

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

za I kwartał 2019





Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu przedstawiam Państwu raport za I kwartał 2019 r. Od początku roku kontynuowaliśmy działania związane z wdrażaniem przez FITEN założeń planu restrukturyzacji, co istotnie wpłynęło na naszą działalność w analizowanym okresie, przede wszystkim wypracowane pozycje wynikowe.

W I kwartale 2019 r. skonsolidowane przychody Grupy FITEN wyniosły 46,5 mln zł i były o blisko 19% niższe, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Kluczowym czynnikiem wpływającym na ten spadek z jednej strony było ograniczenie aktywności na rynkach hurtowych energii elektrycznej, związane przede wszystkim z sytuacją rynkową z drugiej przeprowadzanie istotnej części transakcji na finansowej giełdzie EEX, gdzie w księgach ujmowany jest tylko wynik na takich transakcjach.

W zakresie sprzedaży energii elektrycznej dla klienta końcowego Grupa odnotowała wzrost o 8%, oraz w przypadku dostaw gazu ziemnego o 70% wobec I kwartału 2018 r. Należy zaznaczyć, że w związku z wdrażaniem założeń planu restrukturyzacji, w poprzednich latach ograniczaliśmy kontraktację dużych odbiorców, na rzecz mniejszych klientów. Portfel taki cechuje się wyższą rentownością i jednocześnie większym bezpieczeństwem płatniczym.

W zakresie pozycji wynikowych, w I kwartale 2019 r. Grupa FITEN wykazała nieznaczny – choć dodatni – poziom zysku ze sprzedaży, świadczący o diametralnej poprawie wobec blisko -2 mln zł straty analogicznym okresie 2018 r. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 46 tys. zł i również był o 2 mln zł wyższy rdr. Odnotowana poprawa wynikała m. in. z dostosowania cen w kontraktach z klientami do poziomów rynkowych. Obecnie cały portfel sprzedażowy zabezpieczony jest kontraktami terminowymi na 2019 r., co znacznie redukuje potencjalny wpływ cen hurtowych na rentowność naszych działań handlowych. Analizując bieżące wyniki Grupy należy też pamiętać, iż pozostają one pod wpływem kosztów doradztwa prawnego, związanych m. in. z prowadzonym procesem restrukturyzacji. Oczekujemy, że koszty te ulegną znaczącej redukcji w momencie jego zakończenia.

W perspektywie najbliższych kwartałów będziemy kontynuowali działania restrukturyzacyjne, oraz przede wszystkim skupimy się na działalności na hurtowym rynku energii. W oczekiwaniu na finalny kształt regulacji związany z ustawą o „zamrożeniu cen energii” działania w zakresie sprzedaży energii do klienta końcowego będziemy dostosowywać do otoczenia prawno-regulacyjnego. Oczekujemy, że konsekwentna realizacja tych założeń będzie przekładać się na stopniowy wzrost efektywności naszej działalności i umożliwi udaną finalizację planu sanacyjnego.

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

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

I. SYTUACJA FINANSOWA	5
1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	5
1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA	5
1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA	6
1.3. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ 7	
2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	11
4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2019 R., KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	11
I. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI	12
II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH.....	12
III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....	12
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	13
3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	13
3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN.....	13
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	13
IV. ZAŁĄCZNIKI.....	18
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	18
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	18
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	21
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	22
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	23
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	24
JEDNOSTKOWY BILANS FITEN S.A.	24
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FITEN S.A.	27
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FITEN S.A.	28
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM FITEN S.A.	29

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	46 517 659,43	57 173 828,52
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(61 277,45)	(1 890 942,92)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	85 287,27	(2 383 646,00)
Zysk (strata) netto	45 984,12	(1 957 998,13)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 789 781,62	(403 624,86)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(5 150,00)	(17 582,54)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(69 044,65)	(1 034 931,86)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	18 336 644,67	18 858 999,69
Aktywa obrotowe	35 265 672,26	40 358 698,70
Aktywa razem	53 602 316,93	59 217 698,39
Zobowiązania krótkoterminowe	45 693 080,77	31 925 507,97
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny	(1 468 170,77)	6 236 084,57
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 217 676,56	18 768 221,22

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	45 475 126,55	55 501 530,65
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(103 864,16)	(1 880 465,96)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	187 005,38	(2 247 976,36)
Zysk (strata) netto	147 702,23	(1 822 328,49)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 960 176,42	(792 568,69)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(5 150,00)	(14 647,00)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(69 043,65)	(917 660,28)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	22 399 579,11	22 325 057,61
Aktywa obrotowe	45 582 073,92	51 064 566,25
Aktywa razem	67 981 653,03	73 389 623,86
Zobowiązania krótkoterminowe	45 367 241,81	31 596 096,16
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Kapitał własny	12 998 276,09	20 486 420,83
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 000 858,75	18 202 622,04

