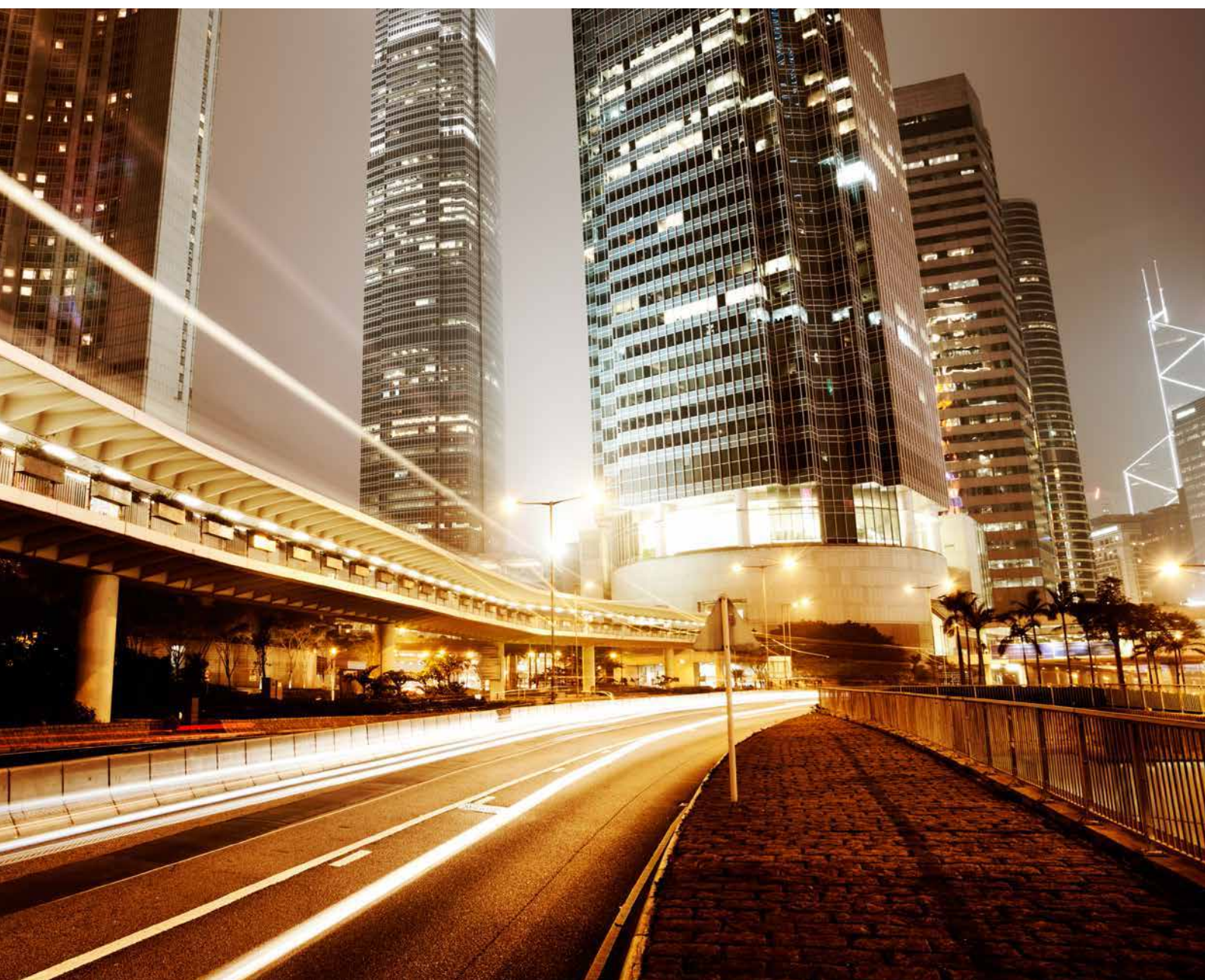


# SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

za II kwartał 2017





## Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

przekazuję Państwu jednostkowy i skonsolidowany raport za II kwartał 2017 r. W okresie tym, podobnie jak w poprzednim kwartale, dużo uwagi poświęciliśmy promowaniu oferty produktowej skierowanej do małych i średnich przedsiębiorstw. Jednocześnie kontynuowaliśmy działania zmierzające do zwiększenia rentowności dostaw energii i gazu dla biznesu, które przełożyły się na strukturę i poziom odnotowanej sprzedaży.

Przychody Grupy po II kwartale wyniosły narastająco 153,6 mln zł, czyli o 32% mniej rdr. Zmiana ta była rezultatem wdrożenia założeń planu restrukturyzacji, którym spółka FITEN objęta jest od sierpnia 2016 r. W analizowanym okresie kontynuowaliśmy przewidzianą planem reorganizację portfela odbiorców końcowych energii i gazu, skupiając się na małych i średnich klientach, gwarantujących z jednej strony wyższą rentowność, z drugiej – wzrost bezpieczeństwa płatniczego. Pomimo niższego niż przed rokiem wolumenu dostaw, obecnie dostarczamy energię i gaz do istotnie większej liczby klientów.

Sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego w minionym półroczu odpowiadała za 23,9% przychodów Grupy wobec 40,4% przed rokiem. W tym samym okresie dostawy gazu stanowiły 9,3% skonsolidowanych przychodów, co również oznacza spadek względem 11,4% w II półroczu

2016 r. Największym obszarem działalności Grupy FITEN pozostawał hurtowy handel energią elektryczną na rynkach europejskich.

Bardzo dobry okres odnotował segment pelletu drzewnego, za który odpowiada nasza spółka zależna GreenAgro. II kwartał zamknęła wzrostem sprzedaży o 7% rdr, jednocześnie realizując rekordową produkcję pelletu w tułowickim zakładzie. Biorąc pod uwagę stabilny rozwój podmiotu, a także stale rosnącą bazę klientów, optymistycznie zapatrujemy się na przyszłość tego segmentu.

Dwa pierwsze kwartały 2017 r. Grupa FITEN zamknęła stratą na poziomie operacyjnym 83,5 tys. zł, EBITDA 341,6 tys. zł oraz stratą netto 491,5 mln zł. Przedstawione wielkości oznaczają istotną poprawę wobec ujemnych pozycji wynikowych wykazanych w analogicznym okresie ubiegłego roku, kiedy doświadczyliśmy drastycznych skoków cen energii na TGE. Wpływ na poziom wyniku netto w I półroczu bieżącego roku miały przede wszystkim:

- ujemne różnice kursowe,
- koszty usług doradczych, związanych m. in. z postępowaniem restrukturyzacyjnym,
- nieuwzględnienie – z przyczyn rachunkowych – zysku osiągniętego na giełdzie EEX, który prezentowany jest w działalności finansowej.

W analizowanym okresie podmiot dominujący wykazał zysk operacyjny 63,1 tys. zł, EBITDA 171,1 tys. zł oraz zysk netto 55,1 tys. zł.

