

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

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

za II kwartał 2016





Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

miniony kwartał, pomimo istotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży, okazał się dla nas trudnym okresem. Kumulacja skutków zdarzeń, które miały miejsce w ostatnim czasie, w znacznym stopniu wpłynęła na kondycję finansową FITEN S.A. i skłoniła Zarząd do złożenia wniosku o otwarcie wobec Spółki postępowania restrukturyzacyjnego, zabezpieczającego interes Spółki oraz jej interesariuszy.

W całym pierwszym półroczu przychody FITEN S.A. zwiększyły się o 31% rdr., natomiast w drugim kwartale o 25%. Wzrost ten zawdzięczamy przede wszystkim konsekwentnemu rozwojowi segmentów sprzedaży energii elektrycznej oraz gazu hurtowego dla odbiorców końcowych, której realizowane wolumeny urosły w analizowanym okresie odpowiednio o 95% i 348% rdr. W stosunku do okresów roku ubiegłego zmalał natomiast udział segmentu handlu hurtowego. Zgodnie z realizowaną strategią, zakładamy utrzymanie przedstawionych tendencji w przyszłych okresach.

Pomimo sukcesów sprzedażowych, w pierwszym półroczu FITEN S.A. wykazała pogorszenie sytuacji finansowej, wyrażające się m. in. ujemnym wynikiem finansowym na poziomie 5,7 mln PLN. Wpływ na tę wielkość miała przede wszystkim strata drugiego kwartału, będąca rezultatem

kumulacji skutków nieprzewidzianych wydarzeń. Sięgają one grudnia ubiegłego roku, kiedy współpracę z FITEN S.A. niespodziewanie i bezprawnie zerwał podmiot PKP Energetyka S.A., z którym związani byliśmy ramową umową na dostawę energii, i który pomimo prawomocnego postanowienia sądowego, nie zrealizował dostaw zgodnie z zawartymi wcześniej umowami. Począwszy od I kw. br. FITEN S.A. zaopatruje się w energię na rynku hurtowym, który w drugiej połowie czerwca doświadczył drastycznych i – w naszej opinii nieuzasadnionych – wzrostów cen, co w połączeniu z rekordowym wolumenem dostaw realizowanych przez nas dla odbiorców końcowych, istotnie wpłynęło na końcowy wynik Spółki.

W zaistniałych warunkach, mając na względzie przede wszystkim ochronę Spółki oraz wszystkich interesariuszy, w tym Klientów oraz Akcjonariuszy, zdecydowaliśmy o zainicjowaniu procesu restrukturyzacji, który rozpoczął się decyzją Sądu z dnia 10 sierpnia 2016 r. Głównym założeniem postępowania sanacyjnego jest stabilny rozwój naszego biznesu oraz poprawa obecnej kondycji finansowej, będącej wynikiem następstw zdarzeń od nas niezależnych. Skutecznemu przeprowadzeniu restrukturyzacji przysłużył się fakt, że Sąd zezwolił Spółce sprawować dalszy zarząd nad działalnością, z kolei na zarządcę w postępowaniu sanacyjnym wybrany został renomowany i doświadczony w tym zakresie podmiot PMR Restrukturyzacja S.A. **Pragnę przy tym podkreślić, iż Spółka będzie bez przeszkód realizowała wszystkie zobowiązania wobec odbiorców energii i gazu, natomiast naszym nadrzędnym celem niezmiennie pozostaje wysoki poziom zadowolenia klientów, a także dalszy, konsekwentny rozwój działalności w obszarze dostaw energii i gazu dla biznesu.**

Jestem przekonany, że zainicjowany proces restrukturyzacji w znacznym stopniu ułatwi poprawę sytuacji finansowej FITEN S.A., która w dalszym ciągu będzie mogła stabilnie rozwijać się w obszarze handlu energią elektryczną oraz gazem ziemnym, przede wszystkim poprzez rosnące dostawy dla odbiorców końcowych. Przed rynkiem w dalszym ciągu stoją dobre perspektywy, które pragniemy w pełni wykorzystać.

Z góry dziękuję Państwu za zainteresowanie oraz okazywane nam zaufanie. Zapraszam do lektury niniejszego 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	7
2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	8
3. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	9
4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2016 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	9
I. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY EMITENTA W ZAKRESIE DZIAŁAŃ ZMIERZAJĄCYCH DO ZWIĘKSZENIA INNOWACYJNOŚCI	11
II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH	11
III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	11
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	12
3.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	12
3.2. ZATRUDNIENIE W GRUPIE FITEN	12
3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
IV. ZAŁĄCZNIKI	17
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	17
SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.	17
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.	20
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.	21
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN S.A.	22
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	23
JEDNOSTKOWY BILANS FITEN S.A.	23
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FITEN S.A.	26
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FITEN S.A.	27
ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM FITEN S.A.	28

