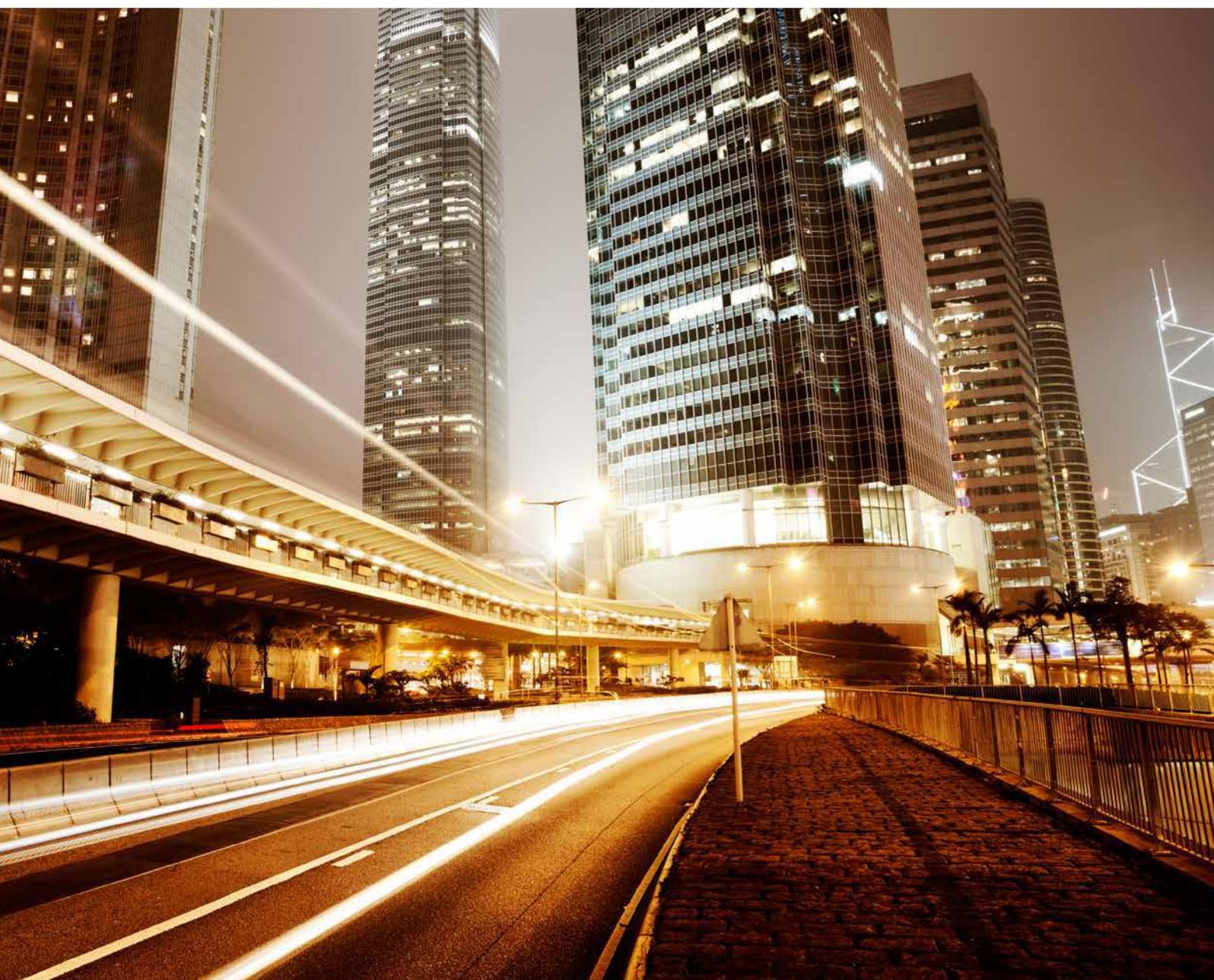


# SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

za IV kwartał 2017





Szanowni Państwo,

przekazuję Państwu jednostkowy i skonsolidowany raport za IV kwartał 2017 r., który był kolejnym okresem wdrażania założeń planu restrukturyzacji, skupionych w dużej mierze na reorganizacji portfela odbiorców końcowych.

Po czterech kwartałach narastająco przychody Grupy FITEN wyniosły 308,3 mln zł, co jest wielkością niższą o 30% wobec 442 mln zł przed rokiem. Skonsolidowane przychody za sam IV kw. ukształtowały się na poziomie 80,8 mln zł, czyli 32% mniej rdr. Niższy poziom sprzedaży był przede wszystkim rezultatem działań restrukturyzacyjnych, które wdrażamy od sierpnia 2016 r. Zakładają one m. in. koncentrację sprzedaży na najbardziej rentownych odbiorcach energii i gazu, czyli małych i średnich firmach, a także ograniczenie działalności hurtowej głównie na kontraktach długoterminowych.

Na poziomie wyniku netto po czterech kwartałach Grupa odnotowała stratę 1,2 mln zł, co stanowi poprawę wobec -5,3 mln zł za analogiczny okres roku ubiegłego, kiedy na wynik wpłynął drastyczny skok cen energii na TGE. Za poziom wyniku za 2017 r. w dużej mierze odpowiadał IV kwartał, w którym strata wyniosła blisko 0,9 mln zł. Należy podkreślić, że nie była ona spowodowana spadkiem rentowności kontraktów. Istotny wpływ na jej wysokość miały przede wszystkim koszty doradztwa

(związane m. in. z restrukturyzacją), odpisy na należności, a także ujemne niezrealizowane różnice kursowe wynikające z wyceny środków pieniężnych w EUR. Spodziewamy się stopniowej redukcji obciążenia wyników kosztami doradców prawnych.

W 2017 r. sprzedaż energii elektrycznej do klienta końcowego odpowiadała za 23,3% przychodów Grupy (-14,7 p.p. rdr), natomiast sprzedaż gazu za 8,1% (- 3,3 p.p. rdr). Z 1,5% do 2,2% wzrósł udział sprzedaży pelletu drzewnego na rynkach europejskich, która w ubiegłym roku wyniosła ok. 6,8 mln zł, i którą planujemy konsekwentnie rozwijać. Za pozostałą część przychodów odpowiadał obrót energią elektryczną i gazem na rynkach hurtowych.

W najbliższych kwartałach będziemy kontynuowali wdrażanie założeń planu restrukturyzacji, głównie poprzez dalszą reorganizację portfela klientów i intensyfikację sprzedaży do małych i średnich przedsiębiorstw. Jednocześnie zakładamy dalszy rozwój działalności GreenAgro S.A. w obszarze pelletu drzewnego, w przypadku którego obserwujemy rosnące zainteresowanie i rozpoznawalność wśród odbiorców. Oczekujemy, że prowadzone działania będą przekładać się na stopniową poprawę rentowności Grupy FITEN w nadchodzących kwartałach.

Pragnę również podkreślić, iż obecnie prowadzona restrukturyzacja prowadzona jest bez jakichkolwiek komplikacji i w żadnym stopniu nie wpływa na zdolność FITEN do realizacji dostaw do klientów końcowych.

Dziękuję za zainteresowanie Grupą FITEN i zapraszam do lektury Sprawozdania.