W najbliższych kwartałach będziemy kontynuowali działania skupione na rozwoju oferty skierowanej do małych i średnich odbiorców biznesowych, jednocześnie poszerzając ich bazę. Zakładamy również konsekwentne wdrażanie założeń planu restrukturyzacji, zakładających m. in. poprawę zyskowności realizowanych kontraktów. Jednocześnie pragniemy zapewnić, że sam proces restrukturyzacji przebiega w sposób płynny i w żadnym stopniu nie wpływa na zdolność realizacji umów handlowych.

Wszystkim Czytelnikom dziękuję za zainteresowanie naszym przedsiębiorstwem. Zapraszam do lektury Raportu.

**Z poważaniem,**

Roman Pluszczew  
Prezes Zarządu FITEN S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
I. SYTUACJA FINANSOWA.....	5
1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	5
1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA .....	5
1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA.....	6
1.3. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	7
2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	9
3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	10
4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2017 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	10
I. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI .....	11
II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH .....	11
III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....	11
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
3. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	12
3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	12
3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN .....	12
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	12
IV. ZAŁĄCZNIKI.....	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	17
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A. ....	17
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A. ....	20
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A. ....	21
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A. ....	22
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	23
JEDNOSTKOWY BILANS FITEN S.A. ....	23
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FITEN S.A. ....	26
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FITEN S.A. ....	27
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM FITEN S.A. ....	28

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>01.04.2017 30.06.2017</b>	<b>01.04.2016 30.06.2016</b>	<b>01.01.2017 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 30.06.2016</b>
Przychody ze sprzedaży	70 317 545,47	103 764 631,44	153 582 123,78	226 506 500,53
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(251 977,58)	(7 536 895,17)	(83 549,88)	(4 751 365,08)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(159 132,60)	(8 136 682,46)	(447 624,87)	(7 775 930,51)
Zysk (strata) netto	(213 105,47)	(6 650 262,28)	(491 457,99)	(6 467 805,45)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(2 107 625,50)	6 237 460,26	1 323 962,69	(9 945 582,36)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	11 737,95	(17 610,71)	16 597,51	(83 281,42)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	19 164,96	(5 767 325,01)	(383 677,62)	4 054 088,18

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Aktywa trwałe	16 356 412,38	16 840 922,52
Aktywa obrotowe	46 813 225,30	54 213 568,13
Aktywa razem	63 169 637,68	71 054 490,65
Zobowiązania krótkoterminowe	31 482 768,62	54 123 339,13
Zobowiązania długoterminowe	0,00	127 573,95
Kapitał własny	9 739 891,89	9 084 200,63
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 044 978,73	8 448 379,46

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>01.04.2017 30.06.2017</b>	<b>01.04.2016 30.06.2016</b>	<b>01.01.2017 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 30.06.2016</b>
Przychody ze sprzedaży	69 088 580,99	102 585 611,33	151 016 580,63	224 014 726,20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(212 999,05)	(7 464 801,42)	63 070,15	(4 444 189,96)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	77 338,53	(7 855 413,69)	98 931,88	(7 056 999,72)
Zysk (strata) netto	23 365,66	(6 368 993,51)	55 098,76	(5 734 546,68)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(2 324 023,13)	6 353 633,46	843 655,22	(9 462 313,60)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	11 737,95	(635 610,71)	16 630,94	(1 349 054,86)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	290 142,40	(5 344 183,60)	425 386,31	4 755 510,88

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
Aktywa trwałe	19 388 316,41	20 924 316,85
Aktywa obrotowe	56 473 673,87	60 172 482,68
Aktywa razem	75 861 990,28	81 096 799,53
Zobowiązania krótkoterminowe	30 014 239,94	50 815 647,71
Zobowiązania długoterminowe	0,00	127 573,95
Kapitał własny	23 681 659,51	22 174 481,23
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 040 316,97	8 345 231,19

# 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

Za okres pierwszego półrocza 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 153,6 mln PLN i były o 32% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niezmiennie największy wpływ na przychody Grupy Kapitałowej FITEN ma skala obrotu energią elektryczną i gazem, która w okresie 01.01.2017-30.06.2017 stanowiła 98% całości przychodów. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem spadły z 223,7 mln PLN do 150,7 mln PLN, tj. o 32%. Za okres 01.01.2017-30.06.2017 przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły jedną trzecią skonsolidowanych przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 33,2%. W samym II kwartale 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 70,3mln PLN i były o 32% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa Fiten w okresie 01.01.2017-30.06.2017 osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 14,3 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 36,7 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu za II kwartał 2017 roku były porównywalne do osiągniętych za analogiczny okres roku ubiegłego. Ponad 32% spadek przychodów Grupy Kapitałowej w odniesieniu do roku ubiegłego jest skutkiem zmniejszenia skali dostaw energii i gazu do klientów końcowych. W Planie restrukturyzacji, jako jedno z głównych działań przyjęto zmianę struktury portfela odbiorców końcowych energii i gazu. Grupa Kapitałowa odstąpiła od ofertowania i kontraktacji największych dotychczasowych odbiorców, charakteryzujących się co do zasady najniższą marżowością. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa kapitałowa obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1500 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	01.04.2017	Struktura (%)	01.04.2016	Struktura (%)	01.01.2017	Struktura (%)	01.01.2016	Struktura (%)
	30.06.2017		30.06.2016		30.06.2017		30.06.2016	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	68 950,5	98,1%	102 434,3	98,7%	150 747,0	98,2%	223 706,5	98,8%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	4 838,5	6,9%	9 366,2	9,0%	14 251,4	9,3%	25 838,8	11,4%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	17 331,4	24,6%	43 049,6	41,5%	36 706,2	23,9%	91 438,0	40,4%
Sprzedaż pelletu	1 350,5	1,9%	1 306,1	1,3%	2 793,4	1,8%	2 763,2	1,2%
Pozostałe przychody	16,5	0,0%	24,3	0,0%	41,7	0,0	36,8	0,0%
<b>Razem przychody</b>	<b>70 317,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>103 764,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>153 582,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>226 506,5</b>	<b>100,0%</b>

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Pozycja	Zmiana rok do roku		Zmiana w całym okresie	
	01.04.2017-30.06.2017		01.01.2017-30.06.2017	
	01.04.2016-30.06.2016		01.01.2016-30.06.2016	
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	67,3%		67,4%	
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	51,7%		55,2%	
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	40,3%		40,1%	
Sprzedaż pelletu	103,4%		101,1%	
Pozostałe przychody	68,1%		113,4%	
<b>Razem przychody</b>	<b>67,8%</b>		<b>67,8%</b>	

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

Pozycja	01.04.2017	01.04.2016	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(397,2)	(7 377,7)	(88,6)	(4 470,2)
EBIT	(252,0)	(7 536,9)	(83,5)	(4 751,4)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(41,2)	(7 319,6)	341,6	(4 322,9)
Zysk/(Strata) netto	(213,1)	(6 650,3)	(491,5)	(6 467,8)

W okresie 01.01.2017-30.06.2017 Grupa Kapitałowa FITEN odnotowała niewielką stratę na poziomie sprzedaży oraz na poziomach operacyjnych przy czym należy odnotować że wyniki 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 ten za okres 01.01.2017-30.06.2017 wyniósł 165,4 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 zniwelowanie zaprezentowanej straty i prezentację niewielkiego zysku.