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	01.04.2016 30.06.2016	01.04.2015 30.06.2015	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	103 764 631,44	82 799 637,09	226 506 500,53	173 459 754,74
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 536 895,17)	21 627,38	(4 751 365,08)	(445 218,72)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 136 682,46)	146 595,10	(7 775 930,51)	(498 457,55)
Zysk (strata) netto	(6 650 262,28)	58 891,89	(6 467 805,45)	(567 158,38)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	6 237 460,26	(562 668,22)	(9 945 582,36)	942 223,86
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(17 610,71)	151 533,62	(83 281,42)	13 892,26
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(5 767 325,01)	(2 224 866,70)	4 054 088,18	(3 430 313,32)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	30.06.2016	30.06.2015
Aktywa trwałe	16 840 922,52	12 776 453,41
Aktywa obrotowe	54 213 568,13	38 658 410,31
Aktywa razem	71 054 490,65	51 434 863,72
Zobowiązania krótkoterminowe	54 123 339,13	33 441 338,42
Zobowiązania długoterminowe	127 573,95	230 823,64
Kapitał własny	9 084 200,63	15 286 144,29
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 448 379,46	6 919 877,95

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	01.04.2016 30.06.2016	01.04.2015 30.06.2015	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	102 585 611,33	82 099 896,73	224 014 726,20	171 460 133,76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 464 801,42)	268 863,30	(4 444 189,96)	280 679,06
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 855 413,69)	606 639,57	(7 056 999,72)	626 557,45
Zysk (strata) netto	(6 368 993,51)	488 600,91	(5 734 546,68)	502 463,99
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	6 353 633,46	498 742,34	(9 462 313,60)	2 457 793,06
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(635 610,71)	(1 326 212,31)	(1 349 054,86)	(2 337 654,98)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(5 344 183,60)	(1 924 131,40)	4 755 510,88	(2 697 200,38)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	30.06.2016	30.06.2015
Aktywa trwałe	20 924 316,85	14 611 601,69
Aktywa obrotowe	60 172 482,68	43 282 048,06
Aktywa razem	81 096 799,53	57 893 649,75
Zobowiązania krótkoterminowe	50 815 647,71	28 464 284,37
Zobowiązania długoterminowe	127 573,95	230 823,64
Kapitał własny	22 174 481,23	26 572 703,74
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 345 231,19	6 746 696,26

I. SYTUACJA FINANSOWA

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

1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN SA

W drugim kwartale 2016 roku przychody Grupy Kapitałowej FITEN wyniosły 103,8 mln PLN i były o 25,3% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Niezmiennie największy wpływ na przychody Grupy Kapitałowej FITEN ma skala obrotu energią elektryczną i gazem, która za II kwartał 2016 roku stanowiła 98,7% całości przychodów. W porównaniu z II kwartałem 2015 roku przychody z tytułu obrotu energią elektryczną i gazem wzrosły z 82,1 mln PLN do 102,4 mln PLN, tj. o 24,8%. Za II kwartał 2016 roku, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu do klienta końcowego stanowiły ponad połowę skonsolidowanych przychodów - udział w przychodach ogółem wyniósł 50,5%. Grupa Fiten za II kwartał 2016 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży gazu na poziomie 9,4 mln PLN (4,5-krotny wzrost rok do roku), a ze sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego na poziomie 43,0 mln PLN (wzrost rok do roku wyniósł 95,2%). Dodatkowo, wzrost przychodów osiągnięty został w segmencie sprzedaży pelletu - za II kwartał 2016 roku odnotowano wzrost sprzedaży pelletu o 82% w porównaniu z rokiem poprzednim.

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

Pozycja	01.04.2016	Struktura	01.04.2015	Struktura	01.01.2016	Struktura	01.01.2015	Struktura
	30.06.2016		30.06.2015		30.06.2016		30.06.2015	
		(%)		(%)		(%)		(%)
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	102 434,3	98,7%	82 065,6	99,1%	223 706,5	98,8%	171 387,6	98,8%
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	9 366,2	9,0%	2 092,5	2,5%	25 838,8	11,4%	2 108,2	1,2%
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	43 049,6	41,5%	22 052,6	26,6%	91 438,0	40,4%	43 463,4	25,1%
Sprzedaż pelletu	1 306,1	1,3%	717,7	0,9%	2 763,2	1,2%	2 041,6	1,2%
Pozostałe przychody	24,3	0,0%	16,3	0,0%	36,8	0,0	30,5	0,0%
Razem przychody	103 764,6	100,0%	82 799,6	100,0%	226 506,5	100,0%	173 459,7	100,0%

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Pozycja	Zmiana rok do roku		Zmiana w całym okresie	
	01.04.2016-30.06.2016	01.04.2015-30.06.2015	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Handel energią elektryczną i gazem, w tym:	124,8%		131%	
-sprzedaż energii elektrycznej dla klienta końcowego	195,2%		210%	
-sprzedaż gazu dla klienta końcowego	447,6%		1225,6%	
Sprzedaż pelletu	182,0%		135%	
Pozostałe przychody	149,3%		121%	
Razem przychody	125,3%		130,6%	



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

Pozycja	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Zysk/Strata na sprzedaży	-7 377,7	28,0	-4 470,2	-244,8
EBIT	-7 536,9	21,6	-4 751,4	-445,2
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	-7 319,6	219,1	-4 322,9	-40,3
Zysk/Strata netto	-6 650,3	58,9	-6 467,8	-567,2