**Z poważaniem,**

Roman Pluszczew  
Prezes Zarządu FITEN S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
I. SYTUACJA FINANSOWA .....	5
1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE 5	
1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN 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 ...	8
2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	11
3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	11
4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU 2017 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	12
II. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI .....	13
III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH.....	13
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....	13
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
3. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	14
3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	14
3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN.....	14
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	14
V. ZAŁĄCZNIKI .....	19
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	19
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	19
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	22
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	23
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.....	24
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	25
JEDNOSTKOWY BILANS FITEN S.A. ....	25
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FITEN S.A. ....	28
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FITEN S.A. ....	29
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM FITEN S.A. ....	30

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>01.10.2017 31.12.2017</b>	<b>01.10.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>
Przychody ze sprzedaży	80 811 413,72	119 504 299,48	308 320 993,61	441 969 832,39
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 475 106,17)	1 396 819,52	(1 496 055,43)	(1 916 377,87)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 062 311,21)	696 899,07	(1 283 689,78)	(6 158 692,86)
Zysk (strata) netto	(872 013,45)	431 189,71	(1 220 482,55)	(5 313 524,36)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	587 843,11	1 825 134,07	3 898 467,32	(1 070 566,69)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(2 700,00)	16 637,95	267,46	(65 888,94)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(436 909,84)	2 302 633,06	1 247 963,57	1 965 086,10

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa trwałe	18 827 802,70	16 070 476,14
Aktywa obrotowe	52 108 913,44	59 417 884,60
Aktywa razem	70 936 716,14	75 488 360,74
Zobowiązania krótkoterminowe	36 418 244,57	38 309 863,28
Zobowiązania długoterminowe	-	50 480,71
Kapitał własny	9 019 046,18	10 238 760,88
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 157 757,88	15 234 818,71

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>01.10.2017 31.12.2017</b>	<b>01.10.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>
Przychody ze sprzedaży	79 094 548,38	117 837 386,61	302 064 898,09	436 005 340,62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 493 389,75)	1 559 929,50	(1 416 850,16)	(1 561 773,73)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 037 364,95)	911 459,43	(564 234,01)	(5 134 831,80)
Zysk (strata) netto	(847 067,19)	645 750,07	(501 026,78)	(4 275 335,32)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	216 126,79	1 367 013,54	2 588 960,47	(1 602 817,21)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	16 637,95	23 393,89	(1 366 662,38)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(128 381,53)	2 711 593,16	2 570 933,17	3 487 258,54

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa trwałe	22 136 407,29	19 582 605,78
Aktywa obrotowe	62 787 131,14	67 591 888,44
Aktywa razem	84 923 538,43	87 174 494,22
Zobowiązania krótkoterminowe	36 060 851,53	36 414 859,81
Zobowiązania długoterminowe	-	50 480,71
Kapitał własny	23 133 712,82	23 633 971,75
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 860 895,41	14 901 367,06

# 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 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 308,3 mln PLN i były o 30% niższe od przychodów osiągniętych w 2016 roku. Niezmiennie największy wpływ na przychody Grupy Kapitałowej FITEN ma skala obrotu energią elektryczną i gazem, która w 2017 stanowiła 97,8% całości przychodów. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem spadły z 435,4 mln PLN do 301,5 mln PLN, tj. o 31%. W 2017 roku przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły jedną trzecią skonsolidowanych przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 31,4%. W samym IV kwartale 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 80,8 mln PLN i były o 33% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa Fiten w 2017 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 25 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 71,9 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu za IV kwartał 2017 roku wzrosły w porównaniu do osiągniętych za analogiczny okres roku ubiegłego o 3% - w całym 2017 roku wzrost ten wyniósł 3%. 30% spadek przychodów Grupy Kapitałowej w odniesieniu do roku ubiegłego jest zgodny z oczekiwaniami wynikającymi z przyjętego planu restrukturyzacji, którego skutkiem jest zmniejszenie skali dostaw energii i gazu do klientów końcowych oraz ograniczenia działalności hurtowej głównie na kontraktach długoterminowych. W Planie restrukturyzacji, jako jedno z głównych działań przyjęto zmianę struktury portfela odbiorców końcowych energii i gazu, w wyniku czego Grupa Kapitałowa odstąpiła od ofertowania i kontraktacji największych dotychczasowych odbiorców, charakteryzujących się co do zasady najniższą marżowością. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa kapitałowa obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1400 klientów biznesowych) przy jednoczesnym prawie 3-krotnym zmniejszeniu zakontraktowanego wolumenu dostaw. Portfel klientów o takiej charakterystyce (czyli klientów mniejszych) jest bezpieczniejszy pod względem bezpieczeństwa płatniczego oraz charakteryzuje się wyższą rentownością sprzedaży.

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

Pozycja	01.10.2017	Struktura	01.10.2016	Struktura	01.01.2017	Struktura	01.01.2016	Struktura
	31.12.2017	(%)	31.12.2016	(%)	31.12.2017	(%)	31.12.2016	(%)
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	78 969,0	97,7%	117 705,1	98,5%	301 536,3	97,8%	435 439,8	98,5%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	7 489,4	9,3%	16 023,9	13,4%	24 992,8	8,1%	50 385,9	11,4%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	17 757,7	22,0%	36 394,7	30,5%	71 862,5	23,3%	168 082,5	38,0%
Sprzedaż pelletu	1 833,7	2,3%	1 782,6	1,5%	6 685,4	2,2%	6 460,1	1,5%
Pozostałe przychody	8,6	0,0%	16,6	0,0%	99,3	0,0	69,9	0,0%
<b>Razem przychody</b>	<b>80 811,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>119 504,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>308 321,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>441 969,8</b>	<b>100,0%</b>



**TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Pozycja	Zmiana rok do roku		Zmiana w całym okresie
	01.10.2017-31.12.2017	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:			
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego		67%	69%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego		47%	50%
Sprzedaż pelletu		49%	43%
Pozostałe przychody		103%	103%
		52%	142%
<b>Razem przychody</b>		<b>68%</b>	<b>70%</b>

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

Pozycja	01.10.2017	01.10.2016	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(1 184,5)	2 998,1	(1 220,4)	108,6
EBIT	(1 475,1)	1 396,8	(1 496,1)	(1 916,4)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(1 266,8)	1 609,0	(651,7)	(1 060,0)
Zysk/(Strata) netto	(872,0)	431,2	(1 220,5)	(5 313,5)

W 2017 roku Grupa Kapitałowa FITEN odnotowała stratę na poziomie sprzedaży oraz na poziomach operacyjnych przy czym należy zauważyć że wartość straty na poziomach operacyjnych nie uwzględniają zysku osiągniętego na działalności Grupy Kapitałowej na giełdzie EEX, które to ze względów rachunkowych prezentowane są w działalności finansowej. Zysk odnotowany na handlu energią na giełdzie EEX za 2017 rok wyniósł 994,8 tys. PLN. Działalność na giełdzie EEX to od dawna jedna z podstawowych działalności tradingowych Grupy Kapitałowej i z biznesowego punktu widzenia to działalność operacyjna. Uwzględnienie tych wyników w działalności operacyjnej – biznesowo uzasadnione – spowodowałoby znaczne zmniejszenie zaprezentowanej straty.

Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez Grupę Kapitałową w 2017 roku obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 1.392,4 tys. PLN, które powstały w całym 2017 roku. W IV kwartale koszty te osiągnęły poziom 515 tys. PLN. Koszty te 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.

Dodatkowym istotnym czynnikiem wpływającym na osiągnięcie straty netto za 2017 rok były ujemnych różnice kursowe odnotowane w jednostce dominującej, które wyniosły 449,5 tys. PLN (w tym 349,8 tys. PLN różnic niezrealizowanych – wynikających głównie z wyceny środków pieniężnych na koniec grudnia 2017). W IV kwartale 2017 roku wynik netto został obciążony kosztami ujemnych różnic kursowych w wysokości 249,3 tys. PLN i były to wyłącznie różnice niezrealizowane (z wyceny). Na koniec grudnia 2017 roku jednostka dominująca posiadała na rachunkach bankowych oraz depozytach gotówkowych zabezpieczających działalność na giełdach energii środki w wysokości ponad 1.500 tys. EUR.