Strata netto za okres 01.01.2017-30.06.2017 wynika w znacznym stopniu z ujemnych różnic kursowych odnotowanych w jednostce dominującej, które wyniosły 309,3 tys. PLN (w tym 218 tys. PLN różnic niezrealizowanych – wynikających głównie z wyceny środków pieniężnych na koniec czerwca 2017).

Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez Grupę Kapitałową w okresie 01.01.2017-30.06.2017 obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 680 tys. PLN, które powstały w okresie 01.01.2017-30.06.2017. Koszty te związane są z prowadzaniem 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.

W odniesieniu do roku 2016 wynik netto osiągnięty w okresie 01.01.2017-30.06.2017 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 okresie 01.01.2017-30.06.2017 roku przychody FITEN wyniosły 151 mln PLN i były o 33% 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 60% i w związku z tym spadkiem ich udział w całości przychodów wynosi 24,4%. Segment sprzedaży gazu do klientów końcowych, którego udział wyniósł 9,4% odnotował spadek w porównaniu do roku ubiegłego o blisko 45%. W efekcie łączny udział przychodów osiągniętych z dostaw energii i gazu do finalnych odbiorców osiągnął 33,8% przychodów Spółki. Znaczący, ponad 6-krotny wzrost przychodów odnotowano w segmencie hurtowego handlu gazem, którego udział w całości przychodów wyniósł 11% w porównaniu do 1,3% w roku ubiegłym. Ponad 33% spadek przychodów Spółki w odniesieniu do roku ubiegłego jest głównie skutkiem zmniejszenia skali dostaw energii i gazu do klientów końcowych. W samym II kwartale 2017 przychody FITEN wyniosły 69,1 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 30 czerwca 2017 roku Spółka obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1500 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	01.04.2017	Struktura (%)	01.04.2016	Struktura (%)	01.01.2017	Struktura (%)	01.01.2016	Struktura (%)
	30.06.2017		30.06.2016		30.06.2017		30.06.2016	
Hurtowy handel energią elektryczną	37 532,5	54,3%	44 851,2	43,7%	81 947,3	54,3%	96 365,5	43,0%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	17 442,3	25,2%	43 160,0	42,1%	36 916,4	24,4%	91 670,5	40,9%
Hurtowy handel gazem	8 519,1	12,3%	990,2	1,0%	16 673,4	11,0%	2 930,0	1,3%

Sprzedaż gazu do klientów końcowych	4 838,5	7,0%	9 366,2	9,1%	14 251,4	9,4%	25 838,8	11,5%
Sprzedaż praw majątkowych	729,1	1,1%	4 177,1	4,1%	1 168,8	0,8%	7 134,2	3,2%
Pozostałe przychody	27,1	0,0%	40,8	0,0%	59,3	0,0%	75,7	0,0%
<b>Razem przychody</b>	<b>69 088,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>102 585,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>151 016,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>224 014,7</b>	<b>100,0%</b>

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

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.04.2017-30.06.2017	01.01.2017-30.06.2017
	01.04.2016-30.06.2016	01.01.2016-30.06.2016
Hurtowy handel energią elektryczną	83,7%	85,0%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	40,4%	40,3%
Hurtowy handel gazem	860,3%	569,1%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	51,7%	55,2%
Sprzedaż praw majątkowych	17,5%	16,4%
Pozostałe przychody	66,3%	78,3%
<b>Razem przychody</b>	<b>67,3%</b>	<b>67,4%</b>

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

Pozycja	01.04.2017	01.04.2016	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(374,1)	(7 346,9)	(91,3)	(4 240,7)
EBIT	(213,0)	(7 464,8)	63,1	(4 444,2)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(160,4)	(7 408,7)	171,1	(4 337,1)
Zysk/(Strata) netto	23,4	(6 369,0)	55,1	(5 734,5)

W okresie 01.01.2017-30.06.2017 FITEN S.A. odnotowała niewielką stratę na poziomie sprzedaży przy czym należy odnotować, że wyniki na poziomach operacyjnych nie uwzględniają zysku osiągniętego na działalności FITEN na giełdzie EEX, które to ze względów rachunkowych prezentowane są w działalności finansowej. Zysk ten za okres 01.01.2017-30.06.2017 wyniósł 165,4 tys. PLN. Działalność na giełdzie EEX to od dawna jedna z podstawowych działalności tradingowych FITEN S.A. i z biznesowego punktu widzenia to działalność operacyjna. Uwzględnienie tych wyników w działalności operacyjnej – biznesowo uzasadnione – spowodowałoby zniwelowanie zaprezentowanej straty na sprzedaży i prezentację niewielkiego zysku.

Wynik netto za okres 01.01.2017-30.06.2017 jest obciążony ujemnymi różnicami kursowymi odnotowanymi w Spółce, które wyniosły 309,3 tys. PLN (w tym 218 tys. PLN różnic niezrealizowanych – wynikających głównie z wyceny środków pieniężnych na koniec czerwca 2017).

Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez FITEN S.A. w okresie 01.01.2017-30.06.2017 obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 680 tys. PLN, które powstały w okresie 01.01.2017-30.06.2017 roku. Koszty te były konieczne do poniesienia w związku z postępowaniem restrukturyzacyjnym, sporem z PKP Energetyka S.A. oraz sporem z Dyrektorem UKS w Warszawie. To istotne obciążenie wyników Spółki jest elementem kosztowym, który ulegnie znacznej redukcji wraz z zakończeniem się prowadzonych sporów sądowych i postępowań obecnie toczących się wobec jednostki dominującej.

W odniesieniu do roku 2016 wynik netto osiągnięty w okresie 01.01.2017-30.06.2017 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 zwyczajami cen energii na TGE.