W II kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa FITEN odnotowała stratę na wszystkich poziomach rachunku wyników. Osiągnięta strata powstała głównie w segmencie sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego. W czerwcu br. miały miejsce na rynku hurtowym energii (gdzie Spółka kupuje energię przeznaczaną na dostawy do klienta końcowego) drastyczne, niespodziewane wzrosty cen energii. Wzrosty te osiągnęły niespotykaną od lat skalę i zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej nie miały poparcia w przyczynach o charakterze fundamentalnym. Zarząd Grupy Kapitałowej zwrócił się do organów nadzoru nad rynkiem energii oraz rynkiem giełdowym o wyjaśnienie zaistniałej sytuacji. Zgodnie z informacjami przekazywanymi przez Emitenta w 2016 roku Grupa Kapitałowa realizuje rekordowo duże dostawy energii do klientów końcowych, które od strony zakupowej zabezpieczała umowa ramowa zawarta w 2014 roku z PKP Energetyka S.A. (dalej: PKPE) Po jednostronnym zerwaniu współpracy przez PKPE, zakupy energii są realizowane na rynku hurtowym przez FITEN S.A. W dniu 30 grudnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o zabezpieczeniu nakazujące PKPE realizację zawartych na rok 2016 porozumień transakcyjnych, co oznacza nakazanie dostaw energii elektrycznej na warunkach wynikających z zawartych porozumień. Pomimo działań prawnych podejmowanych przez FITEN, PKPE do chwili obecnej nie realizuje w/w postanowienia Sądu.

1.2. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ FITEN SA

W II kwartale 2016 roku przychody FITEN wyniosły 102,6 mln PLN i były o 25% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Struktura przychodów osiągniętych w II kwartale 2016 roku znacząco różni się od tej prezentowanej w II kwartale 2015 roku. Przychody generowane przez segment dostaw energii do klienta końcowego wzrósł niemal 2-krotnie i w związku z tym wzrostem jego udział w całości przychodów osiągnął poziom ponad 42,1%. Zgodnie z oczekiwaniami Zarządu coraz bardziej widocznym staje się segment sprzedaży gazu, którego udział w przychodach osiągniętych w II kwartale 2016 roku wyniósł 9,1%. Łączny udział przychodów osiągniętych z dostaw energii i gazu do finalnych odbiorców przekroczył połowę przychodów Spółki (stanowi 51,2% przychodów ogółem). Zdaniem Zarządu Spółki zmiany struktury przychodów są bardzo pozytywnym efektem podjętych w 2014 i 2015 roku działań. Zgodnie z realizowaną strategią należy oczekiwać rosnącego znaczenia przychodów z segmentów dostawy energii i gazu do klientów końcowych w kolejnych kwartałach.

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

Pozycja	01.04.2016	Struktura (%)	01.04.2015	Struktura (%)	01.01.2016	Struktura (%)	01.01.2015	Struktura (%)
	30.06.2016		30.06.2015		30.06.2016		30.06.2015	
Hurtowy handel energią elektryczną	44 851,2	43,7%	56 435,2	68,7%	96 365,5	43,0%	122 014,2	71,2%
Hurtowy handel gazem	990,2	1,0%	0,0	0,0%	2 930,0	1,3%	0,0	0,0%
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	43 160,0	42,1%	22 052,6	26,9%	91 670,5	40,9%	43 463,4	25,3%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	9 366,2	9,1%	2 092,5	2,5%	25 838,8	11,5%	2 108,2	1,2%
Sprzedaż praw majątkowych	4 177,1	4,1%	1 485,4	1,8%	7 134,2	3,2%	3 801,8	2,2%
Pozostałe przychody	40,8	0,0%	34,3	0,0%	75,7	0,0%	72,5	0,0%
Razem przychody	102 585,6	100,0%	82 099,9	100,0%	224 014,7	100,0%	171 460,1	100,0%

TABELA: ZMIANA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY FITEN S.A.

Pozycja	Zmiana rok do roku	
	01.04.2016-30.06.2016	01.01.2016-30.06.2016
	01.04.2015-30.06.2015	01.01.2015-30.06.2015
Hurtowy handel energią elektryczną	79%	79%
Hurtowy handel gazem	-	-
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych	196%	211%
Sprzedaż gazu do klientów końcowych	448%	1226%
Sprzedaż praw majątkowych	281%	188%
Pozostałe przychody	119%	104%
Razem przychody	125%	131%

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

Pozycja	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Zysk/Strata na sprzedaży	-7 346,9	257,4	-4 240,7	240,9
EBIT	-7 464,8	268,9	-4 444,2	280,7
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	-7 408,7	307,1	-4 337,1	367,9
Zysk/Strata netto	-6 369,0	488,6	-5 734,5	502,5