W IV kwartale 2017 Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę netto. Strata ta nie wynikała jednak ze spadku rentowności realizowanych kontraktów, czy innych rynkowych powodów. Stratę tę spowodowały czynniki kosztowe obciążające wyniki Grupy Kapitałowej takie jak:

- wysokie koszty doradztwa prawnego i podatkowego opisane powyżej – w wysokości 515 tys. PLN;
- utworzone odpisy na należności od dwóch kontrahentów w łącznej wysokości 408,2 tys. PLN;
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe wynikające z wyceny środków pieniężnych w EUR w wysokości 249,3 tys. PLN

W odniesieniu do roku 2016 wynik netto osiągnięty przez Grupę Kapitałową nominalnie jest wynikiem znacznie lepszym, przy czym baza odniesienia czyli analogiczny okres ubiegłego roku nie jest miarodajna. W czerwcu tamtego roku Grupa Kapitałowa poniosła istotne straty w związku z dotąd niewyjaśnionymi zwyczajami cen energii na TGE.

## 1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA

W 2017 roku przychody FITEN wyniosły 302 mln PLN i były o 31% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Struktura przychodów wykazuje znaczące zmiany w odniesieniu do tej prezentowanej w roku ubiegłym, głównie w zakresie dostaw do klientów końcowych zarówno energii elektrycznej jak i gazu. Przychody generowane przez segment dostaw energii do klienta końcowego spadły niemal o 57% i w związku z tym spadkiem ich udział w całości przychodów wynosi

23,9%. Segment sprzedaży gazu do klientów końcowych, którego udział wyniósł 8,3% odnotował spadek w porównaniu do roku ubiegłego o blisko 50%. W efekcie łączny udział przychodów osiągniętych z dostaw energii i gazu do finalnych odbiorców osiągnął 32,2% przychodów Spółki. Znaczący, blisko 4-krotny wzrost przychodów odnotowano w segmencie hurtowego handlu gazem, którego udział w całości przychodów wyniósł 12,7% w porównaniu do 2,3% w roku ubiegłym. 31% spadek przychodów Spółki w odniesieniu do roku ubiegłego jest głównie skutkiem zmniejszenia skali dostaw energii i gazu do klientów końcowych. W samym IV kwartale 2017 przychody FITEN wyniosły 79,1 mln PLN i były o 33% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W Planie restrukturyzacji, jako jedno z głównych działań przyjęto zmianę struktury portfela odbiorców końcowych energii i gazu. Spółka odstąpiła od ofertowania i kontraktacji największych dotychczasowych odbiorców, charakteryzujących się co do zasady najniższą marżowością. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1400 klientów biznesowych) przy jednoczesnym prawie 3-krotnym zmniejszeniu zakontraktowanego wolumenu dostaw. Portfel klientów o takiej charakterystyce (czyli klientów mniejszych) jest bezpieczniejszy pod względem bezpieczeństwa płatniczego oraz charakteryzuje się wyższą rentownością sprzedaży.

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

Pozycja	01.10.2017	Struktura	01.10.2016	Struktura	01.01.2017	Struktura	01.01.2016	Struktura
	31.12.2017	(%)	31.12.2016	(%)	31.12.2017	(%)	31.12.2016	(%)
Hurtowy handel energią elektryczną	39 918,4	50,5%	58 329,3	49,5%	164 191,6	54,4%	198 195,8	45,5%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	17 857,6	22,6%	36 492,4	31,0%	72 272,5	23,9%	168 503,2	38,6%
Hurtowy handel gazem	13 286,2	16,8%	6 026,6	5,1%	38 462,3	12,7%	9 961,9	2,3%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	7 489,4	9,5%	16 023,9	13,6%	24 992,8	8,3%	50 385,9	11,6%
Sprzedaż praw majątkowych	517,3	0,7%	930,6	0,8%	2 027,1	0,7%	8 813,8	2,0%
Pozostałe przychody	25,6	0,0%	34,5	0,0%	118,6	0,0%	144,7	0,0%
<b>Razem przychody</b>	<b>79 094,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>117 837,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>302 064,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>436 005,3</b>	<b>100,0%</b>

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

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.10.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.12.2017
	01.10.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016
Hurtowy handel energią elektryczną	68%	83%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	49%	43%
Hurtowy handel gazem	220%	386%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	47%	50%
Sprzedaż praw majątkowych	56%	23%
Pozostałe przychody	74%	82%
<b>Razem przychody</b>	<b>67%</b>	<b>69%</b>

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

Pozycja	01.10.2017	01.10.2016	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(1 340,9)	2 880,4	(1 469,8)	50,9
EBIT	(1 493,4)	1 559,9	(1 416,9)	(1 561,8)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(1 443,1)	1 613,5	(1 205,4)	(1 344,0)
Zysk/(Strata) netto	(847,1)	645,8	(501,0)	(4 275,3)

W 2017 roku FITEN S.A. odnotowała stratę na poziomie sprzedaży oraz na poziomach operacyjnych przy czym należy zauważyć że wartość straty na poziomach operacyjnych nie uwzględniają zysku osiągniętego na działalności Spółki na giełdzie EEX, które to ze względów rachunkowych prezentowane są w działalności finansowej. Zysk odnotowany na handlu energią na giełdzie EEX za 2017 rok wyniósł 994,8 tys. PLN. Działalność na giełdzie EEX to od dawna jedna z podstawowych działalności tradingowych Spółki i z biznesowego punktu widzenia to działalność operacyjna. Uwzględnienie tych wyników w działalności operacyjnej – biznesowo uzasadnione – spowodowałoby znaczne zmniejszenie zaprezentowanej straty.

Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez FITEN S.A. w 2017 roku obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 1.392,4 tys. PLN, które powstały w całym 2017 roku. W IV kwartale koszty te osiągnęły poziom 515 tys. PLN. Koszty te związane są z prowadzonym postępowaniem restrukturyzacyjnym, sporem z PKP Energetyka S.A. oraz sporem z Dyrektorem UKS w Warszawie. To istotne obciążenie wyników Spółki jest elementem kosztowym, który ulegnie znacznej redukcji wraz z zakończeniem się prowadzonych sporów sądowych i obecnie toczących się postępowań.

Dodatkowym istotnym czynnikiem wpływającym na osiągnięcie straty netto za 2017 rok były ujemne różnice kursowe, które wyniosły 449,5 tys. PLN (w tym 349,8 tys. PLN różnic niezrealizowanych – wynikających głównie z wyceny środków pieniężnych na koniec grudnia 2017). IV kwartał został obciążony kosztami ujemnych różnic kursowych w wysokości 249,3 tys. PLN i były to wyłącznie różnice niezrealizowane (z wyceny). Na koniec grudnia 2017 roku Spółka posiadała na rachunkach bankowych oraz depozytach gotówkowych zabezpieczających działalność na giełdach energii środki w wysokości ponad 1.500 tys. EUR.