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

#### ENERGIA

II kwartał 2017 przed rozpoczęciem dostaw w tym okresie handlował się dosyć stabilnie w przedziale 162-163 PLN za bazę i 208 PLN za peaka w styczniu, lekko podrożał w lutym do 164 PLN za bazę i 209 za peaka, natomiast w marcu potaniał do poziomu 163 i 205 (baza/peak). Cena kwartału wykonanego dostawami spotowymi wg cen na pierwszym fixingu TGE wyniosła 149 PLN za bazę i 172,42 za peaka. Na rynku bilansującym ceny ukształtowały się odpowiednio na 152,93 i 181,46 PLN. W każdym miesiącu omawianego kwartału zadziały inne czynniki, które sprawiły, że nastąpiła tak duża przecena w stosunku do cen produktów forwardowych. W kwietniu mieliśmy bardzo dużą generację z elektrowni wiatrowych, na którą nałożyła się produkcja z elektrociepłowni, co obniżyło znacznie ceny giełdowe mimo wyższego zapotrzebowania spowodowanego stosunkowo niskimi jak na kwiecień temperaturami. Kwiecień był najtańszym miesiącem kwartału ze średnią ceną

141,57/165,82 PLN (baza/peak). W maju na niższą niż w produktach terminowych cenę nałożyły się: mało odstawień w elektrowniach, dosyć duża produkcja w elektrowniach wiatrowych, umiarkowana średnia temperatura oraz długi weekend majowy. O ile maj handlował się przed rozpoczęciem miesiąca na poziomie powyżej 160 PLN, to w wykonaniu cena wyniosła 151,39 PLN za bazę i 176,23 PLN za peaka. Czerwiec tego roku był chyba najciekawszym miesiącem pod względem obrotu. Wszyscy pamiętali sytuację z czerwca 2016 roku z rekordowym zużyciem i rekordowymi cenami. Tegoroczny czerwiec zaskoczył ceną niewiele wyższą od majowej. Baza kosztowała na TGE 153,96 PLN, a peak 174,59 PLN. Przed wykonaniem kontrakt z dostawą na czerwiec handlował się na poziomie 170 PLN za bazę i 210 PLN za peaka. Wprawdzie notowano w tym miesiącu wysokie temperatury, ale mała ilość remontów i awarii w elektrowniach, sporo dni z wysoką produkcją z wiatru, brak prowadzonego przez operatora redispatchingu, czy w końcu obawy uczestników rynku przed powtórką sytuacji sprzed roku i maksymalne dokontraktowanie na ten miesiąc, sprawiły, że premia dla krótkich pozycji na czerwiec wyniosła 20 PLN na bazie i 35 PLN na peaku.

Utrzymująca się wysoka podaż praw majątkowych PMOZE\_A zaowocowała w II kwartale 2017 roku cenami tych instrumentów na poziomach oscylujących wokół 24-32 PLN/MWh. Poziom cen praw majątkowych, w szczególności PMOZE\_A, ma znaczenie dla sprzedawców, którzy z mocy prawa zobowiązani są do zakupu i umorzenia odpowiednich ilości praw majątkowych – w tym również FITEN S.A.

#### **KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO**

W II kwartale 2017 roku Spółka największy nacisk kładła na poprawienie oraz promowanie oferty produktowej do klientów małych i średnich. Podejmowane działania w zakresie atrakcyjności oferty wsparte dalszym rozwojem kanału sprzedaży pośredniej mają na celu realizację założeń restrukturyzacyjnych tj. oparcie portfela klientów końcowych energii elektrycznej na klientach zasilanych głównie niskim napięciem (grupy taryfowe C). W pierwszym półroczu do programu partnerskiego Fiten przystąpiło kolejnych 8 podmiotów. Dodatkowo Spółka zaproponowała klientom nową ofertę z możliwością zabezpieczenia dostaw energii elektrycznej nawet do końca roku 2021. W pierwszym półroczu sprzedaż energii do klientów końcowych wyniosła wolumenowo prawie 153.000 MWh.

#### **KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY GAZU ZIEMNEGO DLA KLIENTA KOŃCOWEGO**

Podobnie jak w przypadku sprzedaży energii elektrycznej w II kwartale 2017 Spółka największy nacisk położyła na uelastycznienie oferty produktowej do klientów małych i średnich. Spore zmiany zaszły również w warunkach i ofercie programu partnerskiego i mają na celu dalsze wzrosty sprzedaży błękitnego paliwa w tym kanale. W pierwszym półroczu sprzedaż gazu ziemnego do klientów końcowych wyniosła prawie 100.000 MWh.

#### **SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO**

Na rynku pelletu drzewnego II kwartał 2017 roku zakończył się sprzedażą na poziomie prawie 2.430 ton (zmiana o 7% r/r ). Drugi kwartał okazał się również rekordowy pod kątem produkcji pelletu drzewnego w tułowickim zakładzie. Dodatkowo czerwiec był rekordowym miesiącem, pod kątem produkcji, w historii fabryki. Stale rosnąca baza klientów oraz systematyczne zamówienia od klientów aktualnych pozwalają ze spokojem patrzeć na nadchodzące miesiące.

#### **POSTĘPOWANIE RESTRUKTURYZACYJNE**

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

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

W listopadzie 2016 roku Zarządca Masy Sanacyjnej Spółki złożył w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach plan restrukturyzacyjny, spis 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. Zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego, wejście w życie postanowień zawartych umów kredytowych warunkowane jest uzyskaniem zgody sędziego-komisarza, o której uzyskanie Spółka już wystąpiła.

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

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

#### **POSTĘPOWANIE 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.

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

Ponadto, w razie wydania negatywnej 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**

<b>WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH</b>	<b>01.04.2017 30.06.2017</b>	<b>01.04.2016 30.06.2016</b>	<b>01.01.2017 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 30.06.2016</b>
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	-0,6%	-7,1%	-0,1%	-2,0%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-0,4%	-7,3%	-0,1%	-2,1%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-0,1%	-7,1%	0,2%	-1,9%
Wskaźnik rentowności netto	-0,3%	-6,4%	-0,3%	-2,9%

<b>WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH</b>	<b>01.04.2017 30.06.2017</b>	<b>01.04.2016 30.06.2016</b>	<b>01.01.2017 30.06.2017</b>	<b>01.01.2016 30.06.2016</b>
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	-0,5%	-7,2%	-0,1%	-1,9%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-0,3%	-7,3%	0,0%	-2,0%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-0,2%	-7,2%	0,1%	-1,9%
Wskaźnik rentowności netto	0,0%	-6,2%	0,0%	-2,6%

**DEFINICJE:**

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

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	30.06.2017	30.06.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	1,3	0,9
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	16,0	25,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	4,2	16,7
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	6,7	3,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,8	0,9

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	30.06.2017	30.06.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,9	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	1,7	1,1
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	16,1	25,9
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	3,5	16,3
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	5,0	1,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,7	0,7

**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 III kwartale 2017 roku istotny wpływ na osiągnięte wyniki będą miały następujące czynniki:

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

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

Nie wystąpiły.

