, świadczące m. in. o skuteczności wdrożonych mechanizmów zabezpieczających przez nagłymi wahaniami cen hurtowych.

W perspektywie nadchodzących kwartałów zakładamy kontynuację podjętych kierunków rozwoju. W zakresie dostaw dla biznesu oczekujemy konsekwentnego wzrostu ilości klientów i poziomów kontraktacji, a także zwiększania jednostkowych marż sprzedawanej energii. Obserwując sytuację rynkową, optymistycznie zapatrujemy się również na przyszłość podmiotu GreenAgro, generującego coraz wyższe poziomy sprzedaży.

Dziękuję za zainteresowanie naszą Grupą i zapraszam do lektury niniejszego sprawozdania.

**Z poważaniem,**

Roman Pluszczew  
Prezes Zarządu FITEN S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
I. SYTUACJA FINANSOWA .....	5
1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	5
1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A. ....	5
1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN S.A. ....	6
1.3. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ 7	
2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	9
3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	10
4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU 2016 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	10
I. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI .....	11
II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH .....	11
III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....	11
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
3. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	12
3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU 12	
3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN .....	12
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	12
IV. ZAŁĄCZNIKI .....	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	17
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A. ....	17
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A. ....	20
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A. ....	21
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A. ....	22
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	23
JEDNOSTKOWY BILANS FITEN S.A. ....	23
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FITEN S.A. ....	26
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FITEN S.A. ....	27
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM FITEN S.A. ....	28



**WYBRANE DANE FINANSOWE**

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>01.10.2016 31.12.2016</b>	<b>01.10.2015 31.12.2015</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 31.12.2015</b>
Przychody ze sprzedaży	119 405 449,85	108 354 729,42	441 870 982,76	378 004 036,59
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 617 742,35	187 032,84	(1 695 455,04)	139 118,72
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 018 151,97	8 933,88	(5 837 439,96)	21 312,56
Zysk (strata) netto	727 567,88	(77 616,03)	(5 017 146,19)	(315 828,02)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 825 089,84	175 172,92	(1 070 610,93)	4 010 438,83
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	16 637,95	(93 563,22)	(65 888,94)	(170 019,09)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 302 633,06	5 599 672,57	1 965 086,10	1 081 795,02

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa trwałe	16 689 092,15	13 492 454,74
Aktywa obrotowe	59 346 618,24	48 542 099,28
Aktywa razem	76 035 710,39	62 034 554,02
Zobowiązania krótkoterminowe	36 849 703,57	42 340 702,24
Zobowiązania długoterminowe	50 480,71	204 822,90
Kapitał własny	10 534 806,29	15 540 004,34
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 234 774,48	14 364 654,42

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>01.10.2016 31.12.2016</b>	<b>01.10.2015 31.12.2015</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 31.12.2015</b>
Przychody ze sprzedaży	117 738 536,98	107 293 328,22	435 906 490,99	374 293 469,51
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 780 852,33	523 817,96	(1 340 850,90)	1 555 140,12
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 232 712,37	567 820,13	(4 813 578,86)	2 275 260,80
Zysk (strata) netto	942 128,28	447 787,64	(3 978 957,11)	1 824 256,74
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 366 969,31	(75 838,29)	(1 602 861,44)	5 454 947,92
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	16 637,95	(184 326,19)	(1 366 662,38)	(3 275 971,49)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 711 593,16	6 152 422,91	3 487 258,54	2 791 079,44

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa trwałe	20 201 221,79	16 503 028,99
Aktywa obrotowe	67 522 333,87	53 887 285,26
Aktywa razem	87 723 555,66	70 390 314,25
Zobowiązania krótkoterminowe	34 963 411,85	38 083 968,89
Zobowiązania długoterminowe	50 480,71	204 822,90
Kapitał własny	23 930 017,20	27 897 026,18
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 901 322,83	14 342 127,45

# 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 czwartym kwartale 2016 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 119,4 mln PLN i były o 10% wyższe 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 IV kwartał 2016 roku stanowiła 98,5% całości przychodów. W porównaniu z IV kwartałem 2015 roku przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem wzrosły ze 107,2 mln PLN do 117,6 mln PLN, tj. o 9,8%. Za IV kwartał 2016 roku, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły niespełną połowę skonsolidowanych przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 43,8%. Grupa Fiten za IV kwartał 2016 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 16 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 36,3 mln PLN (wzrost rok do roku wyniósł 14,6%). Dodatkowo, wzrost przychodów osiągnięty został w segmencie sprzedaży pelletu - za IV kwartał 2016 roku odnotowano wzrost sprzedaży pelletu o ponad 50% w porównaniu z rokiem poprzednim.

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

Pozycja	01.10.2016	Struktura (%)	01.10.2015	Struktura (%)	01.01.2016	Struktura (%)	01.01.2015	Struktura (%)
	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2015	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	117 606,3	98,5%	107 156,0	98,9%	435 341,1	98,5%	374 050,3	99,0%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	16 023,9	13,4%	12 687,8	11,7%	50 385,9	11,4%	18 836,3	5,0%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	36 295,9	30,4%	24 927,2	23,0%	167 983,7	38,0%	92 561,6	24,5%
Sprzedaż pelletu	1 782,6	1,5%	1 151,0	1,1%	6 460,1	1,5%	3 861,2	1,0%
Pozostałe przychody	16,5	0,0%	47,7	0,0%	69,8	0,0	92,5	0,0%
<b>Razem przychody</b>	<b>119 405,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>108 354,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>441 870,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>378 004,0</b>	<b>100,0%</b>

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Pozycja	Zmiana rok do roku		Zmiana w całym okresie	
	01.10.2016-31.12.2016	01.10.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
	Handel energią elektryczną i gazem, w tym:			
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	109,8%		116,4%	
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	126,3%		267,5%	
Sprzedaż pelletu	145,6%		181,5%	
Pozostałe przychody	154,9%		167,3%	
<b>Razem przychody</b>	<b>34,6%</b>		<b>75,4%</b>	
	<b>110,2%</b>		<b>116,9%</b>	

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

Pozycja	01.10.2016	01.10.2015	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Zysk/Strata na sprzedaży	2 895,1	352,3	5,6	574,6
EBIT	1 617,7	187,0	-1 695,5	139,1
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 829,9	404,1	-839,1	975,4
Zysk/Strata netto	727,6	-77,6	-5 017,1	-315,8

W IV kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa FITEN odnotowała zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników. Czwarty kwartał jest potwierdzeniem rosnącego znaczenia segmentu dostaw energii i gazu do klientów końcowych - niemal połowa przychodów Grupy kapitałowej generowana jest przez tą działalność.