W IV kwartale 2017 FITEN S.A. osiągnęła stratę netto. Strata ta nie wynikała jednak ze spadku rentowności realizowanych kontraktów czy ogólniej - z rynkowych powodów. Stratę tę spowodowały czynniki kosztowe obciążające wyniki Spółki takie jak:

- wysokie koszty doradztwa prawnego i podatkowego opisane wyżej – w wysokości 515 tys. PLN;
- utworzone odpisy na należności od dwóch kontrahentów w łącznej wysokości 408,2 tys. PLN;
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe wynikające z wyceny środków pieniężnych w EUR w wysokości 249,3 tys. PLN

W odniesieniu do roku 2016 wynik netto osiągnięty za rok 2017 przez FITEN S.A. nominalnie jest wynikiem znacznie lepszym, przy czym baza odniesienia czyli analogiczny okres ubiegłego roku nie jest miarodajna. W czerwcu tamtego roku Grupa Kapitałowa poniosła istotne straty w związku z dotąd niewyjaśnionymi zwyżkami cen energii na TGE.

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

#### ENERGIA

W ostatnich dniach września kontrakty na dostawę energii w czwartym kwartale ukształtowały się na poziomie 163 PLN za bazę oraz 206 PLN za godziny szczytowe. Cena zarówno produktu bazowego jak i godzin szczytowych była identyczna jak wykonanie czwartego kwartału rok wcześniej. W czasie tego okresu istnieje ryzyko niskich temperatur, a co za tym idzie wzrostu zużycia energii i w związku z tym potencjalny wzrost cen na rynku. Czynnikiem mogącym stabilizować ceny w omawianym okresie było planowane na ten kwartał oswojenie nowej inwestycji – bloku 11 Elektrowni Kozienice o mocy 1075 MW.

Najtańszym miesiącem kwartału okazał się grudzień charakteryzujący się obniżonym zużyciem w okresie Świąt Bożego Narodzenia i Sylwestra. Wykonał się on w cenie 151,6 PLN za bazę i 192,2 PLN za godziny szczytowe co było odpowiednio 12 PLN i 24,5 PLN taniej w stosunku do tego jak ten kontrakt handlował się na giełdzie przed wykonaniem. Z kolei najdroższym miesiącem kwartału był październik z ceną wykonania za bazę 6 PLN wyższą niż w analogicznym okresie rok wcześniej tj. 178,7 PLN oraz 7 PLN wyższą za godziny szczytowe tj. 228,5 PLN. Do połowy tego miesiąca odstawiony był jednak blok 14 Elektrowni Bełchatów o mocy 858 MW, a dopiero od jego połowy popłynął pierwszy prąd z bloku 11 Elektrowni Kozienice.

Kontrakt na listopad wykonał się w cenie 173,2 PLN za produkt bazowy oraz 221 PLN za godziny szczytowe co było odpowiednio 14 PLN i 29 PLN drożej od ceny wykonania kontraktu na listopad 2016 roku. Miesiąc ten charakteryzował się dużo wyższą ilością odstawiń jednostek w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej.

System energetyczny w czwartym kwartale nie ustrzegł się anomalii cenowych. Ceny na rynku dnia następnego potrafiły się ukształtować na poziomie 429 PLN na Towarowej Giełdzie Energii do 811 PLN na Rynku Bilansującym za produkt bazowy.

Były to jednak sporadyczne przypadki występujące głównie w okresach bezwietrznych przy dużej ilości odstawiń bloków w elektrowniach, gdzie import tańszej energii z państw ościennych nie był w stanie sprostać dużemu zapotrzebowaniu na energię elektryczną. Wskutek w/w czynników czwarty kwartał wykonał się w cenie 167,8 PLN za produkt bazowy i 214,8 PLN za godziny szczytowe czyli odpowiednio 5 PLN oraz 9 PLN wyżej od jego wyceny z ostatnich dni września.

#### KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

IV kwartał 2017 roku był okresem kontynuowania przyjętej strategii związanej z realizacją założeń restrukturyzacyjnych. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie. Stały rozwój programu partnerskiego zaowocował podpisaniem nowych umów agencyjnych. Sprzedaż energii do klientów końcowych w 2017 roku wyniosła prawie 307.000 MWh.

#### KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY GAZU ZIEMNEGO DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

IV kwartał 2017 roku był okresem kontynuowania przyjętej strategii związanej z realizacją założeń restrukturyzacyjnych. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie. W 2017 roku sprzedaż gazu do klientów końcowych wyniosła prawie 170 060 MWh.

**SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO**

Na rynku pelletu drzewnego IV kwartał 2017 roku zakończył się sprzedażą na poziomie prawie 2.907 ton. Sprzedaż pelletu w całym 2017 roku wyniosła 11.420 ton (zmiana o 2% r/r). W okresie ostatnich 3 miesięcy mieliśmy do czynienia z kontynuacją dość dobrej koniunktury cenowej pelletu drzewnego na rynku włoskim co przekłada się na wzrost marż jednostkowych na produkcie gotowym.

**POSTĘPOWANIE RESTRUKTURYZACYJNE**

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

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

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

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

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

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

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

Do czasu publikacji niniejszego raportu kwartalnego zawarto dwa aneksy do w/w Porozumienia przedłużające jego obowiązywanie. Aneks nr 1 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), natomiast aneks nr 2 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).

W dniu 31 sierpnia 2017 roku sędzia-komisarz wydał postanowienie o oddaleniu sprzeciwu jednego z byłych kontrahentów Spółki do spisu wierzycielności. Podmiot ten wniósł zażalenie na tę decyzję. W dniu 3 stycznia 2018 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia. Wobec braku innych sprzeciwów, kolejnym krokiem, powinno być zatwierdzenie spisu wierzycielności. Zatwierdzenie przez Sąd spisu wierzycielności otworzy drogę do wyznaczenia terminu zgromadzenia wierzycieli i głosowania nad układem.

**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 niewykonania 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 za 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. Przedmiotowy wyrok jest nieprawomocny.

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

#### **POSTĘPOWANIA KONTROLNE W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG**

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

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

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

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

## 2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	01.10.2017	01.10.2016	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	3,31%	5,88%	4,35%	3,11%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-1,83%	1,17%	-0,49%	-0,43%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-1,57%	1,35%	-0,21%	-0,24%
Wskaźnik rentowności netto	-1,08%	0,36%	-0,40%	-1,20%

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	01.10.2017	01.10.2016	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	2,88%	5,61%	4,06%	2,90%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-1,89%	1,32%	-0,47%	-0,36%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-1,82%	1,37%	-0,40%	-0,31%
Wskaźnik rentowności netto	-1,07%	0,55%	-0,17%	-0,98%

### DEFINICJE:

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

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,43	1,55
Wskaźnik płynności szybkiej	1,30	1,51
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	17,64	23,95
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	6,02	3,85
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	5,51	1,32
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,87	0,86

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,74	1,86
Wskaźnik płynności szybkiej	1,63	1,85
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	17,88	24,18
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	5,93	3,65
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	4,65	0,30
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,73	0,73

### DEFINICJE:

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

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

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

- krótkookresowe zmienności cen energii elektrycznej, kurs EUR/PLN, trafność decyzji tradingowych oraz ceny zielonych certyfikatów, będą czynnikami mającymi istotny wpływ na rentowność działalności podstawowej, czyli handlu energią elektryczną;
- ewentualne zmiany o charakterze regulacyjnym lub prawnym wpływające na zmianę cen energii elektrycznej w Polsce i na rynkach europejskich;
- dynamika rozwoju i osiągnięte rentowności segmentu sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego;
- poziom zainteresowania klientów ofertą na dostawę gazu ziemnego;
- poziomy produkcji i sprzedaży pelletu drzewnego;

- poziom i dostępność do finansowania dłużnego (bankowego);
- osiągnięcie korzystnych relacji cenowych na rynku pelletu (cena surowca / cena wyrobu gotowego);
- przebieg postępowania restrukturyzacyjnego w tym w szczególności warunki planowanego układu z wierzycielami Spółki;
- przebieg postępowań kontrolnych prowadzonych w zakresie podatku od towarów i usług;

#### 4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU IV KWARTAŁU 2017 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

## II. 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 IV kwartale 2017 roku działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

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

Spółka nie publikowała jednostkowych, ani też skonsolidowanych prognoz finansowych na 2017 rok.

## IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

### 1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa FITEN S.A. za cel strategiczny stawia osiągnięcie pozycji znaczącego podmiotu handlującego hurtowo energią elektryczną na terenie Europy oraz dostarczającego energię do odbiorcy końcowego. Działalność w zakresie hurtowego handlu energią prowadzona jest w Spółce od 2008 roku. Przez okres 6 lat FITEN zbudował i ugruntował swoją pozycję na rynku energii jako niezależny (niezwiązany z żadną grupą energetyczną) i solidny podmiot, bardziej rozpoznawalny za granicą niż w Polsce. FITEN S.A. jest członkiem największych na kontynencie giełd energii: EPEX Spot, austriacka EXAA czy niemiecka EEX. 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 publikacji niniejszego raportu 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
<b>FITEN S.A. - podmiot dominujący</b>	<b>Katowice</b>	<b>Tak</b>	<b>-</b>	<b>handel energią elektryczną</b>
<b>PODMIOTY ZALEŻNE BEZPOŚREDNIO</b>				
Greenagro S.A.	Katowice	Tak	93,0%	produkcja pelletu z biomasy

### 3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

#### 3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN

Pracownicy	FITEN SA	Grupa Kapitałowa FITEN SA
Umysłowi	23	29
Fizyczni	-	16
<b>Razem</b>	<b>23</b>	<b>45</b>

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

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

#### STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Wartości niematerialne i prawne

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

##### Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Środki trwałe w budowie**

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

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

#### **Świadectwa pochodzenia energii**

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

Świadectwa pochodzenia w momencie ich zakupu klasyfikowane są jako towary oraz wyceniane są w cenie zakupu. Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia przeznaczone do dalszej odsprzedaży, wycenia się według ceny zakupu, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, ustalone z uwzględnieniem notowań tych świadectw na TGE na dzień bilansowy



oraz cen ich sprzedaży uzyskiwanych po tym dniu. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Świadczenia pochodzenia przeznaczone do umorzenia w następnym roku obrotowym wycenia się na dzień bilansowy według ceny zakupu.

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

#### **Aktywa finansowe**

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

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

#### **Środki pieniężne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Kapitały**

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

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

#### **Rezerwy**

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

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



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

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

#### **Zobowiązania**

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

Szczególnym tytułem ujmowanym w tej pozycji jest rozpoznana w aktywach na podatek odroczony wartość 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**

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>		
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	14 329,60	40 375,37
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	<b>14 329,60</b>	<b>40 375,37</b>
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
	-	-
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
1. Środki trwałe	9 425 232,66	10 178 455,44
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	148 955,04	153 446,15
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 127 727,44	4 253 152,69
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 795 565,59	5 271 028,10
d) środki transportu	269 835,68	411 346,69
e) inne środki trwałe	83 148,91	89 481,81
2. Środki trwałe w budowie	5 340,00	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<b>9 430 572,66</b>	<b>10 178 455,44</b>
<b>IV. Należności długoterminowe</b>		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
	-	-
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	-	-
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 322 100,39	5 170 365,73
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 060 800,05	681 279,60
	<b>9 382 900,44</b>	<b>5 851 645,33</b>
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>18 827 802,70</b>	<b>16 070 476,14</b>

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.W RESTRUKTURYZACJI**

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b><u>31/12/2017</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	4 178 555,75	518 108,47
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	380 467,96	720 125,75
4. Towary	177 516,92	146 083,30
5. Zaliczki na dostawy i usługi	177 668,41	285 266,73
	<b>4 914 209,04</b>	<b>1 669 584,25</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		
1. Należności od jednostek powiązanych	-	50 176,53
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	50 176,53
- do 12 miesięcy	-	50 176,53
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
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	23 370 872,94	37 600 776,59
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 497 403,99	31 115 379,35
- do 12 miesięcy	15 497 403,99	31 115 379,35
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	861 743,15	914 547,47
c) inne	6 904 172,96	5 570 849,77
d) dochodzone na drodze sądowej	107 552,84	-
	<b>23 370 872,94</b>	<b>37 650 953,12</b>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 354 997,76	16 478 921,31
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	1 197 239,88	1 244 102,60
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 197 239,88	1 244 102,60
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 157 757,88	15 234 818,71
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 157 757,88	15 234 818,71
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<b>21 354 997,76</b>	<b>16 478 921,31</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 468 833,70</b>	<b>3 618 425,92</b>
	-	-
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>52 108 913,44</b>	<b>59 417 884,60</b>
<b>C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. AKCJE WŁASNE</b>	-	-
<b><u>AKTYWA RAZEM</u></b>	<b><u>70 936 716,14</u></b>	<b><u>75 488 360,74</u></b>

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.W RESTRUKTURYZACJI**

<b>PASYWA</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>		
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	21 927,15	21 159,30
IV. Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V. Różnice kursowe z przeliczenia		
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 536 962,18)	(12 223 437,82)
VII. Zysk (strata) netto	(1 220 482,55)	(5 313 524,36)
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>9 019 046,18</b>	<b>10 238 760,88</b>
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	-	-
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	-	-
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	558 139,54	478 815,80
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	241 319,38	300 964,11
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	241 319,38	300 964,11
3. Pozostałe rezerwy	24 699 966,47	26 109 475,96
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	24 699 966,47	26 109 475,96
	<b>25 499 425,39</b>	<b>26 889 255,87</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	50 480,71
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	50 480,71
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
	-	<b>50 480,71</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	36 418 244,57	38 309 863,28
a) kredyty i pożyczki, w tym:	24 852 321,54	23 112 298,53
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	22 236 863,25	10 728 130,69
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	59 104,35	158 347,32
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 369 369,90	4 878 801,32
- do 12 miesięcy, w tym:	5 369 369,90	4 878 801,32
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 604 750,14	1 309 083,69
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	46 015,47	73 028,86
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:	4 453 313,24	7 387 312,85
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 558 198,00	1 610 060,00
h) z tytułu wynagrodzeń	214 053,33	192 298,98
i) inne, w tym:	1 424 066,74	2 507 775,42
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 350 231,74	935 310,34
4. Fundusze specjalne	-	-
	<b>36 418 244,57</b>	<b>38 309 863,28</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
	-	-
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>61 917 669,96</b>	<b>65 249 599,86</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>70 936 716,14</b>	<b>75 488 360,74</b>

