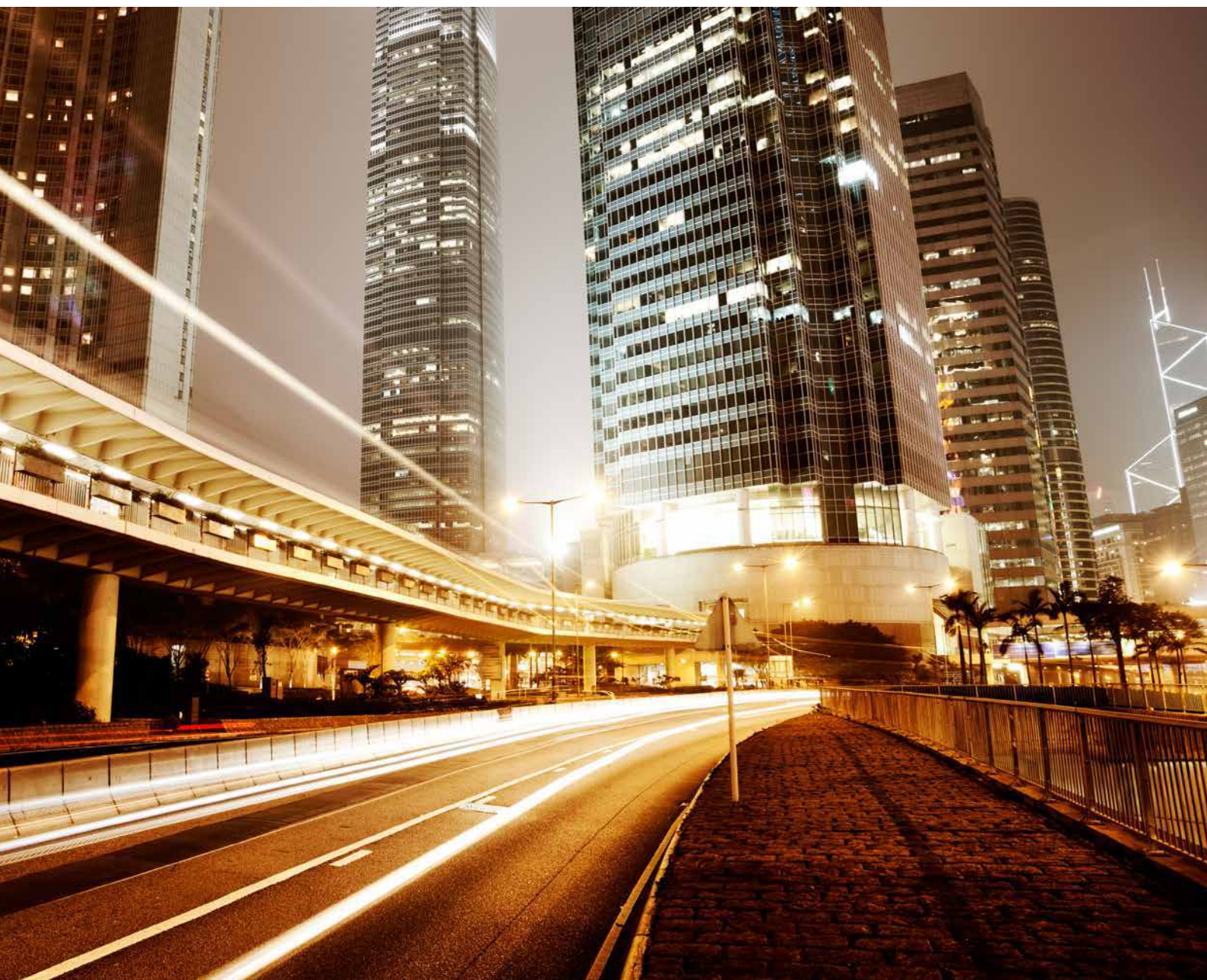


SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

za III kwartał 2017





Szanowni Państwo,

przedstawiam Państwu jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2017 r. W okresie tym kontynuowaliśmy działania podjęte w poprzednich miesiącach, skupione na skutecznym wdrażaniu założeń planu restrukturyzacji. Dużo uwagi poświęciliśmy reorganizacji portfela sprzedaży, co uwidacznia się w odnotowanych wynikach.

Narastająco po III kwartałach przychody Grupy wyniosły 227,5 mln zł i były niższe o 29% wobec analogicznego okresu 2016 r. Jednocześnie w samym III kw. Grupa odnotowała 73,9 mln zł przychodów, czyli 23% mniej rdr. Spadek sprzedaży był rezultatem działań restrukturyzacyjnych, prowadzonych od sierpnia ub. r., zakładających m. in. skupienie się najbardziej rentownych klientach, przede wszystkim małych i średnich odbiorcach energii i gazu. W rezultacie obsługujemy dziś większą liczbę klientów przy prawie 3-krotnie niższym zakontraktowanym wolumenie dostaw. Poza wyższą rentownością, portfel taki jest bezpieczniejszy pod względem bezpieczeństwa płatniczego.

Na poziomie operacyjnym w pierwszych trzech kwartałach Grupa odnotował niewielką stratę 21 tys. zł, co stanowi znaczną poprawę wobec 3,3 mln zł ujemnego EBIT w analogicznym okresie przed rokiem. Skonsolidowany wynik netto wyniósł -348 tys. wobec 5,7 mln zł zeszłorocznej straty, spowodowanej nagłym i niewyjaśnionym skokiem cen

energii na TGE. Wpływ na pozycje wynikowe miały przede wszystkim ujemne różnice kursowe, koszty usług doradczych (związanych m. in. z postępowaniem restrukturyzacyjnym) oraz nieuwzględnienie – z przyczyn rachunkowych – zysku osiągniętego na giełdzie EEX, który prezentowany jest w działalności finansowej. Należy także zaznaczyć, iż w samym III kwartale Grupa FITEN odnotowała zysk na każdym poziomie rachunku wyników.

W III kwartale konsekwentnie rozwijaliśmy działalność w obszarze pelletu drzewnego, za którego produkcję i sprzedaż na europejskich rynkach odpowiada spółka GreenAgro. W miesiącach lipiec-wrzesień sprzedaż pelletu wzrosła do 3600 ton (+5% rdr), natomiast narastająco od początku roku do 8512 ton (+4% rdr). Zakładamy dalszy stabilny rozwój w tym obszarze.

W perspektywie najbliższych kwartałów planujemy kontynuację działań sprzedażowych energii i gazu, skupionych na małych i średnich przedsiębiorstwach, dążąc do stopniowego wzrostu rentowności kontraktów. Jednocześnie będziemy kontynuować wdrażanie założeń planu restrukturyzacji, którego efekty już dziś obserwujemy. Plan ten realizowany jest bez jakichkolwiek komplikacji i w żadnym stopniu nie wpływa na zdolność do realizacji dostaw do Klientów końcowych.

Dziękuję za zainteresowanie Grupą FITEN i zapraszam do lektury Sprawozdania.