I. SYTUACJA FINANSOWA

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

1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA

W I kw. 2019 r. przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 46,5 mln PLN i były o 19% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niezmiennie największy wpływ na przychody Grupy Kapitałowej FITEN ma skala obrotu energią elektryczną i gazem, która za I kw. 2019 r. stanowiła 97% całości przychodów. W porównaniu z analogicznym okresem 2018 r., przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem spadły z 55,4 mln PLN do 45,3 mln PLN, tj. o 18%. Za I kw. 2019 r. przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły niespełną połowę skonsolidowanych przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 46,5%. Grupa FITEN w I kw. 2019 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 7,0 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 14,6 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu w analizowanym okresie spadły z poziomu 1,8 mln PLN do 1,2 mln PLN stanowiąc finalnie 2,6% udział w całości przychodów Grupy Kapitałowej. 19% spadek przychodów Grupy Kapitałowej rdr jest skutkiem zmniejszenia skali działalności hurtowej na rynku energii elektrycznej.

W Planie restrukturyzacji, jako jedno z głównych działań przyjęto zmianę struktury portfela odbiorców końcowych energii i gazu. Grupa Kapitałowa odstąpiła od ofertowania i kontraktacji największych dotychczasowych odbiorców, charakteryzujących się co do zasady najniższą marżowością. Na dzień 31 marca 2019 r. Grupa obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu niespełna 1500 klientów biznesowych w zdecydowanej większości z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Portfel klientów o takiej charakterystyce (czyli klientów mniejszych) jest bezpieczniejszy pod względem bezpieczeństwa płatniczego oraz charakteryzuje się wyższą rentownością sprzedaży.

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

Pozycja	01.01.2019	Struktura (%)	01.01.2018	Struktura (%)
	31.03.2019		31.03.2018	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	45 301,6	97,4%	55 356,2	96,8%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	6 985,7	15,0%	4 108,9	7,2%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	14 645,7	31,5%	13 536,5	23,7%
Sprzedaż pelletu	1 209,1	2,6%	1 811,5	3,2%
Pozostałe przychody	7,0	0,0%	6,1	0,0%
Razem przychody	46 517,7	100,0%	57 173,8	100,0%

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.01.2019-31.03.2019	
	01.01.2018-31.03.2018	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	82%	
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	170%	
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	108%	
Sprzedaż pelletu	67%	
Pozostałe przychody	115%	
Razem przychody	81%	

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

Pozycja	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Zysk/(Strata) na sprzedaży	6,7	(1 985,5)
EBIT	(61,3)	(1 890,9)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	123,2	(1 681,3)
Zysk/(Strata) netto	46,0	(1 958,0)

W I kw. 2019 r. Grupa Kapitałowa FITEN odnotowała niewielki zysk na poziomie sprzedaży oraz zysk netto. Osiągnięte wyniki są diametralną zmianą w porównaniu do wyników osiąganych w poszczególnych kwartałach bardzo ciężkiego rynkowo roku 2018. W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa w sposób ciągły dostarczała energię i gaz do niespełna 1500 klientów biznesowych. Dostosowanie cen w kontraktach z klientami do poziomów rynkowych pozwoliło na wyhamowanie strat ponoszonych na realizacji tych dostaw. Praktycznie cały portfel sprzedażowy zabezpieczony jest kontraktami terminowymi na 2019 rok, co w istotny sposób eliminuje ryzyko zmiany ceny hurtowej i wpływ takiej ewentualnej zmiany na osiągnięte marże

handlowe. W zakresie handlu hurtowego I kwartał 2019 roku charakteryzował się stosunkowo niskimi cenami spowodowanymi w znaczącej mierze przez bardzo wietrzny okres praktycznie w całej Europie. Skala operacji biznesowych realizowanych w tym okresie była poniżej przeciętnej, a ze względu stosunkowo niewielką zmienność cen wypracowana (dodatnia) marża również była poniżej oczekiwań. Zarząd jednostki dominującej oczekuje w kolejnych kwartałach wyższych poziomów zysków wypracowywanych w segmencie handlu hurtowego.

Wynik operacyjny wypracowany przez Grupę Kapitałową w I kw. 2019 r. obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 359,7 tys. PLN. Koszty te były związane są z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, sporem z PKP Energetyka S.A. oraz sporem z Dyrektorem UKS w Warszawie. To istotne obciążenie wyników Grupy Kapitałowej jest elementem kosztowym, który ulegnie znacznej redukcji wraz z zakończeniem się prowadzonych sporów sądowych i postępowań obecnie toczących się wobec jednostki dominującej.

Fundamentalnie, duży wpływ na ceny energii w Europie oprócz czynników popytowych ma poziom cen praw do emisji CO₂ oraz ceny węgla. W I kwartale 2019 obserwowaliśmy spadek cen emisji CO₂ spowodowany głównie czynnikami o charakterze politycznym niż gospodarczym. Stosunkowo ciepła i wietrzna zima również przyczyniła się do korekty cen notowanych na kontraktach terminowych w IV kwartale 2018.