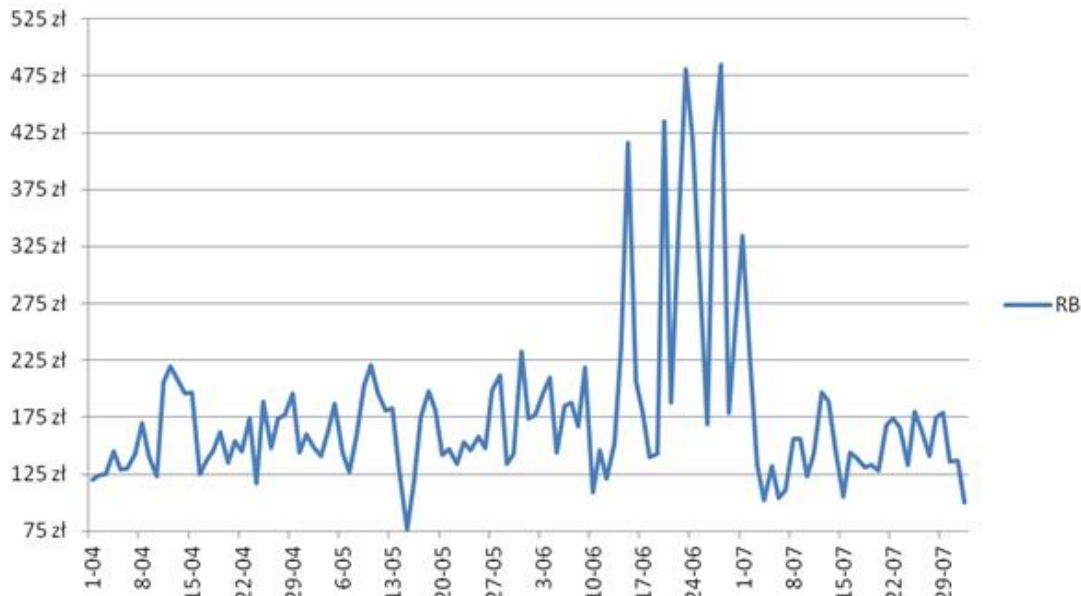
W II kwartale 2016 roku FITEN S.A. odnotowała stratę na wszystkich poziomach rachunku wyników. Osiągnięta strata powstała głównie w segmencie sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego. W czerwcu br. miały miejsce na rynku hurtowym energii (gdzie Spółka kupuje energię przeznaczaną na dostawy do klienta końcowego) drastyczne, niespodziewane wzrosty cen. Wzrosty te osiągnęły niespotykaną od lat skalę i zdaniem Zarządu Spółki nie miały poparcia w przyczynach o charakterze fundamentalnym. Zarząd Spółki zwrócił się do organów nadzoru nad rynkiem energii oraz rynkiem giełdowym o wyjaśnienie zaistniałej sytuacji. Zgodnie z informacjami przekazywanymi przez Emitenta w 2016 roku Spółka realizuje rekordowo duże dostawy energii do klientów końcowych, które od strony zakupowej zabezpieczyła umowa ramowa zawarta w 2014 roku z PKPE. Po jednostronnym zerwaniu współpracy przez PKPE, zakupy energii są realizowane na rynku hurtowym przez FITEN S.A. W dniu 30 grudnia 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o zabezpieczeniu nakazujące PKPE realizację zawartych na rok 2016 porozumień transakcyjnych, co oznacza nakazanie dostaw energii elektrycznej na warunkach wynikających z zawartych porozumień. Pomimo działań prawnych podejmowanych przez FITEN, PKPE do chwili obecnej nie realizuje w/w postanowienia Sądu.

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

ENERGIA

W II kwartale 2016 roku miały miejsce na hurtowym rynku energii w Polsce zdarzenia, które istotnie odbiły się na działalności FITEN S.A. i Grupy Kapitałowej. Tradycyjnie już, miesiące letnie wyceniane były w kontraktach forward drożej od miesięcy wiosennych (ryzyko wysokich temperatur, niskiego poziomu rzek), zwłaszcza po ubiegłorocznym sierpniu i fali ponad 30 stopniowych upałów powodujących ogromne zapotrzebowania na energię przy jednoczesnych kłopotach z jej wytwarzaniem – co finalnie doprowadziło do braku energii i zawirowań na rynku energii w Polsce. W opinii Zarządu trudno czynnikami fundamentalnymi wytłumaczyć zachowania rynku energii w drugiej połowie czerwca 2016 roku. Niespotykana sytuacja miała miejsce 15 czerwca, kiedy to Towarowa Giełda Energii S.A. z przyczyn technicznych (tak TGE S.A. tłumaczy w swoich komunikatach) nie zdołała wysłać grafików do giełdy skandynawską Nord Pool – w efekcie czego powstała potężna nadwyżka podmiotów które chciały kupić energię na II fixingu, co w konsekwencji doprowadziło do ustalenia ceny na poziomie niemal 3-krotnie wyższym od spodziewanej. Następnie, począwszy od 20 czerwca praktycznie każdy kolejny dzień był handlowany z bardzo wysokimi cenami, pomimo braku racjonalnych do tego przesłanek. Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. w swoim komunikacie tłumaczą ekstremalnie wysokie ceny energii na rynku bilansującym: „...Zaobserwowane w ostatnim okresie wahania ceny CRO nie wynikały z aktywowania usługi IRZ. Były one efektem strategii ofertowania wytwórców na rynku bilansującym dla źródeł uczestniczących w rynku bilansującym...”

Poniższy wykres obrazuje skalę wzrostów cen produktu bazowego na przykładzie cen CRO – czyli ceny rynku bilansującego w okresie od 01.04.2016 do 31.07.2016.



Trwające blisko dwa tygodnie anomalie cenowe spowodowały wygenerowanie przez Fiten S.A. istotnej straty na segmencie klienta końcowego. Zarząd zwrócił się do organów nadzoru nad rynkiem energii oraz rynkiem giełdowym o zbadanie przyczyn tak dużych zwyżek cen przy braku przesłanek fundamentalnych.