Z poważaniem,

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu FITEN S.A.



| | |
|---|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE | 4 |
| I. SYTUACJA FINANSOWA | 5 |
| 1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE | 5 |
| 1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA | 5 |
| 1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA | 6 |
| 1.3. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ FITEN S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ | 8 |
| 2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA..... | 10 |
| 3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU | 11 |
| 4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU III KWARTAŁU 2017 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM..... | 11 |
| II. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI | 12 |
| III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH..... | 12 |
| IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO..... | 12 |
| 1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 12 |
| 2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 12 |
| 3. POZOSTAŁE INFORMACJE | 13 |
| 3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU..... | 13 |
| 3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN..... | 13 |
| 3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI | 13 |
| V. ZAŁĄCZNIKI..... | 18 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 18 |
| SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A..... | 18 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A..... | 21 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A..... | 22 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A..... | 23 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 24 |
| JEDNOSTKOWY BILANS FITEN S.A..... | 24 |
| JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FITEN S.A..... | 27 |
| JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FITEN S.A..... | 28 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITAŁE WŁASNYM FITEN S.A..... | 29 |

WYBRANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | 01.07.2017 30.09.2017 | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2017 30.09.2017 | 01.01.2016 30.09.2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 73 927 456,11 | 95 959 032,38 | 227 509 579,89 | 322 465 532,91 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 62 600,62 | 1 438 167,68 | (20 949,26) | (3 313 197,39) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 226 246,30 | 920 338,57 | (221 378,57) | (6 855 591,93) |
| Zysk (strata) netto | 142 988,89 | 723 091,37 | (348 469,10) | (5 744 714,07) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 1 986 661,52 | 7 049 881,59 | 3 310 624,21 | (2 895 700,77) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (13 630,05) | 754,53 | 2 967,46 | (82 526,89) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 2 068 551,03 | (4 391 635,14) | 1 684 873,41 | (337 546,96) |

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 17 607 290,80 | 16 877 314,29 |
| Aktywa obrotowe | 50 643 387,66 | 52 583 226,47 |
| Aktywa razem | 68 250 678,46 | 69 460 540,76 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 34 963 631,76 | 33 302 712,00 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 89 259,40 |
| Kapitał własny | 9 893 082,93 | 9 803 191,98 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 20 152 377,09 | 11 046 586,38 |

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE | 01.07.2017 30.09.2017 | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2017 30.09.2017 | 01.01.2016 30.09.2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 71 953 769,08 | 94 153 227,81 | 222 970 349,71 | 318 167 954,01 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 13 469,44 | 1 322 486,73 | 76 539,59 | (3 121 703,23) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 374 199,06 | 1 010 708,49 | 473 130,94 | (6 046 291,23) |
| Zysk (strata) netto | 290 941,65 | 813 461,29 | 346 040,41 | (4 921 085,39) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 1 529 178,46 | 6 492 482,85 | 2 372 833,68 | (2 969 830,75) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 6 762,95 | (34 245,47)) | 23 393,89 | (1 383 300,33) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 2 273 928,39 | (3 979 845,50) | 2 699 314,70 | 775 665,38 |

| WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 20 762 535,20 | 20 367 040,50 |
| Aktywa obrotowe | 60 807 546,16 | 59 887 604,47 |
| Aktywa razem | 81 570 081,36 | 80 254 644,97 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 33 953 880,59 | 30 646 055,46 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 89 259,40 |
| Kapitał własny | 23 982 803,32 | 22 983 842,50 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 19 916 003,04 | 10 762 368,32 |

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 III kwartałów 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 227,5 mln PLN i były o 29,4% 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 01.01.2017-30.09.2017 stanowiła 97,8% całości przychodów. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem spadły z 317,7 mln PLN do 222,6 mln PLN, tj. o 30%. Za okres 01.01.2017-30.09.2017 przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły jedną trzecią skonsolidowanych przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 31,5%. W samym III kwartale 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 73,9 mln PLN i były o 23% niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa Fiten w okresie 01.01.2017-30.09.2017 osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu do klienta końcowego na poziomie 17,5 mln PLN, a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 34,4 mln PLN. Przychody osiągnięte w segmencie sprzedaży pelletu za III kwartał 2017 roku wzrosły w porównaniu do osiągniętych za analogiczny okres roku ubiegłego o 7,5%. Niespełna 30% spadek przychodów Grupy Kapitałowej w odniesieniu do roku ubiegłego jest skutkiem zmniejszenia skali dostaw energii i gazu do klientów końcowych oraz ograniczenia działalności hurtowej głównie na kontraktach długoterminowych. W Planie restrukturyzacji, jako jedno z głównych działań przyjęto zmianę struktury portfela odbiorców końcowych energii i gazu. Grupa Kapitałowa odstąpiła od ofertowania i kontraktacji największych dotychczasowych odbiorców, charakteryzujących się co do zasady najniższą marżowością. Na dzień 30 września 2017 roku Grupa kapitałowa obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1360 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 | 01.07.2017 30.09.2017 | Struktura (%) | 01.07.2016 30.09.2016 | Struktura (%) | 01.01.2017 30.09.2017 | Struktura (%) | 01.01.2016 30.09.2016 | Struktura (%) |
|--|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Handel energią elektryczną i gazem, w tym: | | | | | | | | |
| -sprzedaż gazu dla klienta końcowego | 71 820,2 | 97,1% | 94 028,2 | 98,0% | 222 567,3 | 97,8% | 317 734,8 | 98,5% |
| -sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego | 3 252,0 | 4,4% | 8 523,2 | 8,9% | 17 503,4 | 7,7% | 34 362,0 | 10,7% |
| Sprzedaż pelletu | 17 398,6 | 23,5% | 40 249,8 | 41,9% | 54 104,8 | 23,8% | 131 687,8 | 40,8% |
| Pozostałe przychody | 2 058,3 | 2,8% | 1 914,3 | 2,0% | 4 851,7 | 2,1% | 4 677,5 | 1,5% |
| Razem przychody | 49,0 | 0,1% | 16,5 | 0,0% | 90,7 | 0,0 | 53,3 | 0,0% |
| | 73 927,5 | 100,0% | 95 959,0 | 100,0% | 227 509,6 | 100,0% | 322 465,5 | 100,0% |

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

| Pozycja | Zmiana rok do roku | Zmiana w całym okresie |
|--|--|--|
| | 01.07.2017-30.09.2017 01.07.2016-30.09.2016 | 01.01.2017-30.09.2017 01.01.2016-30.09.2016 |
| Handel energią elektryczną i gazem, w tym: | 76,4% | 70% |
| -sprzedaż gazu dla klienta końcowego | 38,2% | 51% |
| -sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego | 43,2% | 41% |
| Sprzedaż pelletu | 107,5% | 104% |
| Pozostałe przychody | 296,9% | 170% |
| Razem przychody | 77,0% | 70,6% |

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

| Pozycja | 01.07.2017 30.09.2017 | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2017 30.09.2017 | 01.01.2016 30.09.2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | | | |
| Zysk/(Strata) na sprzedaży | 52,7 | 1 580,7 | (36,0) | (2 889,5) |
| EBIT | 62,6 | 1 438,2 | (20,9) | (3 313,2) |
| EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) | 273,5 | 1 653,9 | 615,1 | (2 669,0) |
| Zysk/(Strata) netto | 143,0 | 723,1 | (348,5) | (5 744,7) |

W okresie 01.01.2017-30.09.2017 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 01.01.2017-30.09.2017 wyniósł 252,8 tys. PLN. Działalność na giełdzie EEX to od dawna jedna z podstawowych działalności tradingowych Grupy Kapitałowej i z biznesowego punktu widzenia to działalność operacyjna. Uwzględnienie tych wyników w działalności operacyjnej – biznesowo uzasadnione – spowodowałoby zniwelowanie zaprezentowanej straty i prezentację niewielkiego zysku.

Strata netto za okres 01.01.2017-30.09.2017 wynika w znacznym stopniu z ujemnych różnic kursowych odnotowanych w jednostce dominującej, które wyniosły 200,2 tys. PLN (w tym 98,6 tys. PLN różnic niezrealizowanych – wynikających głównie z wyceny środków pieniężnych na koniec września 2017).

Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez Grupę Kapitałową w okresie 01.01.2017-30.09.2017 obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 800 tys. PLN, które powstały w okresie 01.01.2017-30.09.2017. 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.

Wartym odnotowania jest fakt, iż w III kwartale Grupa Kapitałowa wypracowała zyski na każdym poziomie rachunku wyników. Zysk netto za III kwartał 2017 roku wyniósł 143 tys PLN.