W dniu 28 grudnia 2018 Parlament Rzeczypospolitej Polskiej uchwalił Ustawę, która w zamyśle ma zamrozić ceny energii dla odbiorców końcowych na poziomie cen z połowy 2018 r. Ponieważ na dzień publikacji niniejszego raportu nie ma rozporządzeń wykonawczych do w/w Ustawy to niemożliwym jest miarodajne określenie wpływu tych uregulowań na rynek energii i zasadę TPA. Niemniej, w związku z niemożliwością określenia wpływu tych nowych regulacji prawnych na biznes Grupa Kapitałowa wstrzymała czasowo ofertowanie dostaw energii elektrycznej do klientów końcowych.

1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA

W I kw. 2019 r. przychody FITEN wyniosły 45,5 mln PLN i były o 18% niższe rdr. Niezmiennie największy wpływ na przychody FITEN ma skala obrotu energią elektryczną i gazem, która w I kw. br. stanowiła całość (100%) przychodów. Za I kw. 2019 r., przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły niespełna połowę przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 47,9%. Spółka FITEN w analizowanym okresie osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 7 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 14,8 mln PLN. Ponad 18% spadek przychodów rdr jest skutkiem zmniejszenia skali działalności hurtowej na rynku energii elektrycznej.

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

Pozycja	01.01.2019	Struktura (%)	01.01.2018	Struktura (%)
	31.03.2019		31.03.2018	
Hurtowy handel energią elektryczną	23 195,3	51,0%	32 530,3	58,6%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	14 798,9	32,5%	13 651,7	24,6%
Hurtowy handel gazem	474,9	1,0%	4 598,0	8,3%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	6 985,7	15,4%	4 108,9	7,4%
Sprzedaż praw majątkowych	0,0	0,0%	582,5	1,0%
Pozostałe przychody	20,4	0,0%	30,1	0,1%
Razem przychody	45 475,1	100,0%	55 501,5	100,0%

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY FITEN S.A.

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
Hurtowy handel energią elektryczną		71%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych		108%
Hurtowy handel gazem		10%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych		170%
Sprzedaż praw majątkowych		0%
Pozostałe przychody		68%
Razem przychody		82%

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

Pozycja	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(98,4)	(2 154,9)
EBIT	(103,9)	(1 880,5)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(71,3)	(1 829,9)
Zysk/(Strata) netto	147,7	(1 822,3)

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

ENERGIA

Pod koniec 2018 roku kontrakt bazowy na dostawę energii w I kwartale 2019 roku był wyceniany na TGE na 278 PLN. Poszczególne miesiące za produkt bazowy kosztowały: styczeń – 278 PLN, luty 282 PLN, marzec 274 PLN. Pierwszy miesiąc roku w wykonaniu wyniósł 240,82 PLN czyli 37 PLN niżej od oczekiwań z grudnia, luty wykonał się 68 PLN niżej, a marzec 75 PLN niżej. Kwartał I 2019 wykonał się w cenie 218,37 PLN tj. 60 PLN niżej od ceny kontraktu w grudniu. Tak znaczące spadki spowodowane były stosunkowo ciepłą zimą (mniejsze zużycie energii) co przy wsparciu sporej ilości energii generowanej przez elektrownie wiatrowe i konwencjonalne (wspierające system elektrociepłowni) i niewielka ilość odstawiń oraz remontów bloków węglowych, a także dodatkowy blok elektrowni Opolo o mocy 900MW, który był synchronizowany w całym I kwartale 2019 roku wpłynęły prospadkowo na ceny energii.

Dodatkowo duży wpływ na obniżki cen miały spadające ceny CO₂. W całym I kwartale 2019 roku emisje znajdowały się w trendzie spadkowym. W ciągu 3 pierwszych miesięcy roku kontrakty na CO₂ spadły 5 EUR (~21,4 PLN) co miało bezpośrednie przełożenie na sytuację na polskim rynku energii elektrycznej. Przyczynami takiego stanu rzeczy była m.in. kwestia Brexitu i sprzedaż nadwyżek emisji przez firmy z UK oraz spekulacje nt. odejścia Niemiec od węgla (sprzedaż emisji przez emitentów CO₂ stosujących hedging).

Kolejnym źródłem spadków na rynku energii elektrycznej były spadające ceny węgla oraz gazu na rynkach oraz niezakłócony import energii z krajów ościennych.

Nie bez znaczenia był i jest również chaos wywołany ustawą o cenach prądu. W wyniku braku przedstawienia jasnych i klarownych wytycznych bardzo ryzykowna stała się sprzedaż energii do klientów na przyszłe okresy, a co za tym idzie zmniejszył się popyt na energię.