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	IV kwartał 2017 r.	IV kwartał 2016 r.	Narastająco I-IV kwartały 2017 r.	Narastająco I-IV kwartały 2016 r.
	01/10/2017 -	01/10/2016 -	01/01/2017 -	01/01/2016 -
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>80 811 413,72</b>	<b>119 504 299,48</b>	<b>308 320 993,61</b>	<b>441 969 832,39</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	-	322 996,51	-	1 156 810,11
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 863 633,30	5 828 431,15	14 110 427,98	19 955 510,47
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	76 947 780,42	113 675 868,33	294 210 565,63	422 014 321,92
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM</b>	<b>78 135 365,07</b>	<b>112 480 181,92</b>	<b>294 895 417,86</b>	<b>428 233 898,24</b>
- jednostkom powiązanym	-	307 720,35	-	1 096 902,91
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 409 404,33	5 444 637,59	12 669 758,88	18 898 733,46
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	74 725 960,74	107 035 544,33	282 225 658,98	409 335 164,78
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 676 048,65</b>	<b>7 024 117,56</b>	<b>13 425 575,75</b>	<b>13 735 934,15</b>
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	2 620 871,71	2 595 419,23	10 334 262,07	9 030 302,03
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 239 656,11	1 430 591,62	4 311 761,05	4 596 988,42
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>(1 184 479,17)</b>	<b>2 998 106,71</b>	<b>(1 220 447,37)</b>	<b>108 643,70</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>326 885,47</b>	<b>100 340,08</b>	<b>750 720,87</b>	<b>791 130,07</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	326 885,47	100 340,08	750 720,87	791 130,07
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>617 512,47</b>	<b>1 701 627,27</b>	<b>1 026 328,93</b>	<b>2 816 151,64</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	433 103,81	396 459,32	593 732,67	1 066 583,32
III. Inne koszty operacyjne	184 408,66	1 305 167,95	432 596,26	1 749 568,32
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(1 475 106,17)</b>	<b>1 396 819,52</b>	<b>(1 496 055,43)</b>	<b>(1 916 377,87)</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>767 158,87</b>	<b>107 776,38</b>	<b>1 039 451,08</b>	<b>209 976,69</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
- od jednostek pozostałych, w tym:	-	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	25 157,75	30 216,85	44 628,38	77 092,50
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	742 001,12	77 559,53	994 822,70	132 884,19
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>354 363,91</b>	<b>807 696,83</b>	<b>827 085,43</b>	<b>4 452 291,68</b>
I. Odsetki, w tym:	92 179,09	261 014,94	291 882,09	936 807,54
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	407 189,51	3 819,08	413 107,49
IV. Inne	262 184,82	139 492,38	531 384,26	3 102 376,65
<b>L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>(1 062 311,21)</b>	<b>696 899,07</b>	<b>(1 283 689,78)</b>	<b>(6 158 692,86)</b>
<b>N. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>O. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>P. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>(1 062 311,21)</b>	<b>696 899,07</b>	<b>(1 283 689,78)</b>	<b>(6 158 692,86)</b>
<b>S. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>(190 297,76)</b>	<b>265 709,36</b>	<b>(63 207,23)</b>	<b>(845 168,50)</b>
<b>T. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>W. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(872 013,45)</b>	<b>431 189,71</b>	<b>(1 220 482,55)</b>	<b>(5 313 524,36)</b>
<b>AMORTYZACJA</b>	<b>208 293,01</b>	<b>212 143,32</b>	<b>844 308,64</b>	<b>856 342,69</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(1 266 813,16)</b>	<b>1 608 962,84</b>	<b>(651 746,79)</b>	<b>(1 060 035,19)</b>

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>IV kwartał 2017 r.</b>	<b>IV kwartał 2016 r.</b>	<b>Narastająco I-IV</b>	<b>Narastająco I-IV</b>
	<b>01/10/2017-</b>	<b>01/10/2016-</b>	<b>kwartały 2017 r.</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017-</b>	<b>01/01/2016-</b>
			<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(872 013,45)</b>	<b>431 189,71</b>	<b>(1 220 482,55)</b>	<b>(5 313 524,36)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 459 856,56</b>	<b>1 393 944,36</b>	<b>5 118 949,87</b>	<b>4 242 957,67</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	208 293,01	212 143,32	844 308,64	856 342,69
4. Odpisy wartości firmy	-	-	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	140 831,96	(39 448,70)	224 529,88	(29 343,38)
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	95 324,74	192 991,82	315 139,90	1 170 465,00
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	406 855,05	3 819,08	412 583,67
9. Zmiana stanu rezerw	2 105 461,63	623 878,50	(1 389 830,48)	22 940 231,34
10. Zmiana stanu zapasów	742 041,70	2 887 268,50	(3 244 624,79)	6 393 296,50
11. Zmiana stanu należności	(2 364 123,62)	(5 122 471,24)	14 280 080,18	(16 372 159,91)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 790 423,31	2 526 377,84	(3 547 905,25)	(7 287 183,82)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 258 396,17)	(293 650,73)	(2 366 726,04)	(3 841 274,42)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	158,75	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>587 843,11</b>	<b>1 825 134,07</b>	<b>3 898 467,32</b>	<b>(1 070 566,69)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>16 637,95</b>	<b>49 913,85</b>	<b>59 700,91</b>
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:	-	16 637,95	49 913,85	59 700,91
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	16 637,95	49 913,85	59 700,91
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	15 783,04	48 617,42	55 655,54
- odsetki	-	854,91	1 296,43	4 045,37
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 700,00</b>	<b>-</b>	<b>49 646,39</b>	<b>125 589,85</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 700,00	-	49 646,39	115 589,85
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
- inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom mniejszościowym)	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	10 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(2 700,00)</b>	<b>16 637,95</b>	<b>267,46</b>	<b>(65 888,94)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>2 873 956,62</b>	<b>3 037 746,73</b>	<b>4 767 055,60</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	2 873 956,62	3 037 746,73	4 767 055,60
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>436 909,84</b>	<b>571 323,56</b>	<b>1 789 783,16</b>	<b>2 801 969,50</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	305 000,00	396 361,86	1 297 723,72	1 453 326,82
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	38 781,29	39 957,55	155 112,56	200 849,65
8. Odsetki	93 128,55	135 004,15	336 946,88	1 147 793,03
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(436 909,84)</b>	<b>2 302 633,06</b>	<b>1 247 963,57</b>	<b>1 965 086,10</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>148 233,27</b>	<b>4 144 405,08</b>	<b>5 146 698,35</b>	<b>828 630,47</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>5 380,79</b>	<b>4 188 232,33</b>	<b>4 922 939,17</b>	<b>870 164,29</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	142 852,48	(43 827,24)	223 759,18	(41 533,82)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 152 377,09</b>	<b>11 046 586,38</b>	<b>15 234 818,71</b>	<b>14 364 654,42</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>20 157 757,88</b>	<b>15 234 818,71</b>	<b>20 157 757,88</b>	<b>15 234 818,71</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 064 690,36	3 348 344,94	5 064 690,36	3 348 344,94

[kwoty w złotych polskich]

**GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM</b>	<b>IV kwartał 2017 r.</b>	<b>IV kwartał 2016 r.</b>	<b>Narastająco I-IV</b>	<b>Narastająco I-IV</b>
	<b>01/10/2017-</b>	<b>01/10/2016-</b>	<b>kwartały 2017 r.</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017-</b>	<b>01/01/2016-</b>
			<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 893 082,92</b>	<b>9 803 191,99</b>	<b>10 238 760,88</b>	<b>15 540 004,33</b>
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>9 893 082,92</b>	<b>9 803 191,99</b>	<b>10 238 760,88</b>	<b>15 540 004,33</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
<b>2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>11 134 822,90</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	1 824 256,74
a zwiększenie	-	-	-	1 824 256,74
- z podziału zysku	-	-	-	1 824 256,74
- inne	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	-	-	-
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>12 959 079,64</b>
<b>3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>23 950,46</b>	<b>16 780,12</b>	<b>21 159,30</b>	<b>8 878,40</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(2 023,31)	4 379,18	767,85	12 280,90
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	767,85	12 280,90
różnic kursowych z przeliczenia	-	-	767,85	12 280,90
b zmniejszenie (z tytułu)	2 023,31	4 379,18	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	2 023,31	4 379,18	-	-
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>21 927,15</b>	<b>21 159,30</b>	<b>21 927,15</b>	<b>21 159,30</b>
<b>4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
<b>5 Różnice kursowe z przeliczenia</b>				
<b>6 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(17 536 962,18)</b>	<b>(12 223 437,82)</b>	<b>(17 536 962,18)</b>	<b>(10 399 181,09)</b>
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)	-	-	-	-
<b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>				
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(17 536 962,18)	(12 223 437,82)	(17 536 962,18)	(10 399 181,09)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(17 536 962,18)	(12 223 437,82)	(17 536 962,18)	(10 399 181,09)
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	(1 824 256,74)
- przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	(1 824 256,74)
- inne	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	-	-	-	-
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(17 536 962,18)</b>	<b>(12 223 437,82)</b>	<b>(17 536 962,18)</b>	<b>(12 223 437,83)</b>
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(17 536 962,18)</b>	<b>(12 223 437,82)</b>	<b>(17 536 962,18)</b>	<b>(12 223 437,83)</b>
<b>7 Wynik netto</b>	<b>(872 013,45)</b>	<b>431 189,71</b>	<b>(1 220 482,55)</b>	<b>(5 313 524,36)</b>
a zysk netto	-	431 189,71	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	(872 013,45)	-	(1 220 482,55)	(5 313 524,36)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 019 046,18</b>	<b>10 238 760,88</b>	<b>9 019 046,18</b>	<b>10 238 760,88</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 019 046,18</b>	<b>10 238 760,88</b>	<b>9 019 046,18</b>	<b>10 238 760,88</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>BILANS</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	14 329,60	38 934,92
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	<b>14 329,60</b>	<b>38 934,92</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
1. Środki trwałe	342 435,87	502 776,84
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	63 356,21	76 610,46
d) środki transportu	269 835,68	411 346,69
e) inne środki trwałe	9 243,98	14 819,69
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<b>342 435,87</b>	<b>502 776,84</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 401 101,77	13 231 879,37
a) w jednostkach powiązanych	12 401 101,77	13 231 879,37
- udziały lub akcje	12 401 101,77	12 401 101,77
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	830 777,60
- 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	-	-
	<b>12 401 101,77</b>	<b>13 231 879,37</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 322 100,39	5 170 365,73
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 056 439,66	638 648,92
	<b>9 378 540,05</b>	<b>5 809 014,65</b>
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>22 136 407,29</b>	<b>19 582 605,78</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<u><b>31/12/2017</b></u>	<u><b>31/12/2016</b></u>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	3 720 003,51	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	177 516,92	146 083,30
5. Zaliczki na dostawy i usługi	171 343,49	224 336,52
	<b>4 068 863,92</b>	<b>370 419,82</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		
1. Należności od jednostek powiązanych	1 090 288,89	598 469,32
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	953 488,89	530 069,32
- do 12 miesięcy	953 488,89	530 069,32
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	136 800,00	68 400,00
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	23 036 283,70	37 268 941,98
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 369 192,75	30 969 915,67
- do 12 miesięcy	15 369 192,75	30 969 915,67
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	655 470,17	728 176,54
c) inne	6 904 067,94	5 570 849,77
d) dochodzone na drodze sądowej	107 552,84	-
	<b>24 126 572,59</b>	<b>37 867 411,30</b>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 192 344,56	25 788 050,46
a) w jednostkach powiązanych	11 134 209,27	9 642 580,80
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	11 134 209,27	9 642 580,80
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 197 239,88	1 244 102,60
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 197 239,88	1 244 102,60
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 860 895,41	14 901 367,06
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 860 895,41	14 901 367,06
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<b>32 192 344,56</b>	<b>25 788 050,46</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 399 350,07</b>	<b>3 566 006,86</b>
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>62 787 131,14</b>	<b>67 591 888,44</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. AKCJE WŁASNE</b>	-	-
<b><u>AKTYWA RAZEM</u></b>	<b><u>84 923 538,43</u></b>	<b><u>87 174 494,22</u></b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