W odniesieniu do roku 2016 wynik netto osiągnięty w okresie 01.01.2017-30.09.2017 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 01.01.2017-30.09.2017 roku przychody FITEN wyniosły 223 mln PLN i były o 30% 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 7,9% odnotował spadek w porównaniu do roku ubiegłego o blisko 50%. W efekcie łączny udział przychodów osiągniętych z dostaw energii i gazu do finalnych odbiorców osiągnął 35,7% przychodów Spółki. Znaczący, ponad 6-krotny wzrost przychodów odnotowano w segmencie hurtowego handlu gazem, którego udział w całości przychodów wyniósł 11,3% w porównaniu do 1,2% w roku ubiegłym. Niespełna 30% spadek przychodów Spółki w odniesieniu do roku ubiegłego jest głównie skutkiem zmniejszenia skali dostaw energii i gazu do klientów końcowych. W samym III kwartale 2017 przychody FITEN wyniosły 72 mln PLN i były o 25,6% 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

kontrakcji największych dotychczasowych odbiorców, charakteryzujących się co do zasady najniższą marżowością. Na dzień 30 września 2017 roku Spółka obsługiwała w zakresie dostaw energii i/lub gazu ilościowo więcej klientów niż rok wcześniej (ponad 1350 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 | 01.07.2017 30.09.2017 | Struktura (%) | 01.07.2016 30.09.2016 | Struktura (%) | 01.01.2017 30.09.2017 | Struktura (%) | 01.01.2016 30.09.2016 | Struktura (%) |
|---|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Hurtowy handel energią elektryczną | 42 325,9 | 58,8% | 43 500,9 | 46,2% | 124 273,2 | 55,7% | 139 866,5 | 44,0% |
| Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych | 17 498,5 | 24,3% | 40 340,3 | 42,8% | 54 414,9 | 24,4% | 132 010,8 | 41,5% |
| Hurtowy handel gazem | 8 502,7 | 11,8% | 1 005,3 | 1,1% | 25 176,1 | 11,3% | 3 935,3 | 1,2% |
| Sprzedaż gazu do klientów końcowych | 3 252,0 | 4,5% | 8 523,2 | 9,1% | 17 503,4 | 7,9% | 34 362,0 | 10,8% |
| Sprzedaż praw majątkowych | 341,0 | 0,5% | 749,0 | 0,8% | 1 509,8 | 0,7% | 7 883,2 | 2,5% |
| Pozostałe przychody | 33,7 | 0,0% | 34,5 | 0,0% | 93,0 | 0,0% | 110,2 | 0,0% |
| Razem przychody | 71 953,8 | 100,0% | 94 153,2 | 100,0% | 222 970,4 | 100,0% | 318 168,0 | 100,0% |

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY FITEN S.A.

| Pozycja | Zmiana rok do roku 01.07.2017-30.09.2017 01.07.2016-30.09.2016 | Zmiana rok do roku 01.01.2017-30.09.2017 01.01.2016-30.09.2016 |
|---|--|--|
| Hurtowy handel energią elektryczną | 97,3% | 88,9% |
| Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych | 43,4% | 41,2% |
| Hurtowy handel gazem | 845,8% | 639,8% |
| Sprzedaż gazu do klientów końcowych | 38,2% | 50,9% |
| Sprzedaż praw majątkowych | 45,5% | 19,2% |
| Pozostałe przychody | 97,7% | 84,4% |
| Razem przychody | 76,4% | 70,1% |

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

| Pozycja | 01.07.2017 30.09.2017 | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2017 30.09.2017 | 01.01.2016 30.09.2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zysk/(Strata) na sprzedaży | (37,7) | 1 411,1 | (129,0) | (2 829,5) |
| EBIT | 13,5 | 1 322,5 | 76,5 | (3 121,7) |
| EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) | 66,6 | 1 379,6 | 237,7 | (2 957,5) |
| Zysk/(Strata) netto | 290,9 | 813,5 | 346,0 | (4 921,1) |

W okresie 01.01.2017-30.09.2017 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 01.01.2017-30.09.2017 wyniósł 252,8 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 01.01.2017-30.09.2017 jest obciążony ujemnymi różnicami kursowymi odnotowanymi w Spółce, które wyniosły 200,2 tys. PLN (w tym 98,6 tys. PLN różnic niezrealizowanych – wynikających głównie z wyceny środków pieniężnych na koniec września 2017).

Dodatkowo, wynik operacyjny wypracowany przez FITEN S.A. w okresie 01.01.2017-30.09.2017 obciążony jest istotnymi kosztami doradztwa prawnego i podatkowego w wysokości 800 tys. PLN, które powstały w okresie 01.01.2017-30.09.2017 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 01.01.2017-30.09.2017 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

W ostatnich dniach czerwca kontrakty na dostawę energii w trzecim kwartale handlowały się na poziomie 175 PLN za bazę i 224 za godziny szczytowe. Ceny były dużo wyższe niż wykonanie trzeciego kwartału rok wcześniej. Zawsze w czasie tego okresu istnieje niebezpieczeństwo wysokich temperatur. Upały powodują wzrost zużycia energii. Temperatura rzek, które chłodzią bloki w elektrowniach, może okazać się za wysoka by móc skutecznie te bloki schłodzić, w skutek czego bloki mogą zostać odstawione. W okresie letnim mamy zazwyczaj do czynienia z niską produkcją energii z wiatru. Wszystkie te czynniki mogą doprowadzić do skokowego wzrostu cen energii na rynku hurtowym. W tym roku temperatury nie były wysokie, a system energetyczny okazał się dobrze zabezpieczony. Najtańszym miesiącem kwartału okazał się lipiec, który wykonał się w cenie 156,01 PLN za bazę i 185,97 PLN za godziny szczytowe, co było odpowiednio 12 PLN i 22 PLN taniej w stosunku do tego, jak ten kontrakt handlował się na giełdzie przed wykonaniem. Również sierpień okazał się tańszy w stosunku do cen po których się handlował na giełdzie przed wykonaniem: baza była tańsza o 4 PLN i wyniosła 162,21 PLN, natomiast godziny szczytowe spadły o 14 PLN i cena wyniosła 192,91 PLN. Wraz ze wzrostem zużycia po zakończeniu wakacji, wzrosła cena kontraktu na dostawę energii we wrześniu. Kontrakt bazowy wykonał się prawie w tej samej cenie, w jakiej handlował się pod koniec sierpnia – 172 PLN, natomiast godziny szczytowe okazały się tańsze o 18 PLN i cena ukształtowała się na poziomie 196 PLN. System energetyczny w okresie letnim okazał się dobrze zabezpieczony, remontów i awarii w elektrowniach nie było dużo, Polska importowała tańszą energię ze Szwecji i Litwy oraz z Niemiec.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Trzeci kwartał 2017 roku był okresem kontynuowania przyjętej strategii związanej z realizacją założeń restrukturyzacyjnych. Podobnie jak w poprzednich kwartałach dominującą grupą klientów były firmy małe i średnie. Stały rozwój programu partnerskiego zaowocował podpisaniem kolejnych 6 umów agencyjnych. Sprzedaż energii do klientów końcowych po 9 miesiącach wyniosła prawie 230.000 MWh.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY GAZU ZIEMNEGO DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

Trzeci kwartał był na rynku gazu okresem sporych zmian. Przede wszystkim był to ostatni kwartał obowiązywania taryf na błękitne paliwo zatwierdzanych przez URE. Dodatkowo Spółka zawarła z PGNiG umowę na magazynowanie paliwa, co pozwoliło na kontynuowanie koncesji na obrót gazem z zagranicą. Sprzedaż do klientów końcowych opierała się przede wszystkim na klientach małych i średnich. Po 9 miesiącach 2017 roku sprzedaż gazu do klientów końcowych wyniosła prawie 119 000 MWh.

SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO

Na rynku pelletu drzewnego III kwartał 2017 roku zakończył się sprzedażą na poziomie prawie 3600 ton (zmiana o 5% r/r). Sprzedaż pelletu po 9 miesiącach 2017 roku wyniosła 8512 ton (zmiana o 4% r/r). W okresie ostatnich 3 miesięcy zauważalny jest spory wzrost cen pelletu drzewnego na rynku włoskim co przekłada się na wzrost marż na produkcie gotowym.