Reasumując wysoka cena z końca grudnia, wywołana przede wszystkim galopującymi cenami CO₂, przy w/w czynnikach nie mogła się utrzymać w I kwartale 2019 roku bez nieplanowanych zdarzeń losowych zmieniających ogólny obraz rynku.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Okres 01.01.2019-31.03.2019 był okresem realizacji zakontraktowanych dostaw energii elektrycznej do klientów. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie. Ze względu na deklaracje polityków i medialne „gwarancje” braku podwyżek cen energii dla klientów oraz wieńczącą te deklaracje ustawę z dnia 28 grudnia 2018 roku mającą w zamiarze zamrozić ceny energii dla klientów końcowych na poziomie z dnia 30 czerwca 2018 roku Spółka zdecydowała o czasowym zawieszeniu kontraktacji nowych dostaw na rok 2019 i lata następne. Brak przepisów wykonawczych oraz ilość medialnych spekulacji na temat finalnego kształtu nowych regulacji prawnych i ich wpływu na istnienie rynku energii w Polsce spowodował, że obecnie nie sposób przewidzieć czy sprzedaż energii na zasadach rynkowych będzie opłacalna i w jakim stopniu. Sprzedaż energii do klientów końcowych w I kwartale 2019 roku wyniosła ponad 40.000 MWh.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY GAZU ZIEMNEGO DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Okres 01.01.2019-31.03.2019 był okresem kontynuowania przyjętej strategii związanej z realizacją założeń restrukturyzacyjnych. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie oraz klienci duży wysoko marżowi. W I kwartale 2019 roku sprzedaż gazu do klientów końcowych wyniosła ponad 43.000 MWh.

SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO

Na rynku pelletu drzewnego I kwartał 2019 roku zakończył się sprzedażą na poziomie ponad 1639 ton (spadek o 42% w porównaniu do IQ2018) przy jednoczesnym wzroście średniej ceny produktu gotowego o 16% (rok do roku). W okresie 01.01.2019-31.03.2019 Spółka w dalszym ciągu miała do czynienia z dobrą koniunkturą cenową na rynku pelletu drzewnego, choć cieplejsza zima spowodowała mniejsze zapotrzebowanie na to paliwo.

POSTĘPOWANIE RESTRUKTURYZACYJNE

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

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

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

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

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

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

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

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

- Aneks z dnia 7 sierpnia 2017 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 9 listopada 2017 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 11/2017 z dnia 7 sierpnia 2017r),
- Aneks z dnia 9 listopada 2017 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 9 marca 2018 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 13/2017 z dnia 9 listopada 2017r),
- Aneks z dnia 9 marca 2018 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 29 czerwca 2018 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 1/2018 z dnia 9 marca 2018r)
- Aneks z dnia 2 lipca 2018 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 30 listopada 2018 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 7/2018 z dnia 2 lipca 2018r)
- Aneks z dnia 30 listopada 2018 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 31 marca 2019 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 10/2018 z dnia 30 listopada 2018r)
- Aneks z dnia 1 kwietnia 2019 roku przedłużył termin spłaty limitów kredytowych przyznanych w trakcie trwania postępowania restrukturyzacyjnego przez ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A. do dnia 31 maja 2019 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 2/2019 z dnia 1 kwietnia 2019r)

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

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

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

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

W dniu 12 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała prawomocne postanowienie Sędziego komisarza w sprawie wyznaczenia trybu głosowania nad układem. Z powziętej przez Spółkę informacji wynika, że dniem stwierdzenia prawomocności była data 3 grudnia 2018 roku, tym samym od dnia 3 grudnia 2018 roku liczony był termin na rozesłanie kart do głosowania oraz termin



na oddanie głosu w przedmiocie przyjęcia układu. Głosowanie zgodnie z postawieniem przebiegało w trybie mieszanym tj. uprawnieni wierzyciele mogli głosować elektronicznie – za pomocą dedykowanego do tego zadania systemu lub oddając głos na karcie do głosowania i wysyłając go pocztą. Głosowanie zakończyło się w dniu 17 stycznia 2019 roku. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę całość dokumentacji dotyczącej głosowania znajduje się u Sędziego – komisarza. Na dzień publikacji niniejszego raportu Sąd nie wydał żadnego postanowienia w przedmiocie układu.

SPÓR SĄDOWY Z PKP ENERGETYKA S.A.

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

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

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

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

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

POSTĘPOWANIA KONTROLNE W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG

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

W dniu 25 czerwca 2018 r. doręczono Spółce decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie (dalej: Naczelnik) wydaną w wyniku postępowania kontrolnego obejmującego swoim zakresem sprawdzenie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług (dalej: VAT) za poszczególne miesiące od czerwca 2013 r. do kwietnia 2014 r. (dalej: Decyzja). Z treści Decyzji wynika, że na wcześniejszym etapie obrotu energią elektryczną nabywaną od kontrahenta nie został odprowadzony podatek VAT należny od sprzedaży tej energii. W ocenie Naczelnika, Spółka nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta, a co za tym idzie, Spółka nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez tego kontrahenta. W rezultacie, Naczelnik uznał, że Spółka zawyżyła wykazane w deklaracjach podatkowych kwoty podatku naliczonego do odliczenia o kwotę 38,9 mln PLN. Z akt postępowania kontrolnego wynika, że Spółka nie była jedynym polskim podmiotem, który prowadził wymianę handlową z tym kontrahentem na hurtowym rynku energii elektrycznej. W opinii Spółki zarzuty przedstawione w uzasadnieniu Decyzji są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. Decyzja nie jest ostateczna i podlega zaskarżeniu. W związku z tym, Spółka złożyła w ustawowym terminie 14 dni odwołanie od Decyzji. Spółka planuje podjąć wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia. W ocenie Spółki, Spółka dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta.