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

Grupa Kapitałowa FITEN S.A. oraz FITEN S.A. nie prowadziła w II kwartale 2017 roku działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

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

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

## III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU

### 1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

#### SCHEMAT: PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ



### 2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Poniżej przedstawiono wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FITEN S.A. na dzień 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	22	28
Fizyczni	-	16
<b>Razem</b>	<b>22</b>	<b>44</b>

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

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

#### STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

##### Wartości niematerialne i prawne

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

##### Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Środki trwałe w budowie**

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego do daty oddania składników majątkowych do używania przypisywane są, w przypadku gdy jest to możliwe, w sposób bezpośredni. Natomiast w przypadku gdy przypisanie 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>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</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	25 906,27	45 531,14
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	<b>25 906,27</b>	<b>45 531,14</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	9 822 126,20	10 588 054,44
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	151 200,59	155 691,70
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 190 440,06	4 315 865,31
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 055 801,67	5 534 758,59
d) środki transportu	338 602,12	488 360,89
e) inne środki trwałe	86 081,76	93 377,95
2. Środki trwałe w budowie	2 640,00	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<b>9 824 766,20</b>	<b>10 588 054,44</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	-	16 419,99
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	-	16 419,99
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	16 419,99
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	-	<b>16 419,99</b>
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 178 160,60	5 057 645,99
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 327 579,31	1 133 270,96
	<b>6 505 739,91</b>	<b>6 190 916,95</b>
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 356 412,38</b>	<b>16 840 922,52</b>

[kwoty w złotych polskich]

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

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<u><b>30/06/2017</b></u>	<u><b>30/06/2016</b></u>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	3 925 101,58	432 576,23
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	956 857,13	1 682 661,89
4. Towary	97 106,43	135,67
5. Zaliczki na dostawy i usługi	692 238,94	2 154 554,47
	<u><b>5 671 304,08</b></u>	<u><b>4 269 928,26</b></u>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		
1. Należności od jednostek powiązanych	-	24 052,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	24 052,19
- do 12 miesięcy	-	24 052,19
- 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	21 117 142,10	36 768 253,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 543 688,67	32 151 789,67
- do 12 miesięcy	13 543 688,67	32 151 789,67
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 517 179,16	1 083 590,92
c) inne	6 044 779,90	3 532 873,22
d) dochodzone na drodze sądowej	11 494,37	-
	<u><b>21 117 142,10</b></u>	<u><b>36 792 306,00</b></u>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 257 646,62	10 111 573,31
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	1 212 667,89	1 663 193,85
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 212 667,89	1 663 193,85
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 044 978,73	8 448 379,46
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 044 978,73	8 448 379,46
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<u><b>17 257 646,62</b></u>	<u><b>10 111 573,31</b></u>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 767 132,50</b>	<b>3 039 760,56</b>
	-	-
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>46 813 225,30</b>	<b>54 213 568,13</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. AKCJE WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<u><b>63 169 637,68</b></u>	<u><b>71 054 490,65</b></u>

## GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.W RESTRUKTURYZACJI

<u>PASYWA</u>		<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>A.</b>	<b>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	13 748,30	20 880,14
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	(491 457,99)	(6 467 805,45)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
	<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>9 739 891,89</b>	<b>9 084 200,63</b>
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	-	-
<b>C.</b>	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	-	-
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		
I.	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	518 375,32	316 297,56
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	274 776,53	239 294,76
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	274 776,53	239 294,76
	3. Pozostałe rezerwy	21 153 825,32	7 163 784,63
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	21 153 825,32	7 163 784,63
		<b>21 946 977,17</b>	<b>7 719 376,95</b>
II.	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
	1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
	3. Wobec pozostałych jednostek	-	127 573,95
	a) kredyty i pożyczki	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	127 573,95
	d) zobowiązania wekslowe	-	-
	e) inne	-	-
		-	<b>127 573,95</b>
III.	<b>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	31 482 768,62	54 123 339,13
	a) kredyty i pożyczki	23 029 912,27	24 742 280,59
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	145 885,88	198 599,03
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 568 471,50	21 261 883,26
	- do 12 miesięcy	3 568 471,50	21 261 883,26
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	94 368,12	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 099 116,16	5 377 907,20
	h) z tytułu wynagrodzeń	226 488,32	207 346,17
	i) inne	1 318 526,37	2 335 322,88
	4. Fundusze specjalne	-	-
		<b>31 482 768,62</b>	<b>54 123 339,13</b>
IV.	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		
	1. Ujemna wartość firmy	-	-
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	-	-
		-	-
	<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>53 429 745,79</b>	<b>61 970 290,03</b>
	<b><u>PASYWA RAZEM</u></b>	<b><u>63 169 637,68</u></b>	<b><u>71 054 490,65</u></b>

[kwoty w złotych polskich]

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	II kwartał 2017 r.	II kwartał 2016 r.	Narastająco I-II kwartały 2017 r.	Narastająco I-II kwartały 2016 r.
	01/04/2017 -	01/04/2016 -	01/01/2017 -	01/01/2016 -
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>70 317 545,47</b>	<b>103 764 631,44</b>	<b>153 582 123,78</b>	<b>226 506 500,53</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	-	250 897,86	-	562 757,07
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 019 230,34	4 124 882,71	6 862 169,12	9 438 108,81
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	67 298 315,13	99 639 748,73	146 719 954,66	217 068 391,72
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM</b>	<b>67 679 519,79</b>	<b>107 922 924,49</b>	<b>146 026 964,21</b>	<b>224 551 897,57</b>
- jednostkom powiązanim	-	233 604,60	-	530 751,58
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 705 437,16	3 863 373,58	6 311 791,58	9 273 376,77
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	64 974 082,63	104 059 550,91	139 715 172,63	215 278 520,80
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 638 025,68</b>	<b>(4 158 293,05)</b>	<b>7 555 159,57</b>	<b>1 954 602,96</b>
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	1 945 164,01	2 166 580,71	5 477 274,68	4 449 685,05
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 090 082,70	1 052 825,42	2 166 520,53	1 975 070,23
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>(397 221,03)</b>	<b>(7 377 699,18)</b>	<b>(88 635,64)</b>	<b>(4 470 152,32)</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>217 867,52</b>	<b>64 630,65</b>	<b>284 121,51</b>	<b>100 836,57</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	217 867,52	64 630,65	284 121,51	100 836,57
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>72 624,07</b>	<b>223 826,64</b>	<b>279 035,75</b>	<b>382 049,33</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	46 441,83	20 876,23	101 505,73	20 876,23
III. Inne koszty operacyjne	26 182,24	202 950,41	177 530,02	361 173,10
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(251 977,58)</b>	<b>(7 536 895,17)</b>	<b>(83 549,88)</b>	<b>(4 751 365,08)</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>147 929,98</b>	<b>183 180,26</b>	<b>181 770,69</b>	<b>218 071,27</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:	11 098,01	4 527,33	16 407,14	39 418,34
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	136 831,97	178 652,93	165 363,55	178 652,93
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>55 085,00</b>	<b>782 967,55</b>	<b>545 845,68</b>	<b>3 242 636,70</b>
I. Odsetki, w tym:	76 382,34	228 042,00	172 413,40	466 010,47
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 909,54	2 098,90	3 819,08	4 008,44
IV. Inne	(23 206,88)	552 826,65	369 613,20	2 772 617,79
<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 GOSPODARZEJ</b>	<b>(159 132,60)</b>	<b>(8 136 682,46)</b>	<b>(447 624,87)</b>	<b>(7 775 930,51)</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>(159 132,60)</b>	<b>(8 136 682,46)</b>	<b>(447 624,87)</b>	<b>(7 775 930,51)</b>
<b>S. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>53 972,87</b>	<b>(1 486 420,18)</b>	<b>43 833,12</b>	<b>(1 308 125,06)</b>
<b>T. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>U. ZYSKI (STRATY) MNIJSZOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>W. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(213 105,47)</b>	<b>(6 650 262,28)</b>	<b>(491 457,99)</b>	<b>(6 467 805,45)</b>
<b>AMORTYZACJA</b>	<b>210 761,72</b>	<b>217 300,30</b>	<b>425 153,59</b>	<b>428 469,96</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(41 215,86)</b>	<b>(7 319 594,87)</b>	<b>341 603,71</b>	<b>(4 322 895,12)</b>