Wyniki osiągnięte w IV kwartale 2016 potwierdzają skuteczność strategii Grupy Kapitałowej dotyczącej stosowania mechanizmów zabezpieczających przez nagłymi wahaniami cen energii, mogącymi mieć odzwierciedlenie w rentowności segmentu dostaw energii do klientów końcowych. W czwartym kwartale zarówno hurtowy handel energią jak i dostawy energii do klientów końcowych były działalnościami rentownymi. Duże znaczenie dla osiągniętych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych miał segment dostaw gazu dla klientów końcowych w związku ze znacznie większym zapotrzebowaniem na gaz ze strony klientów o profilu grzewczym.

Wartym odnotowania jest również fakt zdecydowanej poprawy w segmencie pelletu drzewnego. Ponad 50%-owy wzrost sprzedaży w okresie IV kwartału jest dużym osiągnięciem, świadczącym o bardzo dobrej jakości samego produktu jak i zaufaniu i przywiązaniu klientów do marki własnej IGNIS Pellet.

## 1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA

W IV kwartale 2016 roku przychody FITEN wyniosły 117,7 mln PLN i były o 9,7% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Struktura przychodów osiągniętych w IV kwartale 2016 roku znacząco różni się od tej prezentowanej w IV kwartale 2015 roku. Przychody generowane przez segment dostaw energii do klienta końcowego wzrosły niemal o 46% i w związku z tym wzrostem ich udział w całości przychodów osiągnął poziom niemal 31%. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu coraz bardziej widocznym staje się segment sprzedaży gazu, którego udział w przychodach osiągniętych w IV kwartale 2016 roku wyniósł 13,6%. Łączny udział przychodów osiągniętych z dostaw energii i gazu do finalnych odbiorców osiągnął 44,5% przychodów Spółki. Zdaniem Zarządu Spółki zmiany struktury przychodów są bardzo pozytywnym efektem podjętych w 2014 i 2015 roku działań.

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

Pozycja	01.10.2016	Struktura (%)	01.10.2015	Struktura (%)	01.01.2016	Struktura (%)	01.01.2015	Struktura (%)
	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2015	
Hurtowy handel energią elektryczną	58 329,3	49,5%	67 684,7	63,1%	198 195,8	45,5%	254 682,5	68,0%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	36 393,6	30,9%	24 998,8	23,3%	168 404,4	38,6%	92 633,2	24,7%
Hurtowy handel gazem	6 026,6	5,1%	-	0,0%	9 961,9	2,3%	-	0,0%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	16 023,9	13,6%	12 687,8	11,8%	50 385,9	11,6%	18 836,3	5,0%
Sprzedaż praw majątkowych	930,6	0,8%	1 856,3	1,7%	8 813,8	2,0%	7 969,8	2,1%
Pozostałe przychody	34,5	0,0%	65,8	0,1%	144,7	0,0%	171,6	0,0%
<b>Razem przychody</b>	<b>117 738,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>107 293,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>435 906,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>374 293,5</b>	<b>100,0%</b>

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

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016
	01.10.2015-31.12.2015	01.01.2015-31.12.2015
Hurtowy handel energią elektryczną	86,2%	77,8%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	145,6%	181,8%
Hurtowy handel gazem		
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	126,3%	267,5%
Sprzedaż praw majątkowych	50,1%	110,6%



Pozostałe przychody	52,5%	84,3%
<b>Razem przychody</b>	<b>109,7%</b>	<b>116,5%</b>

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

Pozycja	01.10.2016	01.10.2015	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Zysk/Strata na sprzedaży	2 777,4	818,0	-52,1	1 767,4
EBIT	1 780,9	523,8	-1 340,9	1 555,1
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 834,4	580,3	-1 123,1	1 755,2
Zysk/Strata netto	942,1	447,8	-3 979,0	1 824,3

W IV kwartale 2016 roku Spółka odnotowała zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników. Na poziomie wyników operacyjnych wszystkie segmenty biznesowe, w których działa Spółka odnotowały pozytywne wyniki finansowe. Czwarty kwartał jest kontynuacją rosnącego znaczenia segmentu dostaw energii i gazu do klientów końcowych. Blisko połowa przychodów Spółki generowana jest przez te segmenty działalności.

Wyniki osiągnięte w IV kwartale 2016 potwierdzają skuteczność strategii Spółki dotyczącej stosowania mechanizmów zabezpieczających przez nagłymi wahaniami cen energii, mogącymi mieć odzwierciedlenie w rentowności segmentu dostaw energii do klientów końcowych. W czwartym kwartale zarówno hurtowy handel energią jak i dostawy energii do klientów końcowych były działalnościami rentownymi. Duże znaczenie dla osiągniętych przez Grupę Kapitałową wyników finansowych miał segment dostaw gazu dla klientów końcowych w związku ze znacznie większym zapotrzebowaniem na gaz ze strony klientów o profilu grzewczym.