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

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

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

2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	0,01%	-3,47%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-0,13%	-3,31%
Wskaźnik rentowności EBITDA	0,26%	-2,94%
Wskaźnik rentowności netto	0,10%	-3,42%

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	-0,22%	-3,88%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-0,23%	-3,39%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-0,16%	-3,30%
Wskaźnik rentowności netto	0,32%	-3,28%

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	31.03.2019	31.03.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	0,77	1,26
Wskaźnik płynności szybkiej	0,74	1,22
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	22	16
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	33	5
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	3	2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,03	0,89

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	31.03.2019	31.03.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	1,00	1,62
Wskaźnik płynności szybkiej	1,00	1,59
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	22	16
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	33	5
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	0	1
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,81	0,72

DEFINICJE:

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

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

W II kw. 2019 r. 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 czynnikiem mającymi istotny wpływ na rentowność działalności podstawowej, czyli handlu energią elektryczną;
- przebieg i efekt postępowania restrukturyzacyjnego w tym w szczególności wynik głosowania nad układem;
- ewentualne zmiany o charakterze regulacyjnym lub prawnym wpływające na zmianę cen energii elektrycznej w Polsce i na rynkach europejskich (w szczególności ostateczny kształt postanowień wynikających z Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku i rozporządzeń wykonawczych do w/w Ustawy);
- poziomy produkcji i sprzedaży pelletu drzewnego
- poziom i dostępność do finansowania dłużnego (bankowego);
- osiągnięcie korzystnych relacji cenowych na rynku pelletu (cena surowca / cena wyrobu gotowego);
- przebieg postępowania kontrolnego prowadzonego w zakresie podatku od towarów i usług;

4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2019 R., 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 prowadziła w I kw. 2019 r. działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

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

III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa FITEN S.A. za cel strategiczny stawia osiągnięcie pozycji znaczącego podmiotu handlującego hurtowo energią elektryczną na terenie Europy oraz dostarczającego energię do odbiorcy końcowego. Działalność w zakresie hurtowego handlu energią prowadzona jest w Spółce od 2008 r. 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 15 maja 2019 r. oraz wskazano jednostki podlegające konsolidacji.

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

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

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN

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

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

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

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Wartości niematerialne i prawne

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

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

Świadczenia pochodzenia energii

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Środki pieniężne

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

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

Należności i udzielone pożyczki

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

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

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników obrotowych

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

Kapitały

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

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

Rezerwy

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

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

2) pozostałe rezerwy, w tym:

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

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

Zobowiązania

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Przychody

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

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

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

Koszty

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

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

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

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

Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych

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

Transakcje z Oddziałami zagranicznymi

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

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

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

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

Stosowane kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Zmiany zasad (polityki) Rachunkowości

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

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SKONSOLIDOWANY BILANS	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
A. AKTYWA TRWAŁE		
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	10 257,03
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	-	10 257,03
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe		
1. Środki trwałe	8 486 906,39	9 242 629,62
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	143 341,15	147 832,26
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 970 945,88	4 096 371,13
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 211 962,33	4 679 571,85
d) środki transportu	86 271,02	235 598,28
e) inne środki trwałe	74 386,01	83 256,10
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	8 486 906,39	9 242 629,62
IV. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
	-	-
V. Inwestycje długoterminowe		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
d) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 323 331,63	5 570 371,59
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 526 406,65	4 035 741,45
	9 849 738,28	9 606 113,04
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	18 336 644,67	18 858 999,69

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

B. AKTYWA OBROTOWE	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
I. Zapasy		
1. Materiały	556 823,99	317 569,41
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	878 467,95	214 278,46
4. Towary	39 393,15	691 866,36
5. Zaliczki na dostawy i usługi	26 133,98	89 142,71
	1 500 819,07	1 312 856,94
II. Należności krótkoterminowe		
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	18 007 711,65	16 458 192,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 228 392,66	10 057 692,29
- do 12 miesięcy	11 228 392,66	10 057 692,29
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	567 873,58	870 305,85
c) inne	6 184 796,28	5 482 200,72
d) dochodzone na drodze sądowej	26 649,13	47 994,10
	18 007 711,65	16 458 192,96
III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 243 676,56	18 768 221,22
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	26 000,00	-
- udziały lub akcje	26 000,00	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 217 676,56	18 768 221,22
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 217 676,56	18 768 221,22
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	13 243 676,56	18 768 221,22
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 513 464,98	3 819 427,58
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	35 265 672,26	40 358 698,70
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D. AKCJE WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM	53 602 316,93	59 217 698,39