[kwoty w złotych polskich]

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

<u>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</u>	II kwartał 2017 r.	II kwartał 2016 r.	Narastająco I-II	Narastająco I-II
	<u>01/04/2017-</u>	<u>01/04/2016-</u>	kwartały 2017 r.	kwartały 2016 r.
	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>01/01/2017-</u>	<u>01/01/2016-</u>
			<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(213 105,47)</b>	<b>(6 650 262,28)</b>	<b>(491 457,99)</b>	<b>(6 467 805,45)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(1 894 520,03)</b>	<b>12 887 722,54</b>	<b>1 815 420,68</b>	<b>(3 477 776,91)</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	210 761,72	217 300,30	425 153,59	428 469,96
4. Odpisy wartości firmy	-	-	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(20 329,29)	(62 928,55)	139 312,27	(46 501,35)
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	76 428,32	344 717,16	193 761,58	689 550,16
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 909,54	1 909,54	3 819,08	3 819,08
9. Zmiana stanu rezerw	(3 169 005,03)	1 303 432,88	(4 942 278,70)	3 770 352,41
10. Zmiana stanu zapasów	(1 043 079,80)	2 719 970,03	(4 001 719,83)	3 792 952,49
11. Zmiana stanu należności	2 176 082,52	5 033 898,16	16 533 811,02	(15 513 512,79)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 479 519,34)	3 524 414,43	(6 757 764,21)	6 874 984,75
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 352 231,33	(194 991,41)	221 167,05	(3 477 891,62)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	158,83	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(2 107 625,50)</b>	<b>6 237 460,26</b>	<b>1 323 962,69</b>	<b>(9 945 582,36)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>16 637,95</b>	<b>16 637,95</b>	<b>33 275,90</b>	<b>26 425,01</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	16 637,95	33 275,90	26 425,01
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	16 637,95	16 637,95	33 275,90	26 425,01
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	16 204,86	15 372,20	32 197,41	24 296,23
- odsetki	433,09	1 265,75	1 078,49	2 128,78
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 900,00</b>	<b>34 248,66</b>	<b>16 678,39</b>	<b>109 706,43</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 900,00	24 248,66	16 678,39	99 706,43
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	-	10 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>11 737,95</b>	<b>(17 610,71)</b>	<b>16 597,51</b>	<b>(83 281,42)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>422 877,55</b>	<b>-</b>	<b>710 337,46</b>	<b>5 604 313,94</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	422 877,55	-	710 337,46	5 604 313,94
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>403 712,59</b>	<b>5 767 325,01</b>	<b>1 094 015,08</b>	<b>1 550 225,76</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	264 241,24	5 432 073,62	792 723,72	660 603,10
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	38 081,93	53 102,53	77 901,30	105 284,66
8. Odsetki	101 389,42	282 148,86	223 390,06	784 338,00
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>19 164,96</b>	<b>(5 767 325,01)</b>	<b>(383 677,62)</b>	<b>4 054 088,18</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(2 076 722,59)</b>	<b>452 524,54</b>	<b>956 882,58</b>	<b>(5 974 775,60)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(2 036 452,02)</b>	<b>527 341,27</b>	<b>810 160,02</b>	<b>(5 916 274,96)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(40 270,57)	(74 816,73)	146 722,56	(58 500,65)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>18 081 430,75</b>	<b>7 921 038,19</b>	<b>15 234 818,71</b>	<b>14 364 654,42</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>16 044 978,73</b>	<b>8 448 379,46</b>	<b>16 044 978,73</b>	<b>8 448 379,46</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 121 544,51	7 708 604,77	5 121 544,51	7 708 604,77

[kwoty w złotych polskich]

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

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM</b>	<b>II kwartał 2017 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>Narastająco I-II</b>	<b>Narastająco I-II</b>
	<b>01/04/2017-</b>	<b>01/04/2016-</b>	<b>kwartały 2017 r.</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>
	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>01/01/2017-</b>	<b>01/01/2016-</b>
			<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 933 102,18</b>	<b>15 722 575,55</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 błędów</b>	<b>9 933 102,18</b>	<b>15 722 575,55</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>11 134 822,90</b>	<b>12 959 079,64</b>	<b>11 134 822,90</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	1 824 256,74	-	1 824 256,74
a zwiększenie	-	1 824 256,74	-	1 824 256,74
- z podziału zysku	-	1 824 256,74	-	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>(6 146,87)</b>	<b>8 992,78</b>	<b>21 159,30</b>	<b>8 878,40</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	19 895,17	11 887,36	(7 411,00)	12 001,74
a zwiększenie (z tytułu)	19 895,17	11 887,36	-	12 001,74
różnic kursowych z przeliczenia	19 895,17	11 887,36	-	12 001,74
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	(7 411,00)	-
- różnic kursowych z przeliczenia	-	-	(7 411,00)	-
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>13 748,30</b>	<b>20 880,14</b>	<b>13 748,30</b>	<b>20 880,14</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>(10 399 181,09)</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)	(10 399 181,09)	(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)	(10 399 181,09)	(17 536 962,18)	(10 399 181,09)
a zwiększenie (z tytułu)	-	(1 824 256,74)	-	(1 824 256,74)
- przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy	-	(1 824 256,74)	-	(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>(12 223 437,82)</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>(12 223 437,82)</b>
<b>7 Wynik netto</b>	<b>(213 105,47)</b>	<b>(6 650 262,28)</b>	<b>(491 457,99)</b>	<b>(6 467 805,45)</b>
a zysk netto	-	-	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	(213 105,47)	(6 650 262,28)	(491 457,99)	(6 467 805,45)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 739 891,89</b>	<b>9 084 200,63</b>	<b>9 739 891,89</b>	<b>9 084 200,63</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 739 891,89</b>	<b>9 084 200,63</b>	<b>9 739 891,89</b>	<b>9 084 200,63</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>BILANS</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</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	25 906,27	41 930,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	<b>25 906,27</b>	<b>41 930,00</b>
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
1. Środki trwałe	428 057,30	602 172,53
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	77 701,63	94 987,82
d) środki transportu	338 602,12	488 360,89
e) inne środki trwałe	11 753,55	18 823,82
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
	<b>428 057,30</b>	<b>602 172,53</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>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 438 894,09	14 144 164,15
a) w jednostkach powiązanych	12 438 894,09	14 127 744,16
- udziały lub akcje	12 401 101,77	12 401 101,77
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	37 792,32	1 726 642,39
- 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	-	16 419,99
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	16 419,99
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	<b>12 438 894,09</b>	<b>14 144 164,15</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 178 160,60	5 057 645,99
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 317 298,15	1 078 404,18
	<b>6 495 458,75</b>	<b>6 136 050,17</b>
<b>RAZEM AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>19 388 316,41</b>	<b>20 924 316,85</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>I. Zapasy</b>		
1. Materiały	3 427 503,51	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	97 106,43	135,67
5. Zaliczki na dostawy i usługi	674 472,40	2 145 006,45
	<b>4 199 082,34</b>	<b>2 145 142,12</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		
1. Należności od jednostek powiązanych	891 537,42	250 364,35
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	788 937,42	216 164,35
- do 12 miesięcy	788 937,42	216 164,35
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	102 600,00	34 200,00
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	20 685 364,13	36 394 907,65
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 460 393,24	32 023 475,00
- do 12 miesięcy	13 460 393,24	32 023 475,00
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 168 696,62	840 362,97
c) inne	6 044 779,90	3 531 069,68
d) dochodzone na drodze sądowej	11 494,37	-
	<b>21 576 901,55</b>	<b>36 645 272,00</b>
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 016 260,47	18 387 007,38
a) w jednostkach powiązanych	10 763 275,61	8 378 582,34
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	10 763 275,61	8 378 582,34
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 212 667,89	1 663 193,85
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 212 667,89	1 663 193,85
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 040 316,97	8 345 231,19
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 040 316,97	8 345 231,19
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<b>28 016 260,47</b>	<b>18 387 007,38</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 681 429,51</b>	<b>2 995 061,18</b>
<b>RAZEM AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>56 473 673,87</b>	<b>60 172 482,68</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. AKCJE WŁASNE</b>	-	-
<b><u>AKTYWA RAZEM</u></b>	<b><u>75 861 990,28</u></b>	<b><u>81 096 799,53</u></b>