POSTĘPOWANIE RESTRUKTURYZACYJNE

W dniu 10.08.2016 r., Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu wobec FITEN S.A. postępowania sanacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Zarząd Spółki przedstawił we wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego działania restrukturyzacyjne i propozycje układowe mają charakter wstępnych założeń. Spółka pozostaje otwarta na wypracowanie optymalnych propozycji układowych we współpracy z wierzycielami i organami postępowania sanacyjnego w zależności od faktycznie zaistniałej sytuacji gospodarczej, finansowej, i prawno-administracyjnej. Zgodnie z postanowieniem Sądu, Sąd na zarządcę wyznaczył PMR 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 zawarcia Porozumienia do publicznej wiadomości w drodze komunikatu ESPI nr 5/2017 z dnia 11.04.2017 roku.

Do czasu publikacji niniejszego raportu kwartalnego zawarto dwa aneksy do w/w Porozumienia przedłużające jego obowiązywanie. Aneks nr 1 z dnia 7 sierpnia 2017 roku przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 9 listopada 2017 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 11/2017 z dnia 7 sierpnia 2017r), natomiast aneks nr 2 przedłużył termin na odbycie zgromadzenia wierzycieli do dnia 9 marca 2018 (Spółka podała informację o podpisaniu tego aneksu w drodze komunikatu ESPI nr 13/2017 z dnia 9 listopada 2017r).

Obecnie trwa proces rozpatrywania przez Sąd sprzeciwu jednego z kontrahentów do spisu wierzytelności. Kolejnym krokiem, w przypadku pozytywnego dla Spółki rozstrzygnięcia tego sprzeciwu, będzie zatwierdzenie spisu wierzytelności. Zatwierdzenie przez Sąd spisu wierzytelności otworzy drogę do wyznaczenia terminu zgromadzenia wierzycieli i głosowania nad układem.

SPÓR SĄDOWY Z PKP Energetyka S.A.

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

W ogłoszonym w dniu 13.10.2017 r. wyroku Sąd Okręgowy w Katowicach uznał Umowę z PKPE za zawartą (od początku sporu tj. od listopada 2015r fakt skutecznego zawarcia Umowy Ramowej był kwestionowany przez PKPE), a dochodzone na jej podstawie roszczenie o zapłatę kary umownej za zasadne w części. Wobec powyższego, w zakresie powództwa głównego, Sąd z kwoty 15.744.729,63 zł (słownie: piętnaście milionów siedemset czterdzieści cztery tysiące siedemset dwadzieścia dziewięć złotych sześćdziesiąt trzy grosze) dochodzonej przez PKP Energetyka zasądził kwotę 13.847.030,25 zł (słownie: trzynaście milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy trzydzieści złotych dwadzieścia pięć groszy) i tym samym uznał, iż w kwocie 1.897.699,38 zł (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści osiem groszy); FITEN miał prawo dokonać potrącenia ww. kary umownej. W zakresie natomiast powództwa wzajemnego, Sąd uznał roszczenie FITEN w zakresie kwoty w wysokości 611.265,00 zł z tytułu kary umownej (słownie: sześćset jedenaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt pięć złotych) za zasadne. Przedmiotowy wyrok jest nieprawomocny. Spółka wystąpiła z wnioskiem o pisemne uzasadnienie wydanego orzeczenia, a następnie na tej podstawie podejmie decyzję o dalszych krokach prawnych w przedmiotowej sprawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie otrzymała pisemnego uzasadnienia wydanego orzeczenia.

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

| WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH | 01.07.2017 30.09.2017 | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2017 30.09.2017 | 01.01.2016 30.09.2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Wskaźnik rentowności na sprzedaży | 0,07% | 1,65% | -0,02% | -0,90% |
| Wskaźnik rentowności operacyjnej | 0,08% | 1,50% | -0,01% | -1,03% |
| Wskaźnik rentowności EBITDA | 0,37% | 1,72% | 0,27% | -0,83% |
| Wskaźnik rentowności netto | 0,19% | 0,75% | -0,15% | -1,78% |

| WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH | 01.07.2017 30.09.2017 | 01.07.2016 30.09.2016 | 01.01.2017 30.09.2017 | 01.01.2016 30.09.2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Wskaźnik rentowności na sprzedaży | 3,93% | 4,58% | 4,48% | 1,90% |
| Wskaźnik rentowności operacyjnej | 0,02% | 1,40% | 0,03% | -0,98% |
| Wskaźnik rentowności EBITDA | 0,09% | 1,47% | 0,11% | -0,93% |
| Wskaźnik rentowności netto | 0,40% | 0,86% | 0,16% | -1,55% |

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 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|------------|------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,45 | 1,58 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,29 | 1,44 |
| Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni) | 16,15 | 23,05 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni) | 4,82 | 3,45 |
| Wskaźnik rotacji zapasów (dni) | 6,79 | 3,82 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,86 | 0,86 |

| WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|------------|------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,79 | 1,95 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,66 | 1,86 |

| | | |
|--|-------|-------|
| Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni) | 16,39 | 23,26 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni) | 4,53 | 3,13 |
| Wskaźnik rotacji zapasów (dni) | 5,52 | 2,45 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,71 | 0,71 |

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 IV kwartale 2017 roku istotny wpływ na osiągane 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 osiągane 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 III KWARTAŁU 2017 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.



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

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

III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

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

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

SCHEMAT: PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ



2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN

| Pracownicy | FITEN SA | Grupa Kapitałowa FITEN SA |
|--------------|-----------|---------------------------|
| Umysłowi | 23 | 29 |
| Fizyczni | - | 16 |
| Razem | 23 | 45 |

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

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

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Wartości niematerialne i prawne

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego do daty oddania składników majątkowych do używania przypisywane są, w przypadku gdy jest to możliwe, w sposób bezpośredni. Natomiast w przypadku gdy przypisanie bezpośrednie nie jest możliwe – stosowane jest 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 świadczeń pochodzenia tworzona jest rezerwa na opłatę zastępczą lub zakup świadczeń na TGE. Rezerwa ta ustalana jest na różnicę między ilością świadczeń umorzonych za dany rok obrotowy a ilością wymaganą do umorzenia. Do wyceny rezerw stosuje się cenę zakupu (dla świadczeń nabytych po dniu bilansowym, lecz nie zgłoszonych jeszcze do umorzenia) oraz obowiązujące stawki jednostkowych opłat zastępczych (dla pozostałej ilości ujętej w rezerwie).

Aktywa finansowe

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości. 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 następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów, odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

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

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

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

Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych

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

Transakcje z Oddziałami zagranicznymi

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

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

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

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

Stosowane kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Zmiany zasad (polityki) Rachunkowości

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



GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.W RESTRUKTURYZACJI

| SKONSOLIDOWANY BILANS | | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
| A. AKTYWA TRWAŁE | | |
| I. Wartości niematerialne i prawne | | |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 18 402,14 | 45 803,91 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| | 18 402,14 | 45 803,91 |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | | |
| 1. Wartość firmy - jednostki zależne | - | - |
| 2. Wartość firmy - jednostki współzależne | - | - |
| | - | - |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe | | |
| 1. Środki trwałe | 9 624 988,94 | 10 380 812,05 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 150 077,82 | 154 568,93 |
| b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 4 159 083,75 | 4 284 509,00 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 4 926 964,12 | 5 401 081,64 |
| d) środki transportu | 304 073,07 | 449 853,79 |
| e) inne środki trwałe | 84 790,18 | 90 798,69 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 2 640,00 | - |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| | 9 627 628,94 | 10 380 812,05 |
| IV. Należności długoterminowe | | |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Od pozostałych jednostek | - | - |
| | - | - |
| V. Inwestycje długoterminowe | | |
| 1. Nieruchomości | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| d) w pozostałych jednostkach | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - |
| | - | - |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 115 569,37 | 5 323 009,71 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 845 690,35 | 1 127 688,62 |
| | 7 961 259,72 | 6 450 698,33 |
| RAZEM AKTYWA TRWAŁE | 17 607 290,80 | 16 877 314,29 |