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

PASywa		31/03/2019	31/03/2018
A.	KAPITAŁ WŁASNY		
I.	Kapitał podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II.	Kapitał zapasowy, w tym:	12 959 079,64	12 959 079,64
	- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną	4 065 052,00	4 065 052,00
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	27 725,83	31 220,87
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(29 296 444,47)	(19 591 701,93)
VII.	Zysk (strata) netto	45 984,12	(1 957 998,13)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	(1 468 170,77)	6 236 084,57
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	-	-
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I.	Rezerwy na zobowiązania		
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	543 762,23	505 207,41
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	217 540,68	229 307,05
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	217 540,68	229 307,05
3.	Pozostałe rezerwy	8 616 104,01	20 321 591,39
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	8 616 104,01	20 321 591,39
		9 377 406,92	21 056 105,85
II.	Zobowiązania długoterminowe		
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	-	-
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) zobowiązania wekslowe	-	-
	e) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	45 693 080,77	31 925 507,97
	a) kredyty i pożyczki, w tym:	23 724 962,00	23 909 694,99
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	22 224 962,00	22 236 979,10
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	10 670,23	24 947,72
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 202 428,43	3 237 635,60
	- do 12 miesięcy, w tym:	17 202 428,43	3 237 635,60
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	15 300 496,07	1 524 995,10
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:	3 121 772,24	3 184 289,56
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 537 125,00	1 537 125,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	187 140,26	205 885,98
	i) inne, w tym:	1 446 107,61	1 363 054,12
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 304 036,09	1 304 036,09
4.	Fundusze specjalne	-	-
		45 693 080,77	31 925 507,97
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
	RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	55 070 487,70	52 981 613,82
	PASywa RAZEM	53 602 316,93	59 217 698,39

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	<u>01/01/2019 -</u> <u>31/03/2019</u>	<u>01/01/2018 -</u> <u>31/03/2018</u>
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	46 517 659,43	57 173 828,52
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 657 459,63	2 879 578,20
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	43 860 199,80	54 294 250,32
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	43 735 066,82	56 148 612,04
- jednostkom powiązanym	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 271 810,05	2 379 955,78
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 463 256,77	53 768 656,26
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	2 782 592,61	1 025 216,48
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	1 876 834,10	1 949 577,08
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	899 083,68	1 061 113,83
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 674,83	(1 985 474,43)
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	311 015,24	346 051,57
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	21 771,73	11 259,21
IV. Inne przychody operacyjne	289 243,51	334 792,36
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	378 967,52	251 520,06
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28 747,05	1 169,44
III. Inne koszty operacyjne	350 220,47	250 350,62
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(61 277,45)	(1 890 942,92)
J. PRZYCHODY FINANSOWE	214 727,94	117 412,74
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki, w tym:	3 415,70	21 574,67
- od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	211 312,24	95 838,07
K. KOSZTY FINANSOWE	68 163,22	610 115,82
I. Odsetki, w tym:	58 715,11	59 611,54
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	9 448,11	550 504,28
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	85 287,27	(2 383 646,00)
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO	85 287,27	(2 383 646,00)
O. PODATEK DOCHODOWY	39 303,15	(425 647,87)
P. ZYSK (STRATA) NETTO	45 984,12	(1 957 998,13)
AMORTYZACJA	184 459,45	209 598,74
EBITDA	123 182,01	(1 681 344,18)

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	<u>01/01/2019 -</u> <u>31/03/2019</u>	<u>01/01/2018 -</u> <u>31/03/2018</u>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	45 984,12	(1 957 998,13)
II. Korekty razem	1 743 797,50	1 554 373,27
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja	184 459,45	209 598,74
4. Odpisy wartości firmy	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	12 569,54	(57 420,04)
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	57 245,93	69 113,40
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
9. Zmiana stanu rezerw	245 468,57	(169 873,34)
10. Zmiana stanu zapasów	(172 621,69)	185 615,68
11. Zmiana stanu należności	3 225 363,26	6 319 597,58
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 149 097,94)	(3 592 252,32)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	340 410,38	(1 410 006,43)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 789 781,62	(403 624,86)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	5 150,00	17 582,54
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 150,00	17 582,54
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 150,00)	(17 582,54)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	69 044,65	1 034 931,86
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	-	942 742,40
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	30 895,00
8. Odsetki	69 044,65	61 294,46
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(69 044,65)	(1 034 931,86)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	1 715 586,97	(1 456 139,26)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 699 880,04	(1 389 536,66)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15 706,93	(66 602,60)
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 517 796,52	20 157 757,88
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	13 217 676,56	18 768 221,22
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 144 740,00	7 531 706,50

