



RAPORT KWARTALNY
ZA II KWARTAŁ 2020 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE**I. SYTUACJA FINANSOWA**

1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE 4
 - 1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA 4
 - 1.2. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. 4
2. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU 6
3. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU II KWARTAŁU 2020 R., KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM 6

I. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI**II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH****III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU**

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ 6
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ 6
3. POZOSTAŁE INFORMACJE 7
 - 3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU 7
 - 3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN 7
 - 3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI 7

IV. ZAŁĄCZNIKI

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	01.04.2020 30.06.2020	01.04.2019 30.06.2019	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży	(5 715,61)	39 227 365,06	9 629 521,29	84 702 491,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(982 725,59)	(248 971,94)	(1 223 412,83)	(352 836,10)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 677 253,23)	(525 590,24)	(1 468 874,05)	(338 584,86)
Zysk (strata) netto	(1 677 253,23)	(437 165,32)	(1 468 874,05)	(289 463,09)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(271 754,03)	(1 214 793,10)	(5 270 248,32)	(745 383,32)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	11 460,00	245,99	32 679,51	(4 904,01)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(6 529,35)	(1 567 601,89)	(429 428,80)	(1 636 645,54)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	30.06.2020	30.06.2019
Aktywa trwałe	5 095 835,63	19 849 602,13
Aktywa obrotowe	20 761 909,74	45 436 862,97
Aktywa razem	25 857 745,37	65 286 465,10
Zobowiązania krótkoterminowe	51 924 790,81	45 520 046,70
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny	(94 859 322,10)	11 112 190,81
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 664 567,31	10 181 426,74

Informacja na temat zasad przyjętych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za II kwartał 2020 roku.

Fiten S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Fiten S.A. Zarząd jednostki dominującej ze względu na brak możliwości sporządzenia rzetelnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, podobnie jak to miało miejsce w przypadku sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2019 r., podjął decyzję o nie sporządzaniu tego sprawozdania na dzień 30.06.2020. Fiten jako jednostka dominująca, sporządziła sprawozdane finansowe za II kwartał 2020 r. przy założeniu braku kontynuacji działalności, stosując zasady wyceny zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości, natomiast spółka Greenagro S.A. sporządza sprawozdania finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Zgodnie z art. 63b ustawy o rachunkowości, jednostki, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym powinny stosować jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdania finansowego, co w przypadku Grupy Kapitałowej Fiten S.A. na dzień 30.06.2020 r. nie jest możliwe do zastosowania. Dodatkowo za nie sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego przemawia fakt utraty kontroli w postaci swobodnego dysponowania aktywami ze względu na specyficzną sytuację formalno- prawną oraz brak decyzji Sądu w zakresie wniosku upadłościowego Fiten S.A. oraz uproszczonego wniosku układowego i upadłościowego złożonych przez Greenagro S.A. Zarząd Spółki załącza w celach informacyjnych do niniejszego raportu bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych spółki Greenagro S.A. za II kwartał 2020. Tym samym uważa się, że spełnione zostały wymogi art. 4 ust.1a ustawy o rachunkowości.”

I. SYTUACJA FINANSOWA

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

1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA

Przychody FITEN w II kwartale 2020 wyniosły -5.715,61 PLN. Największy wpływ na przychody FITEN w II kwartale miało zakończenie z końcem stycznia 2020r. sprzedaży energii elektrycznej i gazu dla klientów końcowych, a z końcem marca 2020 roku również transakcji hurtowych oraz konieczność dokonania korekt za wcześniejsze okresy.

Wszelkie działania Zarządu w II kwartale 2020 roku skoncentrowane były na dalszej minimalizacji kosztów stałych, zabezpieczeniu majątku i regulowaniu spraw spornych z klientami końcowymi, kontrahentami, urzędami i instytucjami. Jednocześnie kontynuowana była windykacja należności. Opracowano szczegółowe sprawozdanie finansowe za rok 2019 uwzględniające brak kontynuacji działalności i poddano je badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport roczny za 2019 wraz z opinią biegłego rewidenta i sprawozdaniem z minionej i aktualnej sytuacji Spółki został opublikowany dnia 31 lipca 2020r.