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.W RESTRUKTURYZACJI

| B. AKTYWA OBROTOWE | | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
|---|--|----------------------|----------------------|
| I. Zapasy | | | |
| 1. Materiały | | 4 206 216,69 | 1 778 953,97 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | | - | - |
| 3. Produkty gotowe | | 607 282,51 | 1 197 637,20 |
| 4. Towary | | 610 731,02 | 243 804,54 |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi | | 232 020,52 | 1 336 457,04 |
| | | 5 656 250,74 | 4 556 852,75 |
| II. Należności krótkoterminowe | | | |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | | - | 32 728,77 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | - | 32 728,77 |
| - do 12 miesięcy | | - | 32 728,77 |
| - 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 | | 21 003 245,51 | 32 495 753,11 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 13 459 968,85 | 27 231 425,31 |
| - do 12 miesięcy | | 13 459 968,85 | 27 231 425,31 |
| - powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | | 1 023 485,98 | 897 233,34 |
| c) inne | | 6 519 790,68 | 4 367 094,46 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | | - | - |
| | | 21 003 245,51 | 32 528 481,88 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | | | |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 21 349 012,04 | 12 711 022,11 |
| 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 | | 1 196 634,95 | 1 664 435,73 |
| - udziały lub akcje | | - | - |
| - inne papiery wartościowe | | - | - |
| - udzielone pożyczki | | 1 196 634,95 | 1 664 435,73 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | - | - |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 20 152 377,09 | 11 046 586,38 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 20 152 377,09 | 11 046 586,38 |
| - inne środki pieniężne | | - | - |
| - inne aktywa pieniężne | | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | | - | - |
| | | 21 349 012,04 | 12 711 022,11 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 2 634 879,37 | 2 786 869,73 |
| | | - | - |
| RAZEM AKTYWA OBROTOWE | | 50 643 387,66 | 52 583 226,47 |
| C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | | - | - |
| D. AKCJE WŁASNE | | - | - |
| AKTYWA RAZEM | | 68 250 678,46 | 69 460 540,76 |

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.W RESTRUKTURYZACJI

| PASYWA | | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| A. KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| I. Kapitał podstawowy | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 | |
| II. Kapitał zapasowy, w tym: | 12 959 079,64 | 12 959 079,64 | |
| - nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną | 4 065 052,00 | 4 065 052,00 | |
| III. Kapitał z aktualizacji wyceny | 23 950,46 | 16 780,12 | |
| 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 | (348 469,10) | (5 744 714,07) | |
| VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - | |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY | 9 893 082,93 | 9 803 191,98 | |
| B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI | - | - | |
| C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | - | - | |
| I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne | - | - | |
| II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne | - | - | |
| D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | | | |
| I. Rezerwy na zobowiązania | | | |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 540 174,72 | 465 310,13 | |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 257 456,50 | 228 904,22 | |
| - długoterminowa | - | - | |
| - krótkoterminowa | 257 456,50 | 228 904,22 | |
| 3. Pozostałe rezerwy | 22 596 332,54 | 25 571 163,02 | |
| - długoterminowa | - | - | |
| - krótkoterminowa | 22 596 332,54 | 25 571 163,02 | |
| | 23 393 963,76 | 26 265 377,37 | |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | | |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - | |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - | |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | - | 89 259,40 | |
| a) kredyty i pożyczki | - | - | |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | |
| c) inne zobowiązania finansowe | - | 89 259,40 | |
| d) zobowiązania wekslowe | - | - | |
| e) inne | - | - | |
| | - | 89 259,40 | |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| 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 | 34 963 631,76 | 33 302 712,00 | |
| a) kredyty i pożyczki | 25 157 321,54 | 20 634 703,77 | |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | |
| c) inne zobowiązania finansowe | 89 151,78 | 156 643,30 | |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 4 017 002,57 | 4 116 360,65 | |
| - do 12 miesięcy | 4 017 002,57 | 4 116 360,65 | |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 171 633,21 | 139 480,88 | |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - | |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 3 938 106,53 | 7 478 056,15 | |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 222 248,68 | 207 622,33 | |
| i) inne | 1 368 167,45 | 569 844,92 | |
| 4. Fundusze specjalne | - | - | |
| | 34 963 631,76 | 33 302 712,00 | |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | | | |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - | |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - | |
| - długoterminowe | - | - | |
| - krótkoterminowe | - | - | |
| | - | - | |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 58 357 595,52 | 59 657 348,77 | |
| PASYWA RAZEM | 68 250 678,46 | 69 460 540,76 | |

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) | III kwartał 2017 r. | III kwartał 2016 r. | Narastająco I-III kwartały 2017 r. | Narastająco I-III kwartały 2016 r. |
|--|----------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | 01/07/2017 - | 01/07/2016 - | 01/01/2017 - | 01/01/2016 - |
| | 30/09/2017 | 30/09/2016 | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
| A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM: | 73 927 456,11 | 95 959 032,38 | 227 509 579,89 | 322 465 532,91 |
| - od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej | - | 271 056,53 | - | 833 813,60 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 3 384 625,56 | 4 688 970,51 | 10 246 794,68 | 14 127 079,32 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 70 542 830,55 | 91 270 061,87 | 217 262 785,21 | 308 338 453,59 |
| B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM | 70 733 088,58 | 91 201 818,76 | 216 760 052,79 | 315 753 716,33 |
| - jednostkom powiązanym | - | 258 430,98 | - | 789 182,56 |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 2 948 562,97 | 4 180 719,10 | 9 260 354,55 | 13 454 095,87 |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 67 784 525,61 | 87 021 099,66 | 207 499 698,24 | 302 299 620,46 |
| C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 3 194 367,53 | 4 757 213,62 | 10 749 527,10 | 6 711 816,59 |
| D. KOSZTY SPRZEDAŻY | 2 236 115,68 | 1 985 197,75 | 7 713 390,36 | 6 434 882,80 |
| E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU | 905 584,41 | 1 191 326,57 | 3 072 104,94 | 3 166 396,80 |
| F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | 52 667,44 | 1 580 689,30 | (35 968,20) | (2 889 463,01) |
| G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 139 713,89 | 589 953,42 | 423 835,40 | 690 789,99 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II. Dotacje | - | - | - | - |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| IV. Inne przychody operacyjne | 139 713,89 | 589 953,42 | 423 835,40 | 690 789,99 |
| H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 129 780,71 | 732 475,04 | 408 816,46 | 1 114 524,37 |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 59 123,13 | 649 247,77 | 160 628,86 | 670 124,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | 70 657,58 | 83 227,27 | 248 187,60 | 444 400,37 |
| I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 62 600,62 | 1 438 167,68 | (20 949,26) | (3 313 197,39) |
| J. PRZYCHODY FINANSOWE | 90 521,52 | (115 870,96) | 272 292,21 | 102 200,31 |
| 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: | 3 063,49 | 7 457,31 | 19 470,63 | 46 875,65 |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | - | - | - | - |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | - | - | - | - |
| V. Inne | 87 458,03 | (123 328,27) | 252 821,58 | 55 324,66 |
| K. KOSZTY FINANSOWE | (73 124,16) | 401 958,15 | 472 721,52 | 3 644 594,85 |
| I. Odsetki, w tym: | 27 289,60 | 209 782,13 | 199 703,00 | 675 792,60 |
| - dla jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | - | - | - | - |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | - | 1 909,54 | 3 819,08 | 5 917,98 |
| IV. Inne | (100 413,76) | 190 266,48 | 269 199,44 | 2 962 884,27 |
| L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | - | - | - | - |
| M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ | 226 246,30 | 920 338,57 | (221 378,57) | (6 855 591,93) |
| N. ODPIS WARTOŚCI FIRMY | - | - | - | - |
| I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne | - | - | - | - |
| II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne | - | - | - | - |
| O. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY | - | - | - | - |
| I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne | - | - | - | - |
| II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne | - | - | - | - |
| P. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | - | - | - | - |
| R. ZYSK (STRATA) BRUTTO | 226 246,30 | 920 338,57 | (221 378,57) | (6 855 591,93) |
| S. PODATEK DOCHODOWY | 83 257,41 | 197 247,20 | 127 090,53 | (1 110 877,86) |
| T. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY) | - | - | - | - |
| U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI | - | - | - | - |
| W. ZYSK (STRATA) NETTO | 142 988,89 | 723 091,37 | (348 469,10) | (5 744 714,07) |
| AMORTYZACJA | 210 862,04 | 215 729,41 | 636 015,63 | 644 199,37 |
| EBITDA | 273 462,66 | 1 653 897,09 | 615 066,37 | (2 668 998,03) |