**PASYWA**

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>		
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	21 927,15	21 159,30
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	695 484,12	695 484,12
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 275 335,32)	-
VI. Zysk (strata) netto	(501 026,78)	(4 275 335,32)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>23 133 712,82</b>	<b>23 633 971,75</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	855 776,08	776 452,34
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189 231,53	199 253,65
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	189 231,53	199 253,65
3. Pozostałe rezerwy	24 683 966,47	26 099 475,96
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	24 683 966,47	26 099 475,96
	<b>25 728 974,08</b>	<b>27 075 181,95</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	50 480,71
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	50 480,71
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
	-	<b>50 480,71</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	296 827,27	209 594,55
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne, w tym:	296 827,27	209 594,55
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	146 827,27	148 404,75
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	35 764 024,26	36 205 265,26
a) kredyty i pożyczki, w tym:	24 564 605,65	21 526 858,92
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	22 236 863,25	10 728 130,69
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	59 104,35	158 347,32
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 188 269,99	4 565 554,88
- do 12 miesięcy	5 188 269,99	4 565 554,88
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 604 750,14	1 309 083,69
- 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:	4 378 906,39	7 316 453,32
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 558 198,00	1 610 060,00
h) z tytułu wynagrodzeń	150 384,92	135 550,15
i) inne, w tym:	1 422 752,96	2 502 500,67
- zobowiązania objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym	1 350 231,74	935 310,34
4. Fundusze specjalne	-	-
	<b>36 060 851,53</b>	<b>36 414 859,81</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	-	-
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>61 789 825,61</b>	<b>63 540 522,47</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>84 923 538,43</b>	<b>87 174 494,22</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)</b>	<b>IV kwartał 2017r.</b>	<b>IV kwartał 2016r.</b>	<b>Narastająco I-IV</b>	<b>Narastająco I-IV</b>
	<b>01/10/2017- 31/12/2017</b>	<b>01/10/2016- 31/12/2016</b>	<b>kwartały 2017 r. 01/01/2017- 31/12/2017</b>	<b>kwartały 2016 r. 01/01/2016- 31/12/2016</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>79 094 548,38</b>	<b>117 837 386,61</b>	<b>302 064 898,09</b>	<b>436 005 340,62</b>
- od jednostek powiązanych	117 877,74	438 690,41	488 027,20	1 653 879,99
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 047 933,32	4 063 824,38	7 503 029,64	13 571 714,44
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	77 046 615,06	113 773 562,23	294 561 868,45	422 433 626,18
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>76 816 715,70</b>	<b>111 222 787,73</b>	<b>289 801 011,81</b>	<b>423 347 313,40</b>
- do jednostek powiązanych	97 556,91	401 022,25	400 499,51	1 502 784,46
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 994 235,05	4 093 941,48	7 236 484,19	13 611 472,31
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	74 822 480,65	107 128 846,25	282 564 527,62	409 735 841,09
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 277 832,68</b>	<b>6 614 598,88</b>	<b>12 263 886,28</b>	<b>12 658 027,22</b>
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	2 444 233,32	2 386 809,08	9 671 362,15	8 315 495,45
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 174 468,89	1 347 360,26	4 062 356,49	4 291 648,19
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>(1 340 869,53)</b>	<b>2 880 429,54</b>	<b>(1 469 832,36)</b>	<b>50 883,58</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>329 402,85</b>	<b>103 711,71</b>	<b>753 396,59</b>	<b>789 114,83</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	329 402,85	103 711,71	753 396,59	789 114,83
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>481 923,07</b>	<b>1 424 211,75</b>	<b>700 414,39</b>	<b>2 401 772,14</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	433 103,81	396 459,32	593 732,67	1 066 583,32
III. Inne koszty operacyjne	48 819,26	1 027 752,43	106 681,72	1 335 188,82
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(1 493 389,75)</b>	<b>1 559 929,50</b>	<b>(1 416 850,16)</b>	<b>(1 561 773,73)</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>950 829,54</b>	<b>296 612,18</b>	<b>1 768 701,95</b>	<b>958 086,58</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	191 728,42	196 787,52	705 479,25	734 442,14
- od jednostek powiązanych	166 570,67	166 570,67	660 850,87	657 349,64
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym :	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	759 101,12	99 824,66	1 063 222,70	223 644,44
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>494 804,74</b>	<b>945 082,25</b>	<b>916 085,80</b>	<b>4 531 144,65</b>
I. Odsetki, w tym:	85 548,64	248 400,32	257 519,36	865 660,47
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	407 189,51	3 819,08	413 107,49
IV. Inne	409 256,10	289 492,42	654 747,36	3 252 376,69
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>(1 037 364,95)</b>	<b>911 459,43</b>	<b>(564 234,01)</b>	<b>(5 134 831,80)</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>(190 297,76)</b>	<b>265 709,36</b>	<b>(63 207,23)</b>	<b>(859 496,48)</b>
<b>N. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(847 067,19)</b>	<b>645 750,07</b>	<b>(501 026,78)</b>	<b>(4 275 335,32)</b>
<b>AMORTYZACJA</b>	<b>50 318,20</b>	<b>53 577,67</b>	<b>211 463,40</b>	<b>217 785,50</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(1 443 071,55)</b>	<b>1 613 507,17</b>	<b>(1 205 386,76)</b>	<b>(1 343 988,23)</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>IV kwartał 2017 r.</b>	<b>IV kwartał 2016 r.</b>	<b>Narastająco I-IV</b>	<b>Narastająco I-IV</b>
	<b>01/10/2017-</b>	<b>01/10/2016-</b>	<b>kwartały 2017 r.</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017-</b>	<b>01/01/2016-</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(847 067,19)</b>	<b>645 750,07</b>	<b>(501 026,78)</b>	<b>(4 275 335,32)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 063 193,98</b>	<b>721 263,47</b>	<b>3 089 987,25</b>	<b>2 672 518,11</b>
1. Amortyzacja	50 318,20	53 577,67	211 463,40	217 785,50
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	140 832,37	(39 375,54)	224 529,88	(29 270,22)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(74 774,24)	13 822,91	(370 956,85)	444 269,74
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	406 855,05	3 819,08	412 583,67
5. Zmiana stanu rezerw	2 095 576,63	539 694,34	(1 346 207,87)	22 870 685,67
6. Zmiana stanu zapasów	442 118,74	2 515 598,24	(3 698 444,10)	5 536 351,54
7. Zmiana stanu należności	(2 456 191,34)	(5 369 325,09)	13 740 838,71	(16 537 524,00)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 142 248,42	2 896 026,59	(3 287 281,99)	(6 389 657,22)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 276 934,80)	(295 610,70)	(2 387 931,76)	(3 852 706,57)
10. Inne korekty	-	-	158,75	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>216 126,79</b>	<b>1 367 013,54</b>	<b>2 588 960,47</b>	<b>(1 602 817,21)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>16 637,95</b>	<b>49 913,85</b>	<b>1 530 234,70</b>
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:	-	16 637,95	49 913,85	1 530 234,70
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	1 470 533,79
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	90 533,79
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	1 380 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	16 637,95	49 913,85	59 700,91
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	15 783,04	48 617,42	55 655,54
- odsetki	-	854,91	1 296,43	4 045,37
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 519,96</b>	<b>2 896 897,08</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	26 519,96	98 897,08
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	2 788 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	2 788 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	2 000 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	788 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
- inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	10 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-</b>	<b>16 637,95</b>	<b>23 393,89</b>	<b>(1 366 662,38)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>2 873 956,62</b>	<b>3 037 746,73</b>	<b>4 767 055,60</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	2 873 956,62	3 037 746,73	4 767 055,60
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>128 381,53</b>	<b>162 363,46</b>	<b>466 813,56</b>	<b>1 279 797,06</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	38 781,29	39 957,55	155 112,56	200 849,65
8. Odsetki	89 600,24	122 405,91	311 701,00	1 078 947,41
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(128 381,53)</b>	<b>2 711 593,16</b>	<b>2 570 933,17</b>	<b>3 487 258,54</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>87 745,26</b>	<b>4 095 244,65</b>	<b>5 183 287,53</b>	<b>517 778,95</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(55 107,63)</b>	<b>4 138 998,74</b>	<b>4 959 528,35</b>	<b>559 239,61</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	142 852,89	(43 754,09)	223 759,18	(41 460,66)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>19 916 003,04</b>	<b>10 762 368,32</b>	<b>14 901 367,06</b>	<b>14 342 127,45</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>19 860 895,41</b>	<b>14 901 367,06</b>	<b>19 860 895,41</b>	<b>14 901 367,06</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 064 690,36	3 348 344,94	5 064 690,36	3 348 344,94

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>IV kwartał 2017 r.</b>	<b>IV kwartał 2016 r.</b>	<b>Narastająco I-IV</b>	<b>Narastająco I-IV</b>
	<b>01/10/2017-</b>	<b>01/10/2016 -</b>	<b>kwartaly 2017 r.</b>	<b>kwartaly 2016 r.</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2017-</b>	<b>01/01/2016-</b>
			<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>23 982 803,32</b>	<b>22 983 842,50</b>	<b>23 633 971,75</b>	<b>27 897 026,17</b>
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>23 982 803,32</b>	<b>22 983 842,50</b>	<b>23 633 971,75</b>	<b>27 897 026,17</b>
<b>1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
<b>2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>11 268 406,91</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	1 824 256,74
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	1 824 256,74
- z podziału zysku	-	-	-	1 824 256,74
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	-	-	-
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>
<b>3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>23 950,46</b>	<b>16 780,12</b>	<b>21 159,30</b>	<b>8 878,40</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(2 023,31)	4 379,18	767,85	12 280,90
a zwiększenie (z tytułu)	-	4 379,18	767,85	12 280,90
różnic kursowych z przeliczenia	-	4 379,18	767,85	12 280,90
b zmniejszenie (z tytułu)	2 023,31	-	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	2 023,31	-	-	-
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>21 927,15</b>	<b>21 159,30</b>	<b>21 927,15</b>	<b>21 159,30</b>
<b>4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
<b>5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(4 275 335,32)</b>	<b>-</b>	<b>(4 275 335,32)</b>	<b>1 824 256,74</b>
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 824 256,74</b>
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	1 824 256,74
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	(1 824 256,74)
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	-	-	-	(1 824 256,74)
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(4 275 335,32)	-	(4 275 335,32)	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(4 275 335,32)	-	(4 275 335,32)	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia z kapitału zapasowego	-	-	-	-
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(4 275 335,32)</b>	<b>-</b>	<b>(4 275 335,32)</b>	<b>-</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(4 275 335,32)</b>	<b>-</b>	<b>(4 275 335,32)</b>	<b>-</b>
<b>6 Wynik netto</b>	<b>(847 067,19)</b>	<b>645 750,07</b>	<b>(501 026,78)</b>	<b>(4 275 335,32)</b>
a zysk netto	-	645 750,07	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	(847 067,19)	-	(501 026,78)	(4 275 335,32)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>23 133 712,82</b>	<b>23 633 971,75</b>	<b>23 133 712,82</b>	<b>23 633 971,75</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>23 133 712,82</b>	<b>23 633 971,75</b>	<b>23 133 712,82</b>	<b>23 633 971,75</b>

[kwoty w złotych polskich]