Ze względu na zakończenie działalności handlowej z dniem 31 marca 2020 roku Spółka w II kwartale 2020r. nie generowała przychodów, ale obciążona była nadal znacznymi kosztami związanymi z obsługą sporów sądowych i administracyjnych. Spółka w II kw. 2020r. wygenerowała stratę w wysokości 1.677,3 mln PLN

Wynik za II kwartał 2020r. oprócz straty na sprzedaży w wys. 522,3 tys. PLN, na którą składają się koszty bieżące funkcjonowania Spółki (w tym 202 tys. zł kosztów obsługi prawnej) dodatkowo obciążęły:

- odpisy aktualizujące należności „trudno ściągalne” i sądowe w wys. 300,6 tys. PLN,
- koszty spraw sądowych (w tym utworzone rezerwy na ewentualne zobowiązania) w wys. 400,0 tys. PLN,
- naliczone odsetki od zobowiązań podatkowych i handlowych w wys. 607,1 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym Zarząd wypowiedział lub rozwiązał wszelkie umowy serwisowe i partnerskie związane z handlem energią oraz udziałem w zagranicznych giełdach energii takich jak EPEX Spot, austriacka EXAA czy polska TGE, zredukował do minimum koszty lokalowe.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa upadłościowego zarząd Spółki oczekuje na decyzję sądu w sprawie upadłości likwidacyjnej.

1.2. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A.

ENERGIA

W dniu 02 czerwca 2020 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki cofnął Spółce koncesję na obrót energią elektryczną na podstawie art. 41 ust. 2 pkt. 4 w związku z art. 33 ust. 1 pkt. 2 i pkt. 6 oraz art. 30 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo Energetyczne (Dz.U. z 2019 r. poz. 755, ze zm.), a także art. 104 ustawy z 14 czerwca 1960 r. - Kodeks postępowania administracyjnego (Dz.U. z 2020 r. poz. 256, ze zm.)

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki prowadzi również postępowanie w sprawie cofnięcia Spółce koncesji na obrót paliwami gazowymi. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała decyzji w tej sprawie.

SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO (GREENAGRO S.A.)

Greenagro S.A. złożyło w październiku 2019r. do sądu uproszczony wniosek o otwarcie postępowania układowego oraz uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości. Spółka zakończyła rok 2019 stratą netto 4.349,4 tys. zł przy przychodach 6.496,7 tys. zł. i zysku na sprzedaży 354,1 tys. zł., w roku 2018 odpowiednio stratą netto 244,6 tys. zł. przy przychodach 7.025,6 tys. zł. i zysku na sprzedaży 774,3 tys. zł. Rozwój sytuacji rynkowej związany z pandemią we Włoszech w ostatnich miesiącach 2019 i w pierwszym półroczu 2020 spowodował spadek sprzedaży i cen, co będzie miało odpowiednie odbicie na wynikach finansowych za 2020r. Wynik finansowy za rok

2019 uwzględnia rezerwę na roszczenia banku z tytułu zabezpieczeń kredytu Fiten S.A. na nieruchomości Greenagro S.A. Wartość utworzonej rezerwy wynosi 3,8 mln zł.

Wynik finansowy na koniec II kwartału 2020r. wykazał stratę netto w wysokości 519,6 tys. zł przy sprzedaży 1 677,1tys. zł co w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego oznacza spadek sprzedaży o 39%.

Na rynku pelletu drzewnego II kwartał 2020 r. jest tradycyjnie gorszym sezonem na sprzedaż na rynku włoskim, a dodatkowo pandemia wywołana przez wirusa SARS-CoV-2 spowodowała wstrzymanie możliwości dostaw w lutym i marcu. W tym okresie odnotowuje się znacznie niższe zapotrzebowanie na pellet i spadek ceny.

Zarząd FITEN S.A. przeprowadził analizę na utratę wartości posiadanego zaangażowania finansowego w Greenagro S.A., na potrzeby którego przyjęto ocenę aktualnej sytuacji rynkowej, pogarszającą się sytuację finansową i wyniki oraz ocenę realnych możliwości Greenagro w zakresie produkcyjnym i handlowym. Zlecono również wycenę spółki przy założeniu kontynuacji działalności oraz ogłoszenia jej upadłości i w oparciu o te dane Zarząd podjął decyzję o skorygowaniu wartości udziałów do wartości godziwej w kwocie 5.075 tys. zł.

Zasadniczy wpływ na przyszłość Greenagro S.A. będzie miał termin decyzji sądu w sprawie ogłoszenia upadłości FITEN S.A. oraz stanowisko Syndyka w odniesieniu do formy windykacji pożyczek udzielonych dla Greenagro S.A. przez Fiten jak też kontynuacji jej działalności.

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.

Postanowieniem z dnia 17 stycznia 2020 r. Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu nadał rygor natychmiastowej wykonalności decyzji Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego w Warszawie z dnia 13 czerwca 2018 r. Zarządca poinformował Naczelnika, iż wskutek prawomocnego umorzenia postępowania nie jest stroną postępowania w znaczeniu formalnym.

Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach Postanowieniem z dnia 08 czerwca 2020 r. przyznał, iż Postanowienie Naczelnika Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu z dnia 17 stycznia 2020 r. nie zostało prawidłowo doręczone, czego konsekwencją jest to, że przedmiotowe postanowienie nie weszło do obrotu prawnego. Jednakże, Zarząd, mając na uwadze działania Naczelnika I Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu, pomimo braku ostatecznej decyzji Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz rekomendacje biegłego rewidenta, badającego sprawozdanie finansowe za rok 2019, podjął decyzję o utworzeniu na dzień 31.12.2019 r. rezerwy na ewentualne zaległości podatkowe w wys. 38,9 mln zł oraz odsetki w wys. 19,2 ml. zł.

W dniu 03 czerwca 2020 r. Spółka otrzymała Postanowienie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno - Skarbowego w Warszawie o wyznaczeniu kolejnego terminu na zakończenie postępowania kontrolnego prowadzonego w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i

wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od grudnia 2012 r. do maja 2013 r. Nowy termin wyznaczono na dzień 30 września 2020 r.

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. Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu dokonał zajęcia wszystkich rachunków bankowych oraz niektórych zabezpieczeń handlowych Spółki w celu egzekucji zobowiązań podatkowych, objętych wcześniej postępowaniem sanacyjnym.

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

W III kwartale 2020 r. istotny wpływ na osiągnięte wyniki będą miały następujące czynniki:

- przebieg postępowania kontrolnego prowadzonego przez IKS w zakresie podatku od towarów i usług;
- decyzje Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w sprawie wniosku o ogłoszenie upadłości,
- efektywność i skuteczność prowadzonych windykacji oraz spraw sądowych wobec agentów o zwrot nadpłaconych prowizji.

w obszarze działalności Greenagro:

- decyzje Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w sprawie wniosków o otwarcie uproszczonego postępowania układowego lub upadłościowego;
- możliwy do utrzymania poziom produkcji i sprzedaży pelletu drzewnego;
- osiągnięcie korzystnych relacji cenowych na rynku pelletu (cena surowca / cena wyrobu gotowego);

3. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU II KWARTAŁU 2020 R., KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Wszczęcie egzekucji komorniczych i zajęcie majątku oraz kont Spółki.

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 prowadziła działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

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

III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

FITEN S.A. z końcem I kwartału zakończyła działalność operacyjną i handlową we wszystkich obszarach.

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

FITEN SA, jako spółka dominująca w Grupie, realizuje działania związane z nadzorem właścicielskim i koordynacją w takich sferach działalności spółki zależnej jak: zarządzanie, finanse, marketing czy działalność produkcyjna. Zadaniem FITEN SA było również zapewnienie finansowania zewnętrznego i jej rozwoju. Spółka sprawuje nadzór właścicielski nad podmiotem wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej w oparciu o prawa wynikające z posiadanego bezpośrednio pakietu akcji lub udziałów w spółce zależnej.

Poniżej przedstawiono wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FITEN S.A. na dzień publikacji Raportu oraz wskazano jednostki podlegające konsolidacji.

Fakt utraty przez FITEN S.A. kontroli nad GREENAGRO S.A. w postaci swobodnego dysponowania aktywami ze względu na specyficzną sytuację formalno-prawną oraz brak decyzji Sądu w zakresie wniosku upadłościowego Fiten S.A. oraz uproszczonego wniosku układowego i upadłościowego złożonych przez Greenagro S.A. wyklucza możliwość konsolidacji, co opisana w uwadze na wstępie raportu.

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	NIE	-	handel energią elektryczną
PODMIOTY ZALEŻNE BEZPOŚREDNIO				
Greenagro S.A.	Katowice	NIE	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 ostatni dzień analizowanego okresu oraz 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	4	8
Fizyczni	-	8
Razem	4	16

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

Niniejszy raport nie został sporządzony przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane w raporcie za analogiczny okres roku ubiegłego. Fiten S.A. jako jednostka dominująca, sporządziła sprawozdanie finansowe za II kwartał 2020r. przy założeniu braku kontynuacji działalności, stosując zasady wyceny zgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości, podczas gdy sprawozdanie finansowe za II kwartał 2019 r. sporządzone zostało przy zastosowaniu metod wyceny, które obowiązują w przypadku spółek kontynuujących działalność. Nie jest zatem możliwe podanie dla bieżącego okresu danych porównywalnych. Spółka Greenagro S.A. sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, stosując jednolite zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

IV. ZAŁĄCZNIKI

1. FITEN_SF jednostkowe za II kwartał 2020
2. GREENAGRO_SF jednostkowe za II kwartał 2020