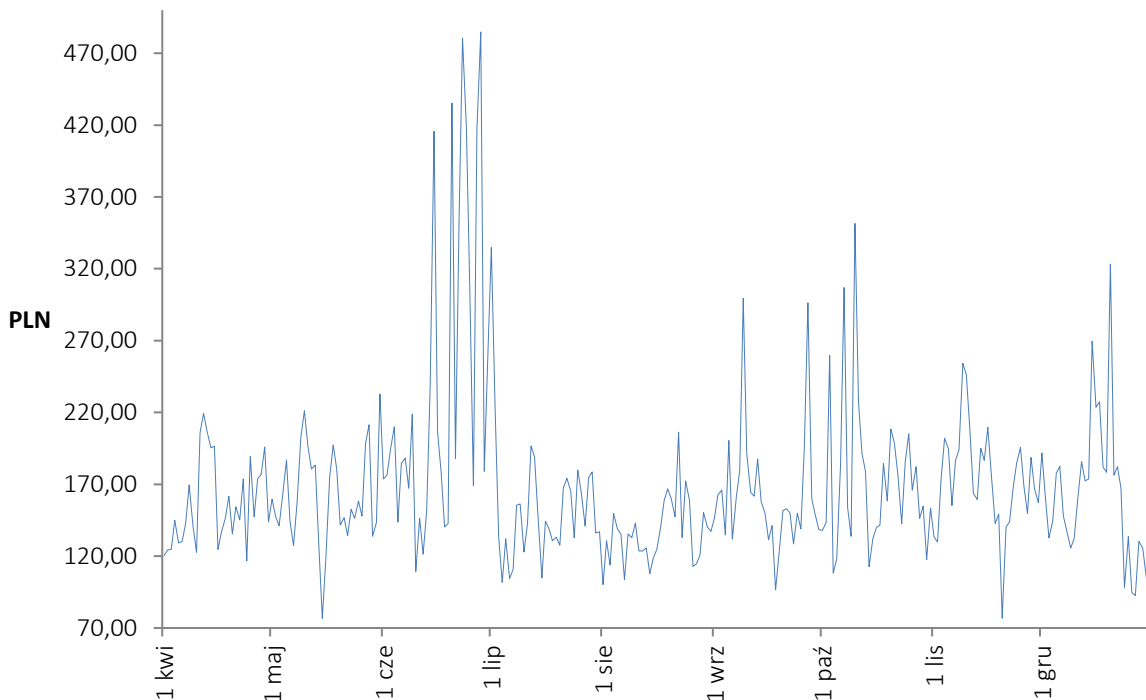
### 1.3. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### ENERGIA

Pod koniec września cena kontraktu bazowego na IV kwartał wyceniana była przez rynek na 155 PLN/MWh, czyli podobnie do wykonania w 2015 roku. Jesień to zazwyczaj okres zwiększonej generacji energii w elektrowniach wiatrowych, która mocno potrafi obniżyć ceny energii na rynku hurtowym. Zapotrzebowanie na energię zwiększa się powoli, wraz z obniżeniem temperatur operator może liczyć na większą produkcję prądu w elektrociepłowniach. W zeszłym roku cena IV kwartału w wykonaniu okazała się wyższa o 8 PLN od wyceny rynkowej kwotowanej pod koniec września. Bardzo droгим miesiącem okazał się grudzień, w którym święta nałożyły się z weekendami, powodując zmniejszenie dni z dużym niższym zużyciem energii. Różnica rok do roku wyniosła prawie 15 PLN. W Niemczech na rynku panowała większa niepewność, spowodowana trudną sytuacją we francuskich elektrowniach nuklearnych. Obawiano się, że Francja będzie importować więcej energii z Niemiec niż zazwyczaj. Czarny scenariusz we Francji się jednak nie sprawdził. Nasz zachodni sąsiad poradził sobie w tej ciężkiej sytuacji bardzo dobrze, a cena wykonania tego kwartału podobnie jak w Polsce, okazała się wyższa od wycen rynkowych z końca września.

Trwała tendencja spadkowa na rynku praw majątkowych PMOZE\_A zaowocowała w IV kwartale cenami tych instrumentów na poziomach oscylujących wokół 40 PLN/MWh. Poziom cen praw majątkowych, w szczególności PMOZE\_A ma znaczenie dla sprzedawców, którzy z mocy prawa zobowiązani są do zakupu i umorzenia odpowiednich ilości praw majątkowych – w tym również FITEN S.A.

Poniższy wykres obrazuje poziom cen produktu bazowego na przykładzie cen CRO – czyli ceny rynku bilansującego w okresie od 01.04.2016 do 31.12.2016.



#### KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

W IV kwartale 2016 roku Spółka kontynuowała rozwój sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych poprzez rozbudowę działu handlowego oraz dalszy rozwój sprzedaży pośredniej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka największy nacisk kładzie na zwiększanie marż jednostkowych sprzedawanej energii. Po czterech kwartałach 2016 wolumen zakontraktowanej energii elektrycznej z dostawą w 2017 roku wynosi 320 GWh. Energia elektryczna w 2017 roku dostarczana będzie do ponad 1300 klientów biznesowych.

#### WŁĄCZNIENIE DO OFERTY HANDLOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ GAZU ZIEMNEGO

Czwarty kwartał był dla Spółki kolejnym dobrym okresem w zakresie kontraktacji paliwa gazowego dla klientów końcowych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i partnerów handlowych od 1 maja 2016 roku Spółka zatwierdziła w URE i wprowadziła do stosowania nową niższą taryfę. Dodatkowo od 17 czerwca 2016 roku Spółka uzyskała koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą. Po czterech kwartałach 2016 roku wolumen zakontraktowanych dostaw gazu na 2017 rok wynosi 145 GWh. W zakresie dostaw gazu ziemnego Spółka obsługuje ponad 280 podmiotów gospodarczych.

#### SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO

W IV kwartale 2016 roku główny nacisk został położony na rozwój kanału sprzedaży. Podjęte działania wpłynęły na zdecydowany wzrost sprzedaży, która w IV kwartale 2016 roku wzrosła do poziomu 1,8 mln PLN tj. o 55% w porównaniu do IV kwartału roku poprzedniego, osiągając tonażowo poziom 3.040 ton sprzedanego produktu (w całym 2016 roku sprzedaż wyniosła 6,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 67% r/r). Dodatkowo rozwijając paletę produktową spółka zależna wprowadziła do sprzedaży na rynek włoski kolejną markę własną pod nazwą Aquila Bianca. Tak istotny wzrost sprzedaży w 2016 roku pozwala optymistycznie patrzeć na sprzedaż w kolejnych latach.

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

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.

## 2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	01.10.2016	01.10.2015	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	2,4%	0,3%	0,0%	0,2%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,4%	0,2%	-0,4%	0,0%
Wskaźnik rentowności EBITDA	1,5%	0,4%	-0,2%	0,3%
Wskaźnik rentowności netto	0,6%	-0,1%	-1,1%	-0,1%

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	01.10.2016	01.10.2015	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	5,6%	3,2%	2,9%	2,7%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,5%	0,5%	-0,3%	0,4%
Wskaźnik rentowności EBITDA	1,6%	0,5%	-0,3%	0,5%
Wskaźnik rentowności netto	0,8%	0,4%	-0,9%	0,5%

### DEFINICJE:

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

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,6	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	1,6	1,0
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	26,0	19,2
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	4,0	18,6
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	1,4	7,8
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,9	0,7

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,9	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej	1,9	1,3
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	35,9	27,2
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	5,1	25,0
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	0,4	8,1
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,6

### DEFINICJE:

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

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

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

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

### 4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU 2016 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.



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

Grupa Kapitałowa FITEN S.A. oraz FITEN S.A. nie prowadzi w IV kwartale 2016 roku działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

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

Spółka nie publikowała jednostkowych, ani też skonsolidowanych prognoz finansowych na 2016 rok.