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | III kwartał 2017 r. | III kwartał 2016 r. | Narastająco I-III kwartały 2017 r. | Narastająco I-III kwartały 2016 r. |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 01/07/2017- 30/09/2017 | 01/07/2016- 30/09/2016 | 01/01/2017- 30/09/2017 | 01/01/2016- 30/09/2016 |
| | | | | |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 142 988,89 | 723 091,37 | (348 469,10) | (5 744 714,07) |
| II. Korekty razem | 1 843 672,63 | 6 326 790,22 | 3 659 093,31 | 2 849 013,31 |
| 1. Zyski (straty) mniejszości | - | - | - | - |
| 2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - |
| 3. Amortyzacja | 210 862,04 | 215 729,41 | 636 015,63 | 644 199,37 |
| 4. Odpisy wartości firmy | - | - | - | - |
| 5. Odpisy ujemnej wartości firmy | - | - | - | - |
| 6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (55 614,35) | 56 606,67 | 83 697,92 | 10 105,32 |
| 7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 26 053,58 | 287 923,02 | 219 815,16 | 977 473,18 |
| 8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - | 1 909,54 | 3 819,08 | 5 728,62 |
| 9. Zmiana stanu rezerw | 1 446 986,59 | 18 546 000,43 | (3 495 292,11) | 22 316 352,84 |
| 10. Zmiana stanu zapasów | 15 053,34 | (286 924,49) | (3 986 666,49) | 3 506 028,00 |
| 11. Zmiana stanu należności | 110 392,78 | 4 263 824,12 | 16 644 203,80 | (11 249 688,67) |
| 12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 1 419 435,65 | (16 688 546,41) | (5 338 328,56) | (9 813 561,66) |
| 13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (1 329 496,92) | (69 732,07) | (1 108 329,87) | (3 547 623,69) |
| 14. Inne korekty z działalności operacyjnej | (0,08) | - | 158,75 | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | 1 986 661,52 | 7 049 881,59 | 3 310 624,21 | (2 895 700,77) |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 16 637,95 | 16 637,95 | 49 913,85 | 43 062,96 |
| 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 | 49 913,85 | 43 062,96 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| - zbycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| - odsetki | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 16 637,95 | 16 637,95 | 49 913,85 | 43 062,96 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 16 420,01 | 15 576,27 | 48 617,42 | 39 872,50 |
| - odsetki | 217,94 | 1 061,68 | 1 296,43 | 3 190,46 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 30 268,00 | 15 883,42 | 46 946,39 | 125 589,85 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 30 268,00 | 15 883,42 | 46 946,39 | 115 589,85 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | - | - | - | - |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| - nabycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - | - | - |
| - nabycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | - | - | - | - |
| - inne aktywa krótkoterminowe | - | - | - | - |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom mniejszościowym) | - | - | - | - |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - | 10 000,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (13 630,05) | 754,53 | 2 967,46 | (82 526,89) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 2 327 409,27 | - | 3 037 746,73 | 1 893 098,98 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 2 327 409,27 | - | 3 037 746,73 | 1 893 098,98 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 258 858,24 | 4 391 635,14 | 1 352 873,32 | 2 230 645,94 |
| 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 | 200 000,00 | 4 107 576,82 | 992 723,72 | 1 056 964,96 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 38 429,97 | 55 607,44 | 116 331,27 | 160 892,10 |
| 8. Odsetki | 20 428,27 | 228 450,88 | 243 818,33 | 1 012 788,88 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 2 068 551,03 | (4 391 635,14) | 1 684 873,41 | (337 546,96) |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III) | 4 041 582,50 | 2 659 000,98 | 4 998 465,08 | (3 315 774,62) |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 4 107 398,36 | 2 598 206,92 | 4 917 558,38 | (3 318 068,04) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (65 815,86) | 60 794,07 | 80 906,70 | 2 293,42 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 16 044 978,73 | 8 448 379,46 | 15 234 818,71 | 14 364 654,42 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 20 152 377,09 | 11 046 586,38 | 20 152 377,09 | 11 046 586,38 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 4 901 861,52 | 7 337 063,09 | 4 901 861,52 | 7 337 063,09 |

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A. W RESTRUKTURYZACJI

| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM | III kwartał 2017 r. | III kwartał 2016 r. | Narastająco I-III | Narastająco I-III |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01/07/2017- | 01/07/2016- | kwartały 2017 r. | kwartały 2016 r. |
| | 30/09/2017 | 30/09/2016 | 01/01/2017- | 01/01/2016- |
| | | | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 9 739 891,89 | 9 084 200,63 | 10 238 760,88 | 15 540 004,33 |
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów | 9 739 891,89 | 9 084 200,63 | 10 238 760,88 | 15 540 004,33 |
| 1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | - | - | - | - |
| a zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - emisji akcji | - | - | - | - |
| b zmniejszenie | - | - | - | - |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 |
| 2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 12 959 079,64 | 12 959 079,64 | 12 959 079,64 | 11 134 822,90 |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | - | - | - | 1 824 256,74 |
| a zwiększenie | - | - | - | 1 824 256,74 |
| - z podziału zysku | - | - | - | 1 824 256,74 |
| - inne | - | - | - | - |
| b zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - pokrycia straty za ubiegły rok | - | - | - | - |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 12 959 079,64 | 12 959 079,64 | 12 959 079,64 | 12 959 079,64 |
| 3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 13 748,31 | 20 880,14 | 21 159,30 | 8 878,40 |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 10 202,15 | (4 100,02) | 2 791,16 | 7 901,72 |
| a zwiększenie (z tytułu) | 10 202,15 | - | 2 791,16 | 7 901,72 |
| różnic kursowych z przeliczenia | 10 202,15 | - | 2 791,16 | 7 901,72 |
| b zmniejszenie (z tytułu) | - | (4 100,02) | - | - |
| - różnic kursowych z przeliczenia | - | (4 100,02) | - | - |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 23 950,46 | 16 780,12 | 23 950,46 | 16 780,12 |
| 4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 695 484,12 | 695 484,12 | 695 484,12 | 695 484,12 |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | - | - | - | - |
| a zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - z podziału zysku | - | - | - | - |
| b zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 695 484,12 | 695 484,12 | 695 484,12 | 695 484,12 |
| 5 Różnice kursowe z przeliczenia | | | | |
| 6 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | (17 536 962,18) | (12 223 437,82) | (17 536 962,18) | (10 399 181,09) |
| 6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | - | - | - | - |
| - korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - |
| 6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | - | - | - | - |
| a zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| b zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| 6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | - | - |
| 6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-) | (17 536 962,18) | (12 223 437,82) | (17 536 962,18) | (10 399 181,09) |
| - korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - |
| 6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | (17 536 962,18) | (12 223 437,82) | (17 536 962,18) | (10 399 181,09) |
| a zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | (1 824 256,74) |
| - przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy | - | - | - | (1 824 256,74) |
| - inne | - | - | - | - |
| b zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - pokrycia straty kapitałem zapasowym | - | - | - | - |
| 6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | (17 536 962,18) | (12 223 437,82) | (17 536 962,18) | (12 223 437,83) |
| 6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | (17 536 962,18) | (12 223 437,82) | (17 536 962,18) | (12 223 437,83) |
| 7 Wynik netto | 142 988,89 | 723 091,37 | (348 469,10) | (5 744 714,07) |
| a zysk netto | 142 988,89 | 723 091,37 | - | - |
| b strata netto (wielkość ujemna) | - | - | (348 469,10) | (5 744 714,07) |
| c odpisy z zysku (wielkość ujemna) | - | - | - | - |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 9 893 082,93 | 9 803 191,98 | 9 893 082,93 | 9 803 191,98 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 9 893 082,93 | 9 803 191,98 | 9 893 082,93 | 9 803 191,98 |