[kwoty w złotych polskich]



**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

**PASYWA**

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>		
<b>I. Kapitał podstawowy</b>	<b>14 100 000,00</b>	<b>14 100 000,00</b>
<b>II. Kapitał zapasowy, w tym:</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>13 092 663,65</b>
- nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	4 065 052,00	4 065 052,00
<b>III. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>13 748,30</b>	<b>20 880,14</b>
<b>IV. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>695 484,12</b>	<b>695 484,12</b>
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(4 275 335,32)</b>	<b>-</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>55 098,76</b>	<b>(5 734 546,68)</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>23 681 659,51</b>	<b>22 174 481,23</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	816 011,86	613 934,09
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	199 253,65	195 377,92
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	199 253,65	195 377,92
3. Pozostałe rezerwy	21 150 825,32	7 169 784,63
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	21 150 825,32	7 169 784,63
	<b>22 166 090,83</b>	<b>7 979 096,64</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	-	127 573,95
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	127 573,95
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
	<b>-</b>	<b>127 573,95</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	208 363,61	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	208 363,61	-
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	29 805 876,33	50 815 647,71
a) kredyty i pożyczki	22 237 196,38	22 364 117,26
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	145 885,88	198 599,03
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 917 091,37	20 569 639,76
- do 12 miesięcy	2 917 091,37	20 569 639,76
- 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	3 025 039,59	5 303 787,87
h) z tytułu wynagrodzeń	163 244,31	145 249,58
i) inne	1 317 418,80	2 234 254,21
4. Fundusze specjalne	-	-
	<b>30 014 239,94</b>	<b>50 815 647,71</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>52 180 330,77</b>	<b>58 922 318,30</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>75 861 990,28</b>	<b>81 096 799,53</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)</b>	<b>II kwartał 2017r.</b>	<b>II kwartał 2016r.</b>	<b>Narastająco I-II</b>	<b>Narastająco I-II</b>
	<b>01/04/2017- 30/06/2017</b>	<b>01/04/2016- 30/06/2016</b>	<b>kwartały 2017 r.</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>
			<b>01/01/2017- 30/06/2017</b>	<b>01/01/2016- 30/06/2016</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>69 088 580,99</b>	<b>102 585 611,33</b>	<b>151 016 580,63</b>	<b>224 014 726,20</b>
- od jednostek powiązanych	128 914,65	379 345,74	246 215,80	835 591,58
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 686 771,21	2 836 826,92	4 104 806,17	6 715 265,59
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	67 401 809,78	99 748 784,41	146 911 774,46	217 299 460,61
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:</b>	<b>66 639 815,81</b>	<b>106 971 891,04</b>	<b>143 856 524,44</b>	<b>222 286 355,03</b>
- do jednostek powiązanych	108 337,35	339 055,27	205 331,07	756 860,19
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 575 687,98	2 807 948,61	3 965 505,14	6 786 930,88
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 064 127,83	104 163 942,43	139 891 019,30	215 499 424,15
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 448 765,18</b>	<b>(4 386 279,71)</b>	<b>7 160 056,19</b>	<b>1 728 371,17</b>
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	1 791 244,38	2 001 104,81	5 198 373,42	4 155 840,30
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 031 629,13	959 508,31	2 052 960,56	1 813 205,39
<b>F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>(374 108,33)</b>	<b>(7 346 892,83)</b>	<b>(91 277,79)</b>	<b>(4 240 674,52)</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>220 385,46</b>	<b>60 222,85</b>	<b>288 160,54</b>	<b>89 540,88</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	220 385,46	60 222,85	288 160,54	89 540,88
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>59 276,18</b>	<b>178 131,44</b>	<b>133 812,60</b>	<b>293 056,32</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	46 441,83	20 876,23	101 505,73	20 876,23
III. Inne koszty operacyjne	12 834,35	157 255,21	32 306,87	272 180,09
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(212 999,05)</b>	<b>(7 464 801,42)</b>	<b>63 070,15</b>	<b>(4 444 189,96)</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>329 790,01</b>	<b>369 702,71</b>	<b>543 680,22</b>	<b>586 777,51</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	175 858,04	163 659,51	344 116,67	363 634,31
- od jednostek powiązanych	164 760,03	159 132,18	327 709,53	324 215,97
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym :	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	153 931,97	206 043,20	199 563,55	223 143,20
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>39 452,43</b>	<b>760 314,98</b>	<b>507 818,49</b>	<b>3 199 587,27</b>
I. Odsetki, w tym:	75 111,53	199 795,34	155 694,47	422 961,04
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 909,54	2 098,90	3 819,08	4 008,44
IV. Inne	(37 568,64)	558 420,74	348 304,94	2 772 617,79
<b>L. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>77 338,53</b>	<b>(7 855 413,69)</b>	<b>98 931,88</b>	<b>(7 056 999,72)</b>
<b>M. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>53 972,87</b>	<b>(1 486 420,18)</b>	<b>43 833,12</b>	<b>(1 322 453,04)</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>23 365,66</b>	<b>(6 368 993,51)</b>	<b>55 098,76</b>	<b>(5 734 546,68)</b>
<b>AMORTYZACJA</b>	<b>52 637,31</b>	<b>56 140,08</b>	<b>108 047,44</b>	<b>107 121,30</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(160 361,74)</b>	<b>(7 408 661,34)</b>	<b>171 117,59</b>	<b>(4 337 068,66)</b>