## III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU

### 1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

#### SCHEMAT: PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ



### 2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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



Poniżej przedstawiono wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FITEN S.A. na dzień 14 lutego 2017 roku oraz wskazano jednostki podlegające konsolidacji.

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

Podmiot	Siedziba	Czy objęty konsolidacją (tak/nie)	Posiadany udział	Zakres działalności
FITEN S.A. - podmiot dominujący	Katowice	Tak	-	handel energią elektryczną
<b>PODMIOTY ZALEŻNE BEZPOŚREDNIO</b>				
Greenagro S.A.	Katowice	Tak	93,2%	produkcja pelletu z biomasy

### 3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

#### 3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN

Pracownicy	FITEN SA	Grupa Kapitałowa FITEN SA
Umysłowi	20	26
Fizyczni	-	16
<b>Razem</b>	<b>20</b>	<b>42</b>

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

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

#### STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Wartości niematerialne i prawne

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

##### Środki trwałe

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Środki trwałe w budowie**

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

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

#### **Świadectwa pochodzenia energii**

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



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

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

#### **Aktywa finansowe**

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

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

#### **Środki pieniężne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Kapitały**

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

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

#### **Rezerwy**

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





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

2) pozostałe rezerwy, w tym:

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

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

### Zobowiązania

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

### Rozliczenia międzyokresowe

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

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

### Przychody

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

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

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

### Koszty

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

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

- 1) część bieżącą;



2) część odroczonej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.**

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>		
	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	40 375,37	27 345,17
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	<b>40 375,37</b>	<b>27 345,17</b>
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
	-	-
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
1. Środki trwałe	10 178 455,44	10 943 024,49
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	153 446,15	157 937,26
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 253 152,69	4 378 577,94
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 271 028,10	5 741 638,26
d) środki transportu	411 346,69	569 148,54
e) inne środki trwałe	89 481,81	95 722,49
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<b>10 178 455,44</b>	<b>10 943 024,49</b>
<b>IV. Należności długoterminowe</b>		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
	-	-
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	48 617,40
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	48 617,40
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	48 617,40
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	-	<b>48 617,40</b>
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 788 981,74	1 347 998,66
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	681 279,60	1 125 469,02
	<b>6 470 261,34</b>	<b>2 473 467,68</b>
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 689 092,15</b>	<b>13 492 454,74</b>

[kwoty w złotych polskich]



**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.**

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	518 025,76	4 139 204,13
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	720 125,75	1 752 828,33
4. Towary	146 083,30	612 418,92
5. Zaliczki na poczet dostaw	<u>285 266,73</u>	<u>1 558 429,37</u>
	<b>1 669 501,54</b>	<b>8 062 880,75</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		
1. Należności od jednostek powiązanych	50 176,53	43 583,46
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	50 176,53	43 583,46
- do 12 miesięcy	50 176,53	43 583,46
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	37 422 136,17	21 235 209,75
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	31 433 325,57	19 931 670,78
- do 12 miesięcy	31 433 325,57	19 931 670,78
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	437 097,83	764 822,35
c) inne	5 551 712,77	455 672,18
d) dochodzone na drodze sądowej	-	83 044,44
	<u>37 472 312,70</u>	<u>21 278 793,21</u>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 578 877,08	16 008 779,68
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	1 344 102,60	1 644 125,26
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 344 102,60	1 644 125,26
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 234 774,48	14 364 654,42
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 234 774,48	14 364 654,42
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<u>16 578 877,08</u>	<u>16 008 779,68</u>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 625 926,92</b>	<b>3 191 645,64</b>
	-	-
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>59 346 618,24</b>	<b>48 542 099,28</b>
<b><u>AKTYWA RAZEM</u></b>	<b><u>76 035 710,39</u></b>	<b><u>62 034 554,02</u></b>

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.**

<b>PASYWA</b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>		
I. Kapitał (fundusz)* podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz)* zapasowy	12 959 079,64	11 134 822,90
V. Kapitał (fundusz)* z aktualizacji wyceny	20 826,54	8 878,40
VI. Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe	695 484,12	695 484,12
VII. Różnice kursowe z przeliczenia		
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 223 437,82)	(10 083 353,07)
IX. Zysk (strata) netto	(5 017 146,19)	(315 828,02)
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>10 534 806,29</b>	<b>15 540 004,34</b>
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	-	-
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	481 818,32	226 366,38
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	300 964,11	367 906,86
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	300 964,11	367 906,86
3. Pozostałe rezerwy	27 817 937,39	3 354 751,31
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	27 817 937,39	3 354 751,31
	<b>28 600 719,82</b>	<b>3 949 024,55</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	50 480,71	204 822,90
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	50 480,71	204 822,90
d) inne	-	-
	<b>50 480,71</b>	<b>204 822,90</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	36 849 703,57	42 340 702,24
a) kredyty i pożyczki	23 112 298,53	19 798 569,75
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	158 347,32	233 567,91
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	4 789 695,86	19 184 803,26
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	73 028,84	57 306,54
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 543 545,33	1 705 126,27
h) z tytułu wynagrodzeń	192 298,98	275 074,27
i) inne	980 488,71	1 086 254,24
3. Fundusze specjalne	-	-
	<b>36 849 703,57</b>	<b>42 340 702,24</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
	-	-
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>65 500 904,10</b>	<b>46 494 549,69</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>76 035 710,39</b>	<b>62 034 554,02</b>

[kwoty w złotych polskich]

## GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	IV kwartał 2016 r.	IV kwartał 2015 r.	Narastająco I-IV kwartały 2016 r.	Narastająco I-IV kwartały 2015 r.
	01/10/2016 -	01/10/2015 -	01/01/2016 -	01/01/2015 -
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>119 405 449,85</b>	<b>108 354 729,42</b>	<b>441 870 982,76</b>	<b>378 004 036,59</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	322 996,51	326 273,17	1 156 810,11	808 672,24
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 827 865,32	3 806 965,94	19 954 944,64	8 234 491,81
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	113 577 584,53	104 547 763,48	421 916 038,12	369 769 544,78
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM</b>	<b>112 383 677,19</b>	<b>105 150 513,27</b>	<b>428 137 393,51</b>	<b>368 425 305,28</b>
- jednostkom powiązanym	307 720,35	303 074,73	1 096 902,91	751 503,48
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 444 637,59	4 056 073,18	18 898 733,46	8 557 694,25
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106 939 039,60	101 094 440,09	409 238 660,05	359 867 611,03
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>7 021 772,66</b>	<b>3 204 216,15</b>	<b>13 733 589,25</b>	<b>9 578 731,31</b>
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	2 577 190,59	1 877 546,26	9 012 073,39	5 929 836,43
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 549 488,23	974 324,67	4 715 885,03	3 074 325,00
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 895 093,84</b>	<b>352 345,22</b>	<b>5 630,83</b>	<b>574 569,88</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>23 210,43</b>	<b>183 707,72</b>	<b>714 000,42</b>	<b>434 570,61</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	62 965,85
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	23 210,43	183 707,72	714 000,42	371 604,76
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>1 300 561,92</b>	<b>349 020,10</b>	<b>2 415 086,29</b>	<b>870 021,77</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 320,00	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	39 271,65	(107 943,68)	709 395,65	26 654,83
III. Inne koszty operacyjne	1 261 290,27	452 643,78	1 705 690,64	843 366,94
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 617 742,35</b>	<b>187 032,84</b>	<b>(1 695 455,04)</b>	<b>139 118,72</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>107 772,03</b>	<b>387 916,30</b>	<b>209 972,34</b>	<b>1 104 675,27</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	30 216,85	28 921,74	77 092,50	88 646,00
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	496,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	77 555,18	358 994,56	132 879,84	1 015 533,27
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>707 362,41</b>	<b>566 015,26</b>	<b>4 351 957,26</b>	<b>1 222 481,43</b>
I. Odsetki, w tym:	261 014,94	151 105,34	936 807,54	545 122,89
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	306 855,05	376 653,88	312 773,03	383 556,86
IV. Inne	139 492,42	38 256,04	3 102 376,69	293 801,68
<b>L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>1 018 151,97</b>	<b>8 933,88</b>	<b>(5 837 439,96)</b>	<b>21 312,56</b>
<b>N. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>O. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>P. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>Q. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>1 018 151,97</b>	<b>8 933,88</b>	<b>(5 837 439,96)</b>	<b>21 312,56</b>
<b>S. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>290 584,09</b>	<b>86 549,91</b>	<b>(820 293,77)</b>	<b>337 140,58</b>
I. Część bieżąca	732 551,67	50 754,48	3 357 797,67	426 593,98
II. Część odroczone	(441 967,58)	35 795,43	(4 178 091,44)	(89 453,40)
<b>T. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>W. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>727 567,88</b>	<b>(77 616,03)</b>	<b>(5 017 146,19)</b>	<b>(315 828,02)</b>
<b>AMORTYZACJA</b>	<b>212 143,32</b>	<b>217 027,48</b>	<b>856 342,69</b>	<b>836 304,73</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 829 885,67</b>	<b>404 060,32</b>	<b>(839 112,36)</b>	<b>975 423,45</b>

[kwoty w złotych polskich]



## GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2016 r.	IV kwartał 2015r.	Narastająco I-IV	Narastająco I-IV
	01/10/2016-	01/10/2015-	kwartały 2016 r.	kwartały 2015 r.
	31/12/2016	31/12/2015	01/01/2016-	01/01/2015-
			31/12/2016	31/12/2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>727 567,88</b>	<b>(77 616,03)</b>	<b>(5 017 146,19)</b>	<b>(315 828,02)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 097 521,96</b>	<b>252 788,94</b>	<b>3 946 535,27</b>	<b>4 326 266,85</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	212 143,32	217 027,48	856 342,69	836 304,73
4. Odpisy wartości firmy	-	-	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(39 781,46)	(10 248,49)	(29 676,14)	5 809,25
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	192 991,82	197 449,37	1 170 465,00	749 338,23
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	306 855,05	380 973,88	312 583,67	324 694,81
9. Zmiana stanu rezerw	2 335 342,45	32 900,33	24 651 695,29	2 538 818,03
10. Zmiana stanu zapasów	2 887 351,21	(232 900,21)	6 393 379,21	(106 090,14)
11. Zmiana stanu należności	(4 943 830,82)	(891 672,58)	(16 193 519,49)	(14 799 826,91)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 066 218,13	1 683 391,58	(8 747 343,53)	18 149 401,77
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(919 767,74)	(1 124 937,96)	(4 467 391,43)	(3 372 988,46)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	805,53	-	805,53
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>1 825 089,84</b>	<b>175 172,92</b>	<b>(1 070 610,93)</b>	<b>4 010 438,83</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>16 637,95</b>	<b>25 954,81</b>	<b>59 700,91</b>	<b>455 209,61</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	94 715,42
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16 637,95	24 560,34	59 700,91	100 099,72
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	16 637,95	24 560,34	59 700,91	100 099,72
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 783,04	21 218,82	55 655,54	89 978,32
- odsetki	854,91	3 341,52	4 045,37	10 121,40
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	1 394,47	-	260 394,47
<b>II. Wydatki</b>	<b>-</b>	<b>119 518,03</b>	<b>125 589,85</b>	<b>625 228,70</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	99 518,03	115 589,85	382 128,70
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
- inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom mniejszościowym)	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	20 000,00	10 000,00	243 100,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>16 637,95</b>	<b>(93 563,22)</b>	<b>(65 888,94)</b>	<b>(170 019,09)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 873 956,62</b>	<b>6 368 455,98</b>	<b>4 767 055,60</b>	<b>3 598 251,19</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 873 956,62	6 368 455,98	4 767 055,60	3 598 251,19
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>571 323,56</b>	<b>768 783,41</b>	<b>2 801 969,50</b>	<b>2 516 456,17</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	396 361,86	528 482,48	1 453 326,82	1 585 447,44
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39 957,55	51 279,86	200 849,65	199 121,76
8. Odsetki	135 004,15	189 021,07	1 147 793,03	731 886,97
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 302 633,06</b>	<b>5 599 672,57</b>	<b>1 965 086,10</b>	<b>1 081 795,02</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>4 144 360,85</b>	<b>5 681 282,27</b>	<b>828 586,23</b>	<b>4 922 214,76</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>4 188 188,10</b>	<b>5 688 676,86</b>	<b>870 120,06</b>	<b>4 922 905,66</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(43 827,25)	(7 394,59)	(41 533,83)	(690,90)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 046 586,38</b>	<b>8 675 977,56</b>	<b>14 364 654,42</b>	<b>9 441 748,76</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>15 234 774,48</b>	<b>14 364 654,42</b>	<b>15 234 774,48</b>	<b>14 364 654,42</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 348 344,94	7 350 344,21	3 348 344,94	7 350 344,21