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

| BILANS | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | | |
| I. Wartości niematerialne i prawne | | |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 18 402,14 | 43 283,11 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| | 18 402,14 | 43 283,11 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | | |
| 1. Środki trwałe | 388 684,32 | 552 005,69 |
| 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 | 73 834,20 | 85 799,14 |
| d) środki transportu | 304 073,07 | 449 853,79 |
| e) inne środki trwałe | 10 777,05 | 16 352,76 |
| 2. Środki trwałe w budowie | - | - |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| | 388 684,32 | 552 005,69 |
| III. Należności długoterminowe | | |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Od pozostałych jednostek | - | - |
| | - | - |
| IV. Inwestycje długoterminowe | | |
| 1. Nieruchomości | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 12 401 101,77 | 13 370 337,81 |
| a) w jednostkach powiązanych | 12 401 101,77 | 13 370 337,81 |
| - udziały lub akcje | 12 401 101,77 | 12 401 101,77 |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | 969 236,04 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c) w pozostałych jednostkach | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - |
| | 12 401 101,77 | 13 370 337,81 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 115 569,37 | 5 323 009,71 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 838 777,60 | 1 078 404,18 |
| | 7 954 346,97 | 6 401 413,89 |
| RAZEM AKTYWA TRWAŁE | 20 762 535,20 | 20 367 040,50 |

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

B. AKTYWA OBROTOWE

| | <u>30/09/2017</u> | <u>30/09/2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| I. Zapasy | | |
| 1. Materiały | 3 673 003,51 | 1 333 109,49 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - |
| 4. Towary | 610 731,02 | 243 804,54 |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi | 227 248,13 | 1 309 104,03 |
| | 4 510 982,66 | 2 886 018,06 |
| II. Należności krótkoterminowe | | |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 1 064 175,43 | 416 916,24 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 944 475,43 | 365 616,24 |
| - do 12 miesięcy | 944 475,43 | 365 616,24 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) inne | 119 700,00 | 51 300,00 |
| 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 | 20 602 702,01 | 32 081 169,97 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 13 382 593,50 | 27 111 899,25 |
| - do 12 miesięcy | 13 382 593,50 | 27 111 899,25 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 700 337,15 | 602 963,20 |
| c) inne | 6 519 771,36 | 4 366 307,52 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| | 21 666 877,44 | 32 498 086,21 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | | |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 32 080 276,59 | 21 764 355,74 |
| a) w jednostkach powiązanych | 10 967 638,60 | 9 337 551,69 |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | 10 967 638,60 | 9 337 551,69 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 1 196 634,95 | 1 664 435,73 |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | 1 196 634,95 | 1 664 435,73 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 19 916 003,04 | 10 762 368,32 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 19 916 003,04 | 10 762 368,32 |
| - inne środki pieniężne | - | - |
| - inne aktywa pieniężne | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| | 32 080 276,59 | 21 764 355,74 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 549 409,47 | 2 739 144,46 |
| RAZEM AKTYWA OBROTOWE | 60 807 546,16 | 59 887 604,47 |
| C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | - | - |
| D. AKCJE WŁASNE | - | - |
| <u>AKTYWA RAZEM</u> | <u>81 570 081,36</u> | <u>80 254 644,97</u> |

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

PASYWA

| | <u>30/09/2017</u> | <u>30/09/2016</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| A. KAPITAŁ WŁASNY | | |
| I. Kapitał podstawowy | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 |
| II. Kapitał zapasowy, w tym: | 13 092 663,65 | 13 092 663,65 |
| - nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji | 4 065 052,00 | 4 065 052,00 |
| III. Kapitał z aktualizacji wyceny | 23 950,46 | 16 780,12 |
| IV. Pozostałe kapitały rezerwowe | 695 484,12 | 695 484,12 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | (4 275 335,32) | - |
| VI. Zysk (strata) netto | 346 040,41 | (4 921 085,39) |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY | 23 982 803,32 | 22 983 842,50 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | | |
| I. Rezerwy na zobowiązania | | |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 837 811,26 | 762 946,67 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 199 253,65 | 195 377,92 |
| - długoterminowa | - | - |
| - krótkoterminowa | 199 253,65 | 195 377,92 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 22 596 332,54 | 25 577 163,02 |
| - długoterminowa | - | - |
| - krótkoterminowa | 22 596 332,54 | 25 577 163,02 |
| | 23 633 397,45 | 26 535 487,61 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | - | 89 259,40 |
| a) kredyty i pożyczki | - | - |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | - | 89 259,40 |
| d) zobowiązania wekslowe | - | - |
| e) inne | - | - |
| | - | 89 259,40 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 208 878,42 | 29 705,21 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) inne | 208 878,42 | 29 705,21 |
| 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 | 33 745 002,17 | 30 616 350,25 |
| a) kredyty i pożyczki | 24 564 605,65 | 18 652 902,30 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | 89 151,78 | 156 643,30 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 3 703 395,21 | 3 685 820,73 |
| - do 12 miesięcy | 3 703 395,21 | 3 685 820,73 |
| - 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 | 3 863 088,54 | 7 410 724,25 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 157 080,57 | 143 401,76 |
| i) inne | 1 367 680,42 | 566 857,91 |
| 4. Fundusze specjalne | - | - |
| | 33 953 880,59 | 30 646 055,46 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | | |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | - | - |
| | - | - |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 57 587 278,04 | 57 270 802,47 |
| PASYWA RAZEM | 81 570 081,36 | 80 254 644,97 |

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) | III kwartał 2017r. 01/07/2017- 30/09/2017 | III kwartał 2016r. 01/07/2016- 30/09/2016 | Narastająco I-III kwartały 2017 r. 01/01/2017- 30/09/2017 | Narastająco I-III kwartały 2016 r. 01/01/2016- 30/09/2016 |
|--|--|--|--|--|
| A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM: | 71 953 769,08 | 94 153 227,81 | 222 970 349,71 | 318 167 954,01 |
| - od jednostek powiązanych | 123 933,66 | 379 598,00 | 370 149,46 | 1 215 189,58 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 350 290,15 | 2 792 624,47 | 5 455 096,32 | 9 507 890,06 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 70 603 478,93 | 91 360 603,34 | 217 515 253,39 | 308 660 063,95 |
| B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM: | 69 127 771,67 | 89 838 170,64 | 212 984 296,11 | 312 124 525,67 |
| - do jednostek powiązanych | 97 611,53 | 344 902,02 | 302 942,60 | 1 101 762,21 |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 1 276 744,00 | 2 730 599,95 | 5 242 249,14 | 9 517 530,83 |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 67 851 027,67 | 87 107 570,69 | 207 742 046,97 | 302 606 994,84 |
| C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 2 825 997,41 | 4 315 057,17 | 9 986 053,60 | 6 043 428,34 |
| D. KOSZTY SPRZEDAŻY | 2 028 755,41 | 1 772 846,07 | 7 227 128,83 | 5 928 686,37 |
| E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU | 834 927,04 | 1 131 082,54 | 2 887 887,60 | 2 944 287,93 |
| F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY | (37 685,04) | 1 411 128,56 | (128 962,83) | (2 829 545,96) |
| G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 135 833,20 | 595 862,24 | 423 993,74 | 685 403,12 |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II. Dotacje | - | - | - | - |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| IV. Inne przychody operacyjne | 135 833,20 | 595 862,24 | 423 993,74 | 685 403,12 |
| H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 84 678,72 | 684 504,07 | 218 491,32 | 977 560,39 |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 59 123,13 | 649 247,77 | 160 628,86 | 670 124,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | 25 555,59 | 35 256,30 | 57 862,46 | 307 436,39 |
| I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 13 469,44 | 1 322 486,73 | 76 539,59 | (3 121 703,23) |
| J. PRZYCHODY FINANSOWE | 274 192,19 | 74 696,89 | 817 872,41 | 661 474,40 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | - | - | - | - |
| - od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| II. Odsetki, w tym: | 169 634,16 | 174 020,31 | 513 750,83 | 537 654,62 |
| - od jednostek powiązanych | 166 570,67 | 166 563,00 | 494 280,20 | 490 778,97 |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym : | - | - | - | - |
| - w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | - | - | - | - |
| V. Inne | 104 558,03 | (99 323,42) | 304 121,58 | 123 819,78 |
| K. KOSZTY FINANSOWE | (86 537,43) | 386 475,13 | 421 281,06 | 3 586 062,40 |
| I. Odsetki, w tym: | 16 276,25 | 194 299,11 | 171 970,72 | 617 260,15 |
| - dla jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | - | - | - | - |
| - w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | - | 1 909,54 | 3 819,08 | 5 917,98 |
| IV. Inne | (102 813,68) | 190 266,48 | 245 491,26 | 2 962 884,27 |
| L. ZYSK (STRATA) BRUTTO | 374 199,06 | 1 010 708,49 | 473 130,94 | (6 046 291,23) |
| M. PODATEK DOCHODOWY | 83 257,41 | 197 247,20 | 127 090,53 | (1 125 205,84) |
| N. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY) | - | - | - | - |
| O. ZYSK (STRATA) NETTO | 290 941,65 | 813 461,29 | 346 040,41 | (4 921 085,39) |
| AMORTYZACJA | 53 097,76 | 57 086,53 | 161 145,20 | 164 207,83 |
| EBITDA | 66 567,20 | 1 379 573,26 | 237 684,79 | (2 957 495,40) |