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

<u>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</u>	<u>01/01/2019 - 31/03/2019</u>	<u>01/01/2018 - 31/03/2018</u>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	(1 511 018,46)	8 184 899,55
- korekty błędów	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	(1 511 018,46)	8 184 899,55
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
b zmniejszenie	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 959 079,64	12 959 079,64
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a zwiększenie	-	-
- z podziału zysku	-	-
- inne	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 959 079,64	12 959 079,64
3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	30 862,25	22 037,72
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(3 136,42)	9 183,14
a zwiększenie (z tytułu)	-	9 183,14
różnic kursowych z przeliczenia	-	9 183,14
b zmniejszenie (z tytułu)	(3 136,42)	-
- różnic kursowych z przeliczenia	(3 136,42)	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	27 725,83	31 220,87
4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12
5 Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
6 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(29 296 444,47)	(19 591 701,93)
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(29 296 444,47)	(19 591 701,93)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(29 296 444,47)	(19 591 701,93)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy	-	-
- inne	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	-	-
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(29 296 444,47)	(19 591 701,93)
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(29 296 444,47)	(19 591 701,93)
7 Wynik netto	45 984,12	(1 957 998,13)
a zysk netto	45 984,12	-
b strata netto (wielkość ujemna)	-	(1 957 998,13)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	(1 468 170,77)	6 236 084,57
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	(1 468 170,77)	6 236 084,57

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

BILANS		31/03/2019	31/03/2018
A. AKTYWA TRWAŁE			
I. Wartości niematerialne i prawne			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		-	10 257,03
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
		-	10 257,03
II. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe	148 739,06	310 638,04	
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-	
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	
c) urządzenia techniczne i maszyny	61 445,96	67 328,85	
d) środki transportu	86 271,02	235 598,28	
e) inne środki trwałe	1 022,08	7 710,91	
2. Środki trwałe w budowie	-	-	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	
	148 739,06	310 638,04	
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych	-	-	
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	
3. Od pozostałych jednostek	-	-	
	-	-	
IV. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości	-	-	
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 401 101,77	12 401 101,77	
a) w jednostkach powiązanych	12 401 101,77	12 401 101,77	
- udziały lub akcje	12 401 101,77	12 401 101,77	
- inne papiery wartościowe	-	-	
- udzielone pożyczki	-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	
- udziały lub akcje	-	-	
- inne papiery wartościowe	-	-	
- udzielone pożyczki	-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
c) w pozostałych jednostkach	-	-	
- udziały lub akcje	-	-	
- inne papiery wartościowe	-	-	
- udzielone pożyczki	-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	
	12 401 101,77	12 401 101,77	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 323 331,63	5 570 371,59	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 526 406,65	4 032 689,18	
	9 849 738,28	9 603 060,77	
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	22 399 579,11	22 325 057,61	

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

B. AKTYWA OBROTOWE	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
I. Zapasy		
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	39 393,15	691 866,36
5. Zaliczki na dostawy i usługi	10 112,09	80 831,22
	<u>49 505,24</u>	<u>772 697,58</u>
II. Należności krótkoterminowe		
1. Należności od jednostek powiązanych	606 887,91	962 953,70
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	606 887,91	866 053,70
- do 12 miesięcy	606 887,91	866 053,70
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	96 900,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	17 684 242,79	16 099 122,48
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 146 391,49	9 944 007,91
- do 12 miesięcy	11 146 391,49	9 944 007,91
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	326 710,91	634 674,93
c) inne	6 184 491,26	5 481 895,70
d) dochodzone na drodze sądowej	26 649,13	38 543,94
	<u>18 291 130,70</u>	<u>17 062 076,18</u>
III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 848 396,17	29 445 210,59
a) w jednostkach powiązanych	11 821 537,42	11 242 588,55
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	11 821 537,42	11 242 588,55
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	26 000,00	-
- udziały lub akcje	26 000,00	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 000 858,75	18 202 622,04
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 000 858,75	18 202 622,04
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<u>24 848 396,17</u>	<u>29 445 210,59</u>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 393 041,82	3 784 581,90
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	45 582 073,92	51 064 566,25
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
D. AKCJE WŁASNE	-	-
<u>AKTYWA RAZEM</u>	<u>67 981 653,03</u>	<u>73 389 623,86</u>

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

PASYWA		31/03/2019	31/03/2018
A.	KAPITAŁ WŁASNY		
I.	Kapitał podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II.	Kapitał zapasowy, w tym:	13 092 663,65	13 092 663,65
	- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	4 065 052,00	4 065 052,00
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	27 725,83	31 220,87
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(15 065 299,75)	(5 610 619,32)
VI.	Zysk (strata) netto	147 702,23	(1 822 328,49)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		12 998 276,09	20 486 420,83
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I.	Rezerwy na zobowiązania		
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	841 398,77	802 843,95
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	172 632,36	189 231,53
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	172 632,36	189 231,53
3.	Pozostałe rezerwy	8 602 104,01	20 315 031,39
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	8 602 104,01	20 315 031,39
		9 616 135,14	21 307 106,87
II.	Zobowiązania długoterminowe		
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	-	-
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
	d) zobowiązania wekslowe	-	-
	e) inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	147 640,01	147 061,62
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne, w tym:	147 640,01	147 061,62
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	147 640,01	147 061,62
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	45 219 601,80	31 449 034,54
	a) kredyty i pożyczki, w tym:	23 724 962,00	23 736 979,10
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	22 224 962,00	22 236 979,10
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	10 670,23	24 947,72
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 853 931,56	3 071 907,58
	- do 12 miesięcy, w tym:	16 853 931,56	3 071 907,58
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	15 300 496,07	1 524 995,10
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:	3 062 901,34	3 111 800,90
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 537 125,00	1 537 125,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	126 263,76	141 498,03
	i) inne, w tym:	1 440 872,91	1 361 901,21
	- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 304 036,09	1 304 036,09
4.	Fundusze specjalne	-	-
		45 367 241,81	31 596 096,16
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		54 983 376,95	52 903 203,03
PASYWA RAZEM		67 981 653,03	73 389 623,86