[kwoty w złotych polskich]

## GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>IV kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>Narastająco I-IV</b>	<b>Narastająco I-IV</b>
	<b>01/10/2016- 31/12/2016</b>	<b>01/10/2015- 31/12/2015</b>	<b>kwartały 2016 r. 01/01/2016- 31/12/2016</b>	<b>kwartały 2015 r. 01/01/2015- 31/12/2015</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 803 191,98</b>	<b>15 620 474,88</b>	<b>15 540 004,34</b>	<b>15 849 332,21</b>
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	<b>9 803 191,98</b>	<b>15 620 474,88</b>	<b>15 540 004,34</b>	<b>15 849 332,21</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a zwiększenie	-	-	-	-
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
- zbycie akcji własnych	-	-	-	-
<b>3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>11 165 078,59</b>	<b>11 134 822,90</b>	<b>13 080 916,44</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	1 824 256,74	(1 946 093,54)
a zwiększenie	-	-	1 824 256,74	-
- z podziału zysku	-	-	1 824 256,74	-
- inne	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	(1 946 093,54)
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	-	-	(1 946 093,54)
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>11 165 078,59</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>11 134 822,90</b>
<b>5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>16 780,12</b>	<b>11 732,92</b>	<b>8 878,40</b>	<b>2 378,26</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	4 046,42	(2 854,52)	11 948,14	6 500,14
a zwiększenie (z tytułu)	4 046,42	-	11 948,14	6 500,14
różnic kursowych z przeliczenia	4 046,42	-	11 948,14	6 500,14
b zmniejszenie (z tytułu)	-	(2 854,52)	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	-	(2 854,52)	-	-
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>20 826,54</b>	<b>8 878,40</b>	<b>20 826,54</b>	<b>8 878,40</b>
<b>6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(12 223 437,82)</b>	<b>(10 113 608,76)</b>	<b>(10 399 181,09)</b>	<b>(12 029 446,61)</b>
<b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
<b>8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(12 223 437,82)	(10 113 608,76)	(10 399 181,09)	(12 029 446,61)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(12 223 437,82)	(10 113 608,76)	(10 399 181,09)	(12 029 446,61)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	(1 824 256,74)	-
- przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy	-	-	(1 824 256,74)	-
- inne	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	(1 946 093,54)
- pokrycia kapitałem zapasowym	-	-	-	(1 946 093,54)
<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(12 223 437,82)</b>	<b>(10 113 608,76)</b>	<b>(12 223 437,82)</b>	<b>(10 083 353,07)</b>
<b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(12 223 437,82)</b>	<b>(10 113 608,76)</b>	<b>(12 223 437,82)</b>	<b>(10 083 353,07)</b>
<b>9 Wynik netto</b>	<b>727 567,88</b>	<b>(77 616,03)</b>	<b>(5 017 146,19)</b>	<b>(315 828,02)</b>
a zysk netto	727 567,88	-	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	-	(77 616,03)	(5 017 146,19)	(315 828,02)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>10 534 806,29</b>	<b>15 540 004,34</b>	<b>10 534 806,29</b>	<b>15 540 004,34</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>10 534 806,29</b>	<b>15 540 004,34</b>	<b>10 534 806,29</b>	<b>15 540 004,34</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b><u>BILANS</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	38 934,92	21 583,33
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	<b>38 934,92</b>	<b>21 583,33</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
1. Środki trwałe	502 776,84	638 926,40
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	76 610,46	52 890,95
d) środki transportu	411 346,69	565 083,49
e) inne środki trwałe	14 819,69	20 951,96
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<b>502 776,84</b>	<b>638 926,40</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	13 231 879,37	13 416 116,42
a) w jednostkach powiązanych	13 231 879,37	13 367 499,02
- udziały lub akcje	12 401 101,77	10 401 101,77
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	830 777,60	2 966 397,25
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach pozostałych	-	48 617,40
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	48 617,40
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	<b>13 231 879,37</b>	<b>13 416 116,42</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 788 981,74	1 347 998,66
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	638 648,92	1 078 404,18
	<b>6 427 630,66</b>	<b>2 426 402,84</b>
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>20 201 221,79</b>	<b>16 503 028,99</b>



**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<u><b>31/12/2016</b></u>	<u><b>31/12/2015</b></u>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	-	3 746 747,28
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	146 083,30	612 418,92
5. Zaliczki na poczet dostaw	224 336,52	1 547 605,16
	<u><b>370 419,82</b></u>	<u><b>5 906 771,36</b></u>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		
1. Należności od jednostek powiązanych	598 469,32	364 971,53
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	530 069,32	278 471,53
- do 12 miesięcy	530 069,32	278 471,53
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	68 400,00	86 500,00
2. Należności od pozostałych jednostek	37 091 930,64	20 964 915,77
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	31 287 861,95	19 866 880,58
- do 12 miesięcy	31 287 861,95	19 866 880,58
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	252 355,92	560 031,57
c) inne	5 551 712,77	454 959,18
d) dochodzone na drodze sądowej	-	83 044,44
	<u><b>37 690 399,96</b></u>	<u><b>21 329 887,30</b></u>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	25 888 006,23	23 518 398,01
a) w jednostkach powiązanych	9 642 580,80	7 532 145,30
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	9 642 580,80	7 532 145,30
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach pozostałych	1 344 102,60	1 644 125,26
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 344 102,60	1 644 125,26
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 901 322,83	14 342 127,45
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 901 322,83	14 342 127,45
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<u><b>25 888 006,23</b></u>	<u><b>23 518 398,01</b></u>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 573 507,86</b>	<b>3 132 228,59</b>
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>67 522 333,87</b>	<b>53 887 285,26</b>
<b><u>AKTYWA RAZEM</u></b>	<u><b>87 723 555,66</b></u>	<u><b>70 390 314,25</b></u>