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | III kwartał 2017 r. | III kwartał 2016 r. | Narastająco I-III kwartały 2017 r. | Narastająco I-III kwartały 2016 r. |
|--|----------------------------|----------------------------|---|---|
| | 01/07/2017- | 01/07/2016- | 01/01/2017- | 01/01/2016- |
| | 30/09/2017 | 30/09/2016 | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 290 941,65 | 813 461,29 | 346 040,41 | (4 921 085,39) |
| II. Korekty razem | 1 238 236,81 | 5 679 021,55 | 2 026 793,27 | 1 951 254,64 |
| 1. Amortyzacja | 53 097,76 | 57 086,53 | 161 145,20 | 164 207,83 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (55 614,76) | 57 067,34 | 83 697,51 | 10 105,32 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (145 894,45) | 105 932,24 | (296 182,61) | 430 446,83 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - | 1 909,54 | 3 819,08 | 5 728,62 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 1 467 306,62 | 18 556 390,97 | (3 441 784,50) | 22 330 991,33 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | (311 900,32) | (740 875,94) | (4 140 562,84) | 3 020 753,30 |
| 7. Zmiana stanu należności | (93 479,70) | 4 147 185,79 | 16 197 030,05 | (11 168 198,91) |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 1 657 820,16 | (16 433 386,40) | (5 429 530,41) | (9 285 683,81) |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (1 333 098,42) | (72 288,52) | (1 110 996,96) | (3 557 095,87) |
| 10. Inne korekty | (0,08) | - | 158,75 | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | 1 529 178,46 | 6 492 482,85 | 2 372 833,68 | (2 969 830,75) |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| I. Wpływy | 16 637,95 | 16 637,95 | 49 913,85 | 1 513 596,75 |
| 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 | 49 913,85 | 1 513 596,75 |
| 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 | 49 913,85 | 43 062,96 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 16 420,01 | 15 576,27 | 48 617,42 | 39 872,50 |
| - odsetki | 217,94 | 1 061,68 | 1 296,43 | 3 190,46 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 9 875,00 | 50 883,42 | 26 519,96 | 2 896 897,08 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 9 875,00 | 15 883,42 | 26 519,96 | 98 897,08 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | - | 35 000,00 | - | 2 788 000,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | 35 000,00 | - | 2 788 000,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | - | - | - | 2 000 000,00 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | - | 35 000,00 | - | 788 000,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - | - | - |
| - nabycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | - | - | - | - |
| - inne aktywa krótkoterminowe | - | - | - | - |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - | 10 000,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 6 762,95 | (34 245,47) | 23 393,89 | (1 383 300,33) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| I. Wpływy | 2 327 409,27 | - | 3 037 746,73 | 1 893 098,98 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 2 327 409,27 | - | 3 037 746,73 | 1 893 098,98 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 53 480,88 | 3 979 845,50 | 338 432,03 | 1 117 433,60 |
| 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 | - | 3 711 214,96 | - | - |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 38 429,97 | 55 607,44 | 116 331,27 | 160 892,10 |
| 8. Odsetki | 15 050,91 | 213 023,10 | 222 100,76 | 956 541,50 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 2 273 928,39 | (3 979 845,50) | 2 699 314,70 | 775 665,38 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III) | 3 809 869,80 | 2 478 391,88 | 5 095 542,27 | (3 577 465,70) |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 3 875 686,07 | 2 417 137,13 | 5 014 635,98 | (3 579 759,13) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (65 816,27) | 61 254,75 | 80 906,29 | 2 293,43 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 16 040 316,97 | 8 345 231,19 | 14 901 367,06 | 14 342 127,45 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 19 916 003,04 | 10 762 368,32 | 19 916 003,04 | 10 762 368,32 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 4 901 861,52 | 7 337 063,09 | 4 901 861,52 | 7 337 063,09 |

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | III kwartał 2017 r. | III kwartał 2016 r. | Narastająco I-III | Narastająco I-III |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01/07/2017- | 01/07/2016 - | kwartały 2017 r. | kwartały 2016 r. |
| | 30/09/2017 | 30/09/2016 | 01/01/2017- | 01/01/2016- |
| | | | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 23 681 659,51 | 22 174 481,23 | 23 633 971,75 | 27 897 026,17 |
| - korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości | - | - | - | - |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 23 681 659,51 | 22 174 481,23 | 23 633 971,75 | 27 897 026,17 |
| 1 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | - | - | - | - |
| a zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - emisji akcji | - | - | - | - |
| b zmniejszenie | - | - | - | - |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 | 14 100 000,00 |
| 2 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 13 092 663,65 | 13 092 663,65 | 13 092 663,65 | 11 268 406,91 |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | - | - | - | 1 824 256,74 |
| a zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | 1 824 256,74 |
| - z podziału zysku | - | - | - | 1 824 256,74 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - | - |
| b zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - pokrycia straty za ubiegły rok | - | - | - | - |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 13 092 663,65 | 13 092 663,65 | 13 092 663,65 | 13 092 663,65 |
| 3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 13 748,30 | 20 880,14 | 21 159,30 | 8 878,40 |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 10 202,16 | (4 100,02) | 2 791,16 | 7 901,72 |
| a zwiększenie (z tytułu) | 10 202,16 | - | 2 791,16 | 7 901,72 |
| różnic kursowych z przeliczenia | 10 202,16 | - | 2 791,16 | 7 901,72 |
| b zmniejszenie (z tytułu) | - | (4 100,02) | - | - |
| - różnic kursowych z przeliczenia | - | (4 100,02) | - | - |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 23 950,46 | 16 780,12 | 23 950,46 | 16 780,12 |
| 4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 695 484,12 | 695 484,12 | 695 484,12 | 695 484,12 |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | - | - | - | - |
| a zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - z podziału zysku | - | - | - | - |
| b zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 695 484,12 | 695 484,12 | 695 484,12 | 695 484,12 |
| 5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | (4 275 335,32) | - | (4 275 335,32) | 1 824 256,74 |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | - | - | - | 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 |
| a zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| b zmniejszenie (z tytułu) | - | - | - | (1 824 256,74) |
| - przeznaczenia na kapitał zapasowy | - | - | - | (1 824 256,74) |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | (4 275 335,32) | - | (4 275 335,32) | - |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | (4 275 335,32) | - | (4 275 335,32) | - |
| 6 Wynik netto | 290 941,65 | 813 461,29 | 346 040,41 | (4 921 085,39) |
| a zysk netto | 290 941,65 | 813 461,29 | 346 040,41 | - |
| b strata netto (wielkość ujemna) | - | - | - | (4 921 085,39) |
| c odpisy z zysku (wielkość ujemna) | - | - | - | - |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 23 982 803,32 | 22 983 842,50 | 23 982 803,32 | 22 983 842,50 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 23 982 803,32 | 22 983 842,50 | 23 982 803,32 | 22 983 842,50 |

[kwoty w złotych polskich]