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>II kwartał 2017 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>Narastająco I-II</b>	<b>Narastająco I-II</b>
	<b>01/04/2017-</b>	<b>01/04/2016-</b>	<b>kwartały 2017 r.</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>
	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>01/01/2017-</b>	<b>01/01/2016-</b>
			<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>23 365,66</b>	<b>(6 368 993,51)</b>	<b>55 098,76</b>	<b>(5 734 546,68)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(2 347 388,79)</b>	<b>12 722 626,97</b>	<b>788 556,46</b>	<b>(3 727 766,92)</b>
1. Amortyzacja	52 637,31	56 140,08	108 047,44	107 121,30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(20 256,13)	(63 389,23)	139 312,27	(46 962,03)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(95 067,91)	158 805,43	(150 288,16)	324 514,59
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 909,54	1 909,54	3 819,08	3 819,08
5. Zmiana stanu rezerw	(3 161 895,89)	1 315 283,85	(4 909 091,12)	3 774 600,36
6. Zmiana stanu zapasów	(700 015,22)	2 828 042,79	(3 828 662,52)	3 761 629,24
7. Zmiana stanu należności	1 992 314,93	4 980 618,79	16 290 509,75	(15 315 384,70)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 768 553,52)	3 635 554,91	(7 087 350,57)	7 147 702,59
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 351 538,10	(190 339,19)	222 101,46	(3 484 807,35)
10. Inne korekty	-	-	158,83	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(2 324 023,13)</b>	<b>6 353 633,46</b>	<b>843 655,22</b>	<b>(9 462 313,60)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>16 637,95</b>	<b>16 637,95</b>	<b>33 275,90</b>	<b>1 496 958,80</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	16 637,95	33 275,90	1 496 958,80
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	16 637,95	33 275,90	26 425,01
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	16 204,86	15 372,20	32 197,41	24 296,23
- odsetki	433,09	1 265,75	1 078,49	2 128,78
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 900,00</b>	<b>652 248,66</b>	<b>16 644,96</b>	<b>2 846 013,66</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 900,00	24 248,66	16 644,96	83 013,66
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	618 000,00	-	2 753 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	618 000,00	-	2 753 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	2 000 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	618 000,00	-	753 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
- inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	10 000,00	-	10 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>11 737,95</b>	<b>(635 610,71)</b>	<b>16 630,94</b>	<b>(1 349 054,86)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>422 877,55</b>	<b>-</b>	<b>710 337,46</b>	<b>5 604 313,94</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	422 877,55	-	710 337,46	5 604 313,94
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>132 735,15</b>	<b>5 344 183,60</b>	<b>284 951,15</b>	<b>848 803,06</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	5 035 711,76	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	38 081,93	53 102,53	77 901,30	105 284,66
8. Odsetki	94 653,22	255 369,31	207 049,85	743 518,40
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>290 142,40</b>	<b>(5 344 183,60)</b>	<b>425 386,31</b>	<b>4 755 510,88</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(2 022 142,78)</b>	<b>373 839,15</b>	<b>1 285 672,47</b>	<b>(6 055 857,58)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(1 981 945,37)</b>	<b>449 116,56</b>	<b>1 138 949,91</b>	<b>(5 996 896,26)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(40 197,41)	(75 277,41)	146 722,56	(58 961,32)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>18 022 262,34</b>	<b>7 896 114,63</b>	<b>14 901 367,06</b>	<b>14 342 127,45</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>16 040 316,97</b>	<b>8 345 231,19</b>	<b>16 040 316,97</b>	<b>8 345 231,19</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 121 544,51	7 708 604,77	5 121 544,51	7 708 604,77

[kwoty w złotych polskich]

**FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>II kwartał 2017 r.</b>	<b>II kwartał 2016 r.</b>	<b>Narastająco I-II</b>	<b>Narastająco I-II</b>
	<b>01/04/2017-</b>	<b>01/04/2016 -</b>	<b>kwartały 2017 r.</b>	<b>kwartały 2016 r.</b>
	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>01/01/2017-</b>	<b>01/01/2016-</b>
			<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>23 638 398,68</b>	<b>28 531 587,37</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>23 638 398,68</b>	<b>28 531 587,37</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>11 268 406,91</b>	<b>13 092 663,65</b>	<b>11 268 406,91</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	1 824 256,74	-	1 824 256,74
a zwiększenie (z tytułu)	-	1 824 256,74	-	1 824 256,74
- z podziału zysku	-	1 824 256,74	-	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>(6 146,87)</b>	<b>8 992,78</b>	<b>21 159,30</b>	<b>8 878,40</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	19 895,17	11 887,36	(7 411,00)	12 001,74
a zwiększenie (z tytułu)	19 895,17	11 887,36	-	12 001,74
różnic kursowych z przeliczenia	19 895,17	11 887,36	-	12 001,74
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	(7 411,00)	-
- różnic kursowych z przeliczenia	-	-	(7 411,00)	-
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>13 748,30</b>	<b>20 880,14</b>	<b>13 748,30</b>	<b>20 880,14</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>1 824 256,74</b>	<b>(4 275 335,32)</b>	<b>1 824 256,74</b>
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	1 824 256,74	-	1 824 256,74
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	1 824 256,74	-	1 824 256,74
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	(1 824 256,74)	-	(1 824 256,74)
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	-	(1 824 256,74)	-	(1 824 256,74)
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</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>(4 275 335,32)</b>	-
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(4 275 335,32)</b>	-	<b>(4 275 335,32)</b>	-
<b>6 Wynik netto</b>	<b>23 365,66</b>	<b>(6 368 993,51)</b>	<b>55 098,76</b>	<b>(5 734 546,68)</b>
a zysk netto	23 365,66	-	55 098,76	-
b strata netto (wielkość ujemna)	-	(6 368 993,51)	-	(5 734 546,68)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>23 681 659,51</b>	<b>22 174 481,23</b>	<b>23 681 659,51</b>	<b>22 174 481,23</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>23 681 659,51</b>	<b>22 174 481,23</b>	<b>23 681 659,51</b>	<b>22 174 481,23</b>

[kwoty w złotych polskich]