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

**PASYWA**

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>		
I. Kapitał (fundusz)* podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz)* zapasowy	13 092 663,65	11 268 406,91
V. Kapitał (fundusz)* z aktualizacji wyceny	20 826,54	8 878,40
VI. Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe	695 484,12	695 484,12
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	(3 978 957,11)	1 824 256,74
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>23 930 017,20</b>	<b>27 897 026,18</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	779 454,86	538 330,88
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	199 253,65	317 414,09
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	199 253,65	317 414,09
3. Pozostałe rezerwy	27 800 937,39	3 348 751,31
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	27 800 937,39	3 348 751,31
	<b>28 779 645,90</b>	<b>4 204 496,28</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	50 480,71	204 822,90
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	50 480,71	204 822,90
d) inne	-	-
	<b>50 480,71</b>	<b>204 822,90</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
1. Wobec jednostek powiązanych	209 594,55	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	209 594,55	-
2. Wobec pozostałych jednostek	34 753 817,30	38 083 968,89
a) kredyty i pożyczki	21 526 858,92	16 759 803,32
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	158 347,32	233 567,91
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 485 059,42	18 204 281,83
- do 12 miesięcy	4 485 059,42	18 204 281,83
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 472 685,80	1 634 841,10
h) z tytułu wynagrodzeń	135 550,15	171 519,87
i) inne	975 315,69	1 079 954,86
3. Fundusze specjalne	-	-
	<b>34 963 411,85</b>	<b>38 083 968,89</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>63 793 538,46</b>	<b>42 493 288,07</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>87 723 555,66</b>	<b>70 390 314,25</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)</b>	<b>IV kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>Narastająco I-IV</b>	<b>Narastająco I-IV</b>
	<b>01/10/2016-</b>	<b>01/10/2015-</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>	<b>kwartały 2015 r.</b>
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016-</b>	<b>01/01/2015-</b>
			<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>117 738 536,98</b>	<b>107 293 328,22</b>	<b>435 906 490,99</b>	<b>374 293 469,51</b>
- od jednostek powiązanych	438 690,41	415 886,22	1 653 879,99	959 348,60
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 063 258,55	2 673 951,69	13 571 148,61	4 452 311,68
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	113 675 278,43	104 619 376,53	422 335 342,38	369 841 157,83
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>111 126 283,00</b>	<b>103 818 869,54</b>	<b>423 250 808,67</b>	<b>364 219 777,28</b>
- do jednostek powiązanych	401 022,25	374 172,71	1 502 784,46	822 601,46
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 093 941,48	2 654 344,15	13 611 472,31	4 282 080,95
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107 032 341,52	101 164 525,39	409 639 336,36	359 937 696,33
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>6 612 253,98</b>	<b>3 474 458,68</b>	<b>12 655 682,32</b>	<b>10 073 692,23</b>
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	2 368 580,44	1 769 582,80	8 297 266,81	5 547 307,54
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 466 256,87	886 836,89	4 410 544,80	2 758 967,62
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 777 416,67</b>	<b>818 038,99</b>	<b>(52 129,29)</b>	<b>1 767 417,07</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>26 582,06</b>	<b>139 613,15</b>	<b>711 985,18</b>	<b>276 214,75</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	62 965,85
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	26 582,06	139 613,15	711 985,18	213 248,90
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>1 023 146,40</b>	<b>433 834,18</b>	<b>2 000 706,79</b>	<b>488 491,70</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 320,00	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	39 271,65	22 936,48	709 395,65	26 654,83
III. Inne koszty operacyjne	983 874,75	406 577,70	1 291 311,14	461 836,87
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 780 852,33</b>	<b>523 817,96</b>	<b>(1 340 850,90)</b>	<b>1 555 140,12</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>296 607,83</b>	<b>581 240,39</b>	<b>958 082,23</b>	<b>1 810 095,71</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	196 787,52	205 145,83	734 442,14	725 666,44
- od jednostek powiązanych	166 570,67	176 224,09	657 349,64	637 839,30
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	496,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	99 820,31	376 094,56	223 640,09	1 083 933,27
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>844 747,79</b>	<b>537 238,22</b>	<b>4 430 810,19</b>	<b>1 089 975,03</b>
I. Odsetki, w tym:	248 400,32	126 252,56	865 660,47	419 110,77
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	306 855,05	376 653,88	312 773,03	383 556,86
IV. Inne	289 492,42	34 331,78	3 252 376,69	287 307,40
<b>L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>1 232 712,37</b>	<b>567 820,13</b>	<b>(4 813 578,86)</b>	<b>2 275 260,80</b>
<b>M. WYNIK ZDARZEN NADZWYCZAJNYCH</b>	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>N. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>1 232 712,37</b>	<b>567 820,13</b>	<b>(4 813 578,86)</b>	<b>2 275 260,80</b>
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>290 584,09</b>	<b>120 032,49</b>	<b>(834 621,75)</b>	<b>451 004,06</b>
I. Część bieżąca	732 551,67	50 754,48	3 357 797,67	426 593,98
II. Część odroczone	(441 967,58)	69 278,01	(4 192 419,42)	24 410,08
<b>P. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	-	-	-	-
<b>R. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>942 128,28</b>	<b>447 787,64</b>	<b>(3 978 957,11)</b>	<b>1 824 256,74</b>
<b>AMORTYZACJA</b>	<b>53 577,67</b>	<b>56 454,41</b>	<b>217 785,50</b>	<b>200 096,86</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 834 430,00</b>	<b>580 272,37</b>	<b>(1 123 065,40)</b>	<b>1 755 236,98</b>

[kwoty w złotych polskich]