KONTRAKTACJA SPRZEDAŻY ENERGII DLA KLIENTA KOŃCOWEGO

W II kwartale 2016 roku Spółka kontynuowała rozwój sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych poprzez rozbudowę działu handlowego oraz dalszy rozwój sprzedaży pośredniej. W chwili obecnej Spółka największy nacisk kładzie na zwiększanie marż jednostkowych sprzedawanej energii. Po dwóch kwartałach 2016 wolumen zakontraktowanej energii elektrycznej z dostawą w 2017 roku wynosi 155 GWh.

WŁĄCZNIE DO OFERTY HANDLOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ GAZU ZIEMNEGO

Drugi kwartał był dla Spółki kolejnym dobrym okresem w zakresie kontraktacji paliwa gazowego dla klientów końcowych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i partnerów handlowych od 1 maja 2016 roku Spółka zatwierdziła w URE i wprowadziła do stosowania nową niższą taryfę. Dodatkowo od 17 czerwca Spółka uzyskała koncesje na obrót gazem ziemnym z zagranicą. Po dwóch kwartałach 2016 roku wolumen zakontraktowanych dostaw gazu na 2017 rok wynosi 85 GWh.

SYTUACJA NA RYNKU PELLETU DRZEWNEGO

W II kwartale 2016 roku główny nacisk został położony na rozwój kanału sprzedaży. Podjęte działania wpłynęły na zdecydowany wzrost sprzedaży, która w ujęciu rocznym w II kwartale 2016 roku wzrosła o 86% do 2.281,2 t. Dodatkowo w rozwijając paletę produktową spółka wprowadziła do sprzedaży na rynek włoski kolejną markę własną pod nazwą Aquila Bianca. Tak istotny wzrost sprzedaży w II kwartale 2016 roku pozwala optymistycznie patrzeć na sprzedaż w drugiej połowie roku, która zwyczajowo jest zdecydowanie lepsza na rynku pelletu.

2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	-4,01%	0,03%	0,86%	-0,14%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-7,26%	0,03%	-2,10%	-0,26%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-7,05%	0,26%	-1,91%	-0,02%
Wskaźnik rentowności netto	-6,41%	0,07%	-2,86%	-0,33%

WSKAŹNIKI RENTOWOŚCI DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	01.04.2016	01.04.2015	01.01.2016	01.01.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015

Wskaźnik rentowności na sprzedaży	-4,28%	0,31%	0,77%	0,14%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-7,28%	0,33%	-1,98%	0,16%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-7,22%	0,37%	-1,94%	0,21%
Wskaźnik rentowności netto	-6,21%	0,60%	-2,56%	0,29%

DEFINICJE:

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

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH SKONSOLIDOWANYCH	30.06.2016	30.06.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,00	1,16
Wskaźnik płynności szybkiej	0,92	0,91
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	25,83	18,3
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	16,75	16,7
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	3,36	8,6
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,76	0,70

WSKAŹNIKI BILANSOWE DLA DANYCH JEDNOSTKOWYCH	30.06.2016	30.06.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,52
Wskaźnik płynności szybkiej	1,14	1,30
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	26,02	18,3
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	16,40	16,0
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	1,71	6,7
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,63	0,54

DEFINICJE:

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

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

W III kwartale 2016 roku istotny wpływ na osiągnięte wyniki będą miały następujące czynniki:

- krótkookresowe zmienności cen energii elektrycznej, kurs EUR/PLN, trafność decyzji tradingowych oraz ceny zielonych certyfikatów, będą czynnikiem mającym 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 segmentu sprzedaży energii elektrycznej do klienta końcowego
- poziom zainteresowania klientów ofertą na dostawę gazu ziemnego
- poziomy produkcji i sprzedaży pelletu drzewnego
- osiągnięcie korzystnych relacji cenowych na rynku pelletu (cena surowca / cena wyrobu gotowego)

4. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU 2016 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po przeanalizowaniu kluczowych czynników mających wpływ na obecną i przewidywaną sytuację finansową Spółki, w szczególności mając na uwadze wynik finansowy Spółki za II kwartał 2016 r., który może mieć wpływ na obecną i przewidywaną zdolność Spółki do regulowania zobowiązań, w dniu 18.07.2016 r. Zarząd FITEN S.A. podjął uchwałę w sprawie otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego przez Spółkę, tym samym Spółka przystąpiła do sporządzania wniosku o

otwarcie postępowania sanacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Powyższa decyzja podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz kontrahentów Emitenta w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w ostatnim czasie.

Decyzja o przystąpieniu do sporządzenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ma podłoże w treści art. 3 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, zgodnie z którym celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości. Zarząd Emitenta informuje też, że przesłanką podjęcia tej decyzji jest wyłącznie zagrożenie niewypłacalnością w rozumieniu art. 6 ust. 1 i 3 Prawa restrukturyzacyjnego (a nie niewypłacalność Spółki).

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.