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

<u>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)</u>	<u>01/01/2019 - 31/03/2019</u>	<u>01/01/2018 - 31/03/2018</u>
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	45 475 126,55	55 501 530,65
- od jednostek powiązanych	171 165,70	139 223,90
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 466 409,05	1 092 056,43
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	44 008 717,50	54 409 474,22
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	42 958 943,27	54 884 500,94
- do jednostek powiązanych	151 663,05	109 374,11
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 347 900,02	1 006 470,57
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 611 043,25	53 878 030,37
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	2 516 183,28	617 029,71
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	1 771 308,90	1 772 997,42
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	843 289,95	998 887,02
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(98 415,57)	(2 154 854,73)
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	296 943,60	345 029,97
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	21 461,08	11 259,21
IV. Inne przychody operacyjne	275 482,52	333 770,76
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	302 392,19	70 641,20
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	28 747,05	1 169,44
III. Inne koszty operacyjne	273 645,14	69 471,76
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(103 864,16)	(1 880 465,96)
J. PRZYCHODY FINANSOWE	357 308,70	237 192,02
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	145 996,46	129 953,95
- od jednostek powiązanych	142 580,76	108 379,28
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	211 312,24	107 238,07
K. KOSZTY FINANSOWE	66 439,16	604 702,42
I. Odsetki, w tym:	58 714,11	57 339,91
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	7 725,05	547 362,51
L. ZYSK (STRATA) BRUTTO	187 005,38	(2 247 976,36)
M. PODATEK DOCHODOWY	39 303,15	(425 647,87)
O. ZYSK (STRATA) NETTO	<u>147 702,23</u>	<u>(1 822 328,49)</u>
AMORTYZACJA	32 542,08	50 517,99
EBITDA	(71 322,08)	(1 829 947,97)

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	<u>01/01/2019 -</u> <u>31/03/2019</u>	<u>01/01/2018-</u> <u>31/03/2018</u>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	147 702,23	(1 822 328,49)
II. Korekty razem	1 812 474,18	1 029 759,80
1. Amortyzacja	32 542,08	50 517,99
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	12 569,54	(57 420,04)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(85 335,83)	(41 537,46)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	265 698,21	(148 421,01)
6. Zmiana stanu zapasów	303 448,76	(119 570,08)
7. Zmiana stanu należności	3 276 258,21	6 471 414,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 401 214,96)	(3 679 271,10)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	408 508,18	(1 445 952,50)
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 960 176,42	(792 568,69)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- odsetki	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	5 150,00	14 647,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 150,00	14 647,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 150,00)	(14 647,00)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	69 043,65	917 660,28
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	827 742,40
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	30 895,00
8. Odsetki	69 043,65	59 022,88
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(69 043,65)	(917 660,28)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	1 885 982,77	(1 724 875,97)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 870 275,83	(1 658 273,37)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15 706,93	(66 602,60)
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 130 582,91	19 860 895,41
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	13 000 858,75	18 202 622,04
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 144 740,00	7 531 706,50

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01/01/2019 - 31/03/2019	01/01/2018 - 31/03/2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 853 710,28	22 299 566,17
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 853 710,28	22 299 566,17
1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
b zmniejszenie	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 092 663,65	13 092 663,65
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 092 663,65	13 092 663,65
3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	30 862,25	22 037,72
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(3 136,42)	9 183,14
a zwiększenie (z tytułu)	-	9 183,14
różnic kursowych z przeliczenia	-	9 183,14
b zmniejszenie (z tytułu)	(3 136,42)	-
- różnic kursowych z przeliczenia	(3 136,42)	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	27 725,83	31 220,87
4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12
5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(15 065 299,75)	(5 610 619,32)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(15 065 299,75)	(5 610 619,32)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(15 065 299,75)	(5 610 619,32)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia z kapitału zapasowego	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(15 065 299,75)	(5 610 619,32)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(15 065 299,75)	(5 610 619,32)
6 Wynik netto	147 702,23	(1 822 328,49)
a zysk netto	147 702,23	-
b strata netto (wielkość ujemna)	-	(1 822 328,49)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 998 276,09	20 486 420,83
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 998 276,09	20 486 420,83

[kwoty w złotych polskich]