**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>IV kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>Narastająco I-IV</b>	<b>Narastająco I-IV</b>
	<b>01/10/2016-</b>	<b>01/10/2015-</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>	<b>kwartały 2015 r.</b>
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016-</b>	<b>01/01/2015-</b>
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>942 128,28</b>	<b>447 787,64</b>	<b>(3 978 957,11)</b>	<b>1 824 256,74</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>424 841,03</b>	<b>(523 625,94)</b>	<b>2 376 095,67</b>	<b>3 630 691,17</b>
1. Amortyzacja	53 577,67	56 454,41	217 785,50	200 096,86
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(39 708,30)	(10 219,14)	(29 602,98)	5 838,60
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 822,91	(3 042,58)	444 269,74	(12 338,05)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	306 855,05	380 973,88	312 583,67	324 694,81
5. Zmiana stanu rezerw	2 244 158,29	53 729,48	24 575 149,62	2 638 651,06
6. Zmiana stanu zapasów	2 515 598,24	(279 889,17)	5 536 351,54	900 190,57
7. Zmiana stanu należności	(5 192 313,75)	(1 079 815,73)	(16 360 512,66)	(14 958 626,27)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 444 578,63	1 460 507,80	(7 841 105,18)	17 924 370,49
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(921 727,71)	(1 103 168,38)	(4 478 823,58)	(3 393 030,38)
10. Inne korekty	-	843,49	-	843,49
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>1 366 969,31</b>	<b>(75 838,29)</b>	<b>(1 602 861,44)</b>	<b>5 454 947,92</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>16 637,95</b>	<b>25 954,81</b>	<b>1 530 234,70</b>	<b>455 209,61</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	94 715,42
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16 637,95	24 560,34	1 530 234,70	110 990,02
a) w jednostkach powiązanych	-	-	1 470 533,79	10 890,30
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	90 533,79	10 890,30
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	1 380 000,00	-
b) w pozostałych jednostkach	16 637,95	24 560,34	59 700,91	100 099,72
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 783,04	21 218,82	55 655,54	89 978,32
- odsetki	854,91	3 341,52	4 045,37	10 121,40
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	1 394,47	-	249 504,17
<b>II. Wydatki</b>	<b>-</b>	<b>210 281,00</b>	<b>2 896 897,08</b>	<b>3 731 181,10</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	45 281,00	98 897,08	110 805,49
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	145 000,00	2 788 000,00	3 377 275,61
a) w jednostkach powiązanych	-	145 000,00	2 788 000,00	3 377 275,61
- nabycie aktywów finansowych	-	-	2 000 000,00	17 275,61
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	145 000,00	788 000,00	3 360 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
- inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	20 000,00	10 000,00	243 100,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>16 637,95</b>	<b>(184 326,19)</b>	<b>(1 366 662,38)</b>	<b>(3 275 971,49)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 873 956,62</b>	<b>6 368 455,98</b>	<b>4 767 055,60</b>	<b>3 598 251,19</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 873 956,62	6 368 455,98	4 767 055,60	3 598 251,19
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>162 363,46</b>	<b>216 033,07</b>	<b>1 279 797,06</b>	<b>807 171,75</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39 957,55	51 279,86	200 849,65	199 121,76
8. Odsetki	122 405,91	164 753,21	1 078 947,41	608 049,99
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 711 593,16</b>	<b>6 152 422,91</b>	<b>3 487 258,54</b>	<b>2 791 079,44</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>4 095 200,42</b>	<b>5 892 258,43</b>	<b>517 734,72</b>	<b>4 970 055,87</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>4 138 954,51</b>	<b>5 899 585,72</b>	<b>559 195,38</b>	<b>4 970 679,46</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(43 754,09)	(7 327,29)	(41 460,66)	(623,59)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 762 368,32</b>	<b>8 442 541,73</b>	<b>14 342 127,45</b>	<b>9 371 447,99</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>14 901 322,83</b>	<b>14 342 127,45</b>	<b>14 901 322,83</b>	<b>14 342 127,45</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 348 344,94	7 350 344,21	3 348 344,94	7 350 344,21

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>IV kwartał 2016 r.</b>	<b>IV kwartał 2015 r.</b>	<b>Narastająco I-IV</b>	<b>Narastająco I-IV</b>
	<b>01/10/2016-</b>	<b>01/10/2015 -</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>	<b>kwartały 2015 r.</b>
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>01/01/2016-</b>	<b>01/01/2015-</b>
			<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>22 983 842,50</b>	<b>27 452 093,05</b>	<b>27 897 026,18</b>	<b>26 066 269,29</b>
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>22 983 842,50</b>	<b>27 452 093,05</b>	<b>27 897 026,18</b>	<b>26 066 269,29</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
<b>2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
a zwiększenie	-	-	-	-
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
- zbycie akcji własnych	-	-	-	-
<b>3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>11 268 406,91</b>	<b>11 268 406,91</b>	<b>13 214 500,45</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	1 824 256,74	(1 946 093,54)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	1 824 256,74	-
- z podziału zysku za ubiegły rok	-	-	1 824 256,74	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	(1 946 093,54)
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	-	-	(1 946 093,54)
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>11 268 406,91</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>11 268 406,91</b>
<b>5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>16 780,12</b>	<b>11 732,92</b>	<b>8 878,40</b>	<b>2 378,26</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	4 046,42	(2 854,52)	11 948,14	6 500,14
a zwiększenie (z tytułu)	4 046,42	-	11 948,14	6 500,14
- różnic kursowych z przeliczenia	4 046,42	-	11 948,14	6 500,14
b zmniejszenie (z tytułu)	-	(2 854,52)	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	-	(2 854,52)	-	-
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>20 826,54</b>	<b>8 878,40</b>	<b>20 826,54</b>	<b>8 878,40</b>
<b>6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
<b>7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	<b>1 824 256,74</b>	<b>(1 946 093,54)</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	<b>1 824 256,74</b>	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	1 824 256,74	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	(1 824 256,74)	-
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	-	-	(1 824 256,74)	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	-	-	(1 946 093,54)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	(1 946 093,54)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	(1 946 093,54)
- pokrycia kapitałem zapasowym	-	-	-	(1 946 093,54)
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>0,00</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>0,00</b>
<b>8 Wynik netto</b>	<b>942 128,28</b>	<b>447 787,64</b>	<b>(3 978 957,11)</b>	<b>1 824 256,74</b>
a zysk netto	942 128,28	447 787,64	-	1 824 256,74
b strata netto (wielkość ujemna)	-	-	(3 978 957,11)	-
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>23 930 017,20</b>	<b>27 897 026,18</b>	<b>23 930 017,20</b>	<b>27 897 026,18</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>23 930 017,20</b>	<b>27 897 026,18</b>	<b>23 930 017,20</b>	<b>27 897 026,18</b>