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

Grupa Kapitałowa FITEN S.A. oraz FITEN S.A. nie prowadzi w II kwartale 2016 roku działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

II. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała jednostkowych, ani też skonsolidowanych prognoz finansowych na 2016 rok.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

SCHEMAT: PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ



2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

FITEN SA, jako spółka dominująca w Grupie, realizuje działania związane z nadzorem właścicielskim i koordynacją w takich sferach działalności spółek zależnych jak: zarządzanie, finanse, marketing czy działalność produkcyjna. Zadaniem FITEN SA jest również zapewnienie finansowania zewnętrznego podmiotów Grupy i jej rozwoju. Spółka sprawuje nadzór właścielski nad

podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej w oparciu o prawa wynikające z posiadanych bezpośrednio pakietów akcji lub udziałów w spółkach zależnych.

Poniżej przedstawiono wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej FITEN S.A. na dzień 15 sierpnia 2016 roku oraz wskazano jednostki podlegające konsolidacji.

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

Podmiot	Siedziba	Czy objęty konsolidacją (tak/nie)	Posiadany udział	Zakres działalności
FITEN S.A. - podmiot dominujący	Katowice	tak	-	handel energią elektryczną
PODMIOTY ZALEŻNE BEZPOŚREDNIO				
Greenagro S.A.	Katowice	tak	93,2%	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	24	30
Fizyczni	-	16
Razem	24	46

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

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

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Wartości niematerialne i prawne

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

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

Zapasy

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

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

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

Świadczenia pochodzenia energii

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

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. Świadectwa pochodzenia przeznaczone do umorzenia w następnym roku obrotowym wycenia się na dzień bilansowy według ceny zakupu.

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

Aktywa finansowe

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

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

Środki pieniężne

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

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

Należności i udzielone pożyczki

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

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

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników obrotowych

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

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

Kapitały

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

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

Rezerwy

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

- 1) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- 2) pozostałe rezerwy, w tym:
 - rezerwy na świadczenia pracownicze - obejmujące w szczególności rezerwy na premie dla pracowników tworzone w oparciu o zawarte umowy o pracę oraz funkcjonujące regulaminy,
 - inne rezerwy - tworzone między innymi na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii, niezbilansowanie energii itd.,
 - rezerwy na przewidywane straty na kontraktach długoterminowych,
 - rezerwy na inne znane ryzyka i koszty, niestanowiące na dzień bilansowy wymagalnych zobowiązań.

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

Zobowiązania

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Przychody

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

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

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

Koszty

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

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

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

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

Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych

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

Transakcje z Oddziałami zagranicznymi

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

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

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

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

Stosowane kryteria wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Zmiany zasad (polityki) Rachunkowości

Począwszy od 01 stycznia 2015 r. Grupa Kapitałowa dokonała zmiany prezentacji kosztów podatku akcyzowego, które obecnie powiększają wartość sprzedanych towarów, natomiast wcześniej prezentowane były jako koszty sprzedaży. W raporcie kwartalnym dokonano przekształcenia danych porównawczych w tym zakresie. Koszty te w drugim kwartale 2016 roku wyniosły 2 651 849,86 zł (narastająco 5 398 301,95 zł), natomiast w drugim kwartale 2015 roku 1 385 586,75 zł (narastająco 2 650 711,90 zł).

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

SKONSOLIDOWANY BILANS		
	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
A. AKTYWA TRWAŁE		
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	45 531,14	17 248,87
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	45 531,14	17 248,87
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe		
1. Środki trwałe	10 588 054,44	11 014 862,66
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	155 691,70	160 182,81
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 315 865,31	4 277 905,80
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 534 758,59	5 941 417,79
d) środki transportu	488 360,89	537 245,54
e) inne środki trwałe	93 377,95	98 110,72
2. Środki trwałe w budowie	-	7 450,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	5 439,02
	10 588 054,44	11 027 751,68
IV. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
	-	-
V. Inwestycje długoterminowe		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	16 419,99	79 976,69
a) w jednostkach zależnych i 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	16 419,99	79 976,69
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	16 419,99	79 976,69
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	16 419,99	79 976,69
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 057 645,99	1 309 112,27
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 133 270,96	342 363,90
	6 190 916,95	1 651 476,17
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	16 840 922,52	12 776 453,41

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

B. AKTYWA OBROTOWE	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
I. Zapasy		
1. Materiały	432 576,23	5 094 416,76
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	1 682 661,89	1 644 454,62
4. Towary	135,67	425 765,31
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 154 554,47	1 170 363,63
	<u>4 269 928,26</u>	<u>8 335 000,32</u>
II. Należności krótkoterminowe		
1. Należności od jednostek powiązanych	24 052,19	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 052,19	-
- do 12 miesięcy	24 052,19	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	36 768 253,81	19 382 763,06
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 151 789,67	17 621 567,67
- do 12 miesięcy	32 151 789,67	17 621 567,67
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 083 590,92	1 415 331,71
c) inne	3 532 873,22	339 410,68
d) dochodzone na drodze sądowej	-	6 453,00
	<u>36 792 306,00</u>	<u>19 382 763,06</u>
III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 111 573,31	8 927 511,37
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	2 200,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	2 200,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	1 663 193,85	2 005 433,42
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 663 193,85	2 005 433,42
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 448 379,46	6 919 877,95
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 448 379,46	6 919 877,95
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<u>10 111 573,31</u>	<u>8 927 511,37</u>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, z tego:	3 039 760,56	2 013 135,56
	-	-
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	54 213 568,13	38 658 410,31
<u>AKTYWA RAZEM</u>	<u>71 054 490,65</u>	<u>51 434 863,72</u>

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

PASYWA	30/06/2016	30/06/2015
A. KAPITAŁ WŁASNY		
I. Kapitał (fundusz)* podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz)* zapasowy	12 959 079,64	11 165 078,59
V. Kapitał (fundusz)* z aktualizacji wyceny	20 880,14	6 348,72
VI. Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe	695 484,12	695 484,12
VII. Różnice kursowe z przeliczenia		
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 223 437,82)	(10 113 608,76)
IX. Zysk (strata) netto	(6 467 805,45)	(567 158,38)
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	9 084 200,63	15 286 144,29
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	316 297,56	298 622,51
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	239 294,76	202 427,51
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	239 294,76	202 427,51
3. Pozostałe rezerwy	7 163 784,63	1 913 069,85
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	7 163 784,63	1 913 069,85
	7 719 376,95	2 414 119,87
II. Zobowiązania długoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	127 573,95	230 823,64
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	127 573,95	230 823,64
d) inne	-	-
	127 573,95	230 823,64
III. Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	54 123 339,13	33 441 338,42
a) kredyty i pożyczki	24 742 280,59	14 846 876,96
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	198 599,03	176 645,45
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	21 261 883,26	16 140 287,93
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	13 616,01
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 377 907,20	1 982 755,25
h) z tytułu wynagrodzeń	207 346,17	229 952,39
i) inne	2 335 322,88	51 204,43
3. Fundusze specjalne	-	-
	54 123 339,13	33 441 338,42
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	62 437,50
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	62 437,50
	-	62 437,50
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	61 970 290,03	36 148 719,43
PASYWA RAZEM	71 054 490,65	51 434 863,72

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	II kwartał 2016 r.	II kwartał 2015 r.	Narastająco I-II kwartały 2016 r.	Narastająco I-II kwartały 2015 r.
	01/04/2016 -	01/04/2015 -	01/01/2016 -	01/01/2015 -
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	103 764 631,44	82 799 637,09	226 506 500,53	173 459 754,74
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	250 897,86	-	562 757,07	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 124 882,71	1 246 789,79	9 438 108,81	2 597 319,70
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	99 639 748,73	81 552 847,30	217 068 391,72	170 862 435,04
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	107 922 924,49	80 736 965,94	224 551 897,57	169 763 734,54
- jednostkom powiązanym	233 604,60	-	530 751,58	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 863 373,58	1 241 949,80	9 273 376,77	2 662 199,01
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	104 059 550,91	79 495 016,14	215 278 520,80	167 101 535,53
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	(4 158 293,05)	2 062 671,15	1 954 602,96	3 696 020,20
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	2 166 580,71	1 317 202,68	4 449 685,05	2 536 721,16
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 052 825,42	717 439,48	1 975 070,23	1 404 060,88
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(7 377 699,18)	28 028,99	(4 470 152,32)	(244 761,84)
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	64 630,65	72 231,87	100 836,57	208 715,48
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	12 490,53	-	30 494,97
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	64 630,65	59 741,34	100 836,57	178 220,51
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	223 826,64	78 633,48	382 049,33	409 172,36
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	20 876,23	61,60	20 876,23	134 598,51
III. Inne koszty operacyjne	202 950,41	78 571,88	361 173,10	274 573,85
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(7 536 895,17)	21 627,38	(4 751 365,08)	(445 218,72)
J. PRZYCHODY FINANSOWE	183 180,26	192 983,97	218 071,27	471 712,47
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	4 527,33	14 315,07	39 418,34	32 582,76
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	178 652,93	178 668,90	178 652,93	439 129,71
K. KOSZTY FINANSOWE	782 967,55	68 016,25	3 242 636,70	524 951,30
I. Odsetki, w tym:	228 042,00	135 873,38	466 010,47	267 439,88
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 098,90	3 083,90	4 008,44	4 993,44
IV. Inne	552 826,65	(70 941,03)	2 772 617,79	252 517,98
L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-	-
M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	(8 136 682,46)	146 595,10	(7 775 930,51)	(498 457,55)
N. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
O. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	-	-	-	-
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
P. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
Q. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW	-	-	-	-
R. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(8 136 682,46)	146 595,10	(7 775 930,51)	(498 457,55)
S. PODATEK DOCHODOWY	(1 486 420,18)	87 703,21	(1 308 125,06)	68 700,83
I. Część bieżąca	(549 767,80)	47 011,70	2 311 591,08	47 011,70
II. Część odroczone	(936 652,38)	40 691,51	(3 619 716,14)	21 689,13
T. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA)	-	-	-	-
U. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-	-	-	-
W. ZYSK (STRATA) NETTO	(6 650 262,28)	58 891,89	(6 467 805,45)	(567 158,38)
AMORTYZACJA	217 300,30	197 505,38	428 469,96	404 902,13
EBITDA	(7 319 594,87)	219 132,76	(4 322 895,12)	(40 316,59)

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	II kwartał 2016 r.	II kwartał 2015r.	Narastająco I-II	Narastająco I-II
	01/04/2016-	01/04/2015-	kwartały 2016 r.	kwartały 2015 r.
	30/06/2016	30/06/2015	01/01/2016-	01/01/2015-
			30/06/2016	30/06/2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(6 650 262,28)	58 891,89	(6 467 805,45)	(567 158,38)
II. Korekty razem	12 887 722,54	(621 560,10)	(3 477 776,91)	1 509 382,24
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja	217 300,30	197 505,38	428 469,96	404 902,13
4. Odpisy wartości firmy	-	-	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(62 928,55)	(88 795,56)	(46 501,35)	51 641,73
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	344 717,16	182 448,51	689 550,16	384 157,15
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 909,54	(4 806,83)	3 819,08	(20 901,73)
9. Zmiana stanu rezerw	1 303 432,88	671 204,66	3 770 352,41	1 003 913,36
10. Zmiana stanu zapasów	2 719 970,03	(648 228,12)	3 792 952,49	(378 209,71)
11. Zmiana stanu należności	5 033 898,16	234 713,10	(15 513 512,79)	(12 904 292,76)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 524 414,43	(2 541,55)	6 874 984,75	14 235 405,47
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(194 991,41)	(1 163 059,70)	(3 477 891,62)	(1 267 233,39)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	6 237 460,26	(562 668,22)	(9 945 582,36)	942 223,86
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	16 637,95	222 467,21	26 425,01	373 185,97
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	26 829,26	-	55 284,54
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16 637,95	16 637,95	26 425,01	96 345,41
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	37 443,98
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	37 443,98
- odsetki	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	16 637,95	16 637,95	26 425,01	58 901,43
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 372,20	14 582,32	24 296,23	53 983,59
- odsetki	1 265,75	2 055,63	2 128,78	4 917,84
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	179 000,00	-	221 556,02
II. Wydatki	34 248,66	70 933,59	109 706,43	359 293,71
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 248,66	53 044,57	99 706,43	123 304,69
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	17 889,02	10 000,00	235 989,02
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(17 610,71)	151 533,62	(83 281,42)	13 892,26
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	5 604 313,94	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	5 604 313,94	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 767 325,01	2 224 866,70	1 550 225,76	3 430 313,32
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 432 073,62	1 941 788,10	660 603,10	2 938 889,04
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	53 102,53	49 112,23	105 284,66	88 996,67
8. Odsetki	282 148,86	233 966,37	784 338,00	402 427,61
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(5 767 325,01)	(2 224 866,70)	4 054 088,18	(3 430 313,32)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	452 524,54	(2 636 001,30)	(5 974 775,60)	(2 474 197,20)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	527 341,27	(2 541 076,53)	(5 916 274,96)	(2 521 870,81)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(74 816,73)	(94 924,77)	(58 500,65)	47 673,61
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 921 038,19	9 460 954,48	14 364 654,42	9 441 748,76
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	8 448 379,46	6 919 877,95	8 448 379,46	6 919 877,95
- o ograniczonej możliwości dysponowania	7 708 604,77	5 720 101,11	7 708 604,77	5 720 101,11

[kwoty w złotych polskich]

GRUPA KAPITAŁOWA FITEN S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	II kwartał 2016 r.	II kwartał 2015 r.	Narastająco I-II	Narastająco I-II
	01/04/2016-	01/04/2015-	kwartały 2016 r.	kwartały 2015 r.
	30/06/2016	30/06/2015	01/01/2016-	01/01/2015-
			30/06/2016	30/06/2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 722 575,54	15 216 525,64	15 540 004,33	15 849 332,20
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	15 722 575,54	15 216 525,64	15 540 004,33	15 849 332,20
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 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-	-
a zwiększenie	-	-	-	-
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia	-	-	-	-
b zmniejszenie	-	-	-	-
- zbycie akcji własnych	-	-	-	-
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 134 822,90	13 080 916,44	11 134 822,90	13 080 916,44
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 824 256,74	(1 915 837,85)	1 824 256,74	(1 915 837,85)
a zwiększenie	1 824 256,74	30 255,69	1 824 256,74	30 255,69
- z podziału zysku	1 824 256,74	-	1 824 256,74	-
- inne	-	30 255,69	-	30 255,69
b zmniejszenie (z tytułu)	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 959 079,64	11 165 078,59	12 959 079,64	11 165 078,59
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 992,78	(4 378,04)	8 878,40	2 378,26
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	11 887,36	10 726,76	12 001,74	3 970,46
a zwiększenie (z tytułu)	11 887,36	10 726,76	12 001,74	3 970,46
różnic kursowych z przeliczenia	11 887,36	10 726,76	12 001,74	3 970,46
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 880,14	6 348,72	20 880,14	6 348,72
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12	695 484,12	695 484,12
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- z podziału zysku	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12	695 484,12	695 484,12
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
8 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(10 399 181,09)	(12 029 446,61)	(10 399 181,09)	(12 029 446,61)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(10 399 181,09)	(12 029 446,61)	(10 399 181,09)	(12 029 446,61)
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(10 399 181,09)	(12 029 446,61)	(10 399 181,09)	(12 029 446,61)
a zwiększenie (z tytułu)	(1 824 256,74)	30 255,69	(1 824 256,74)	30 255,69
- przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy	(1 824 256,74)	-	(1 824 256,74)	-
- inne	-	30 255,69	-	30 255,69
b zmniejszenie (z tytułu)	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(12 223 437,82)	(10 113 608,76)	(12 223 437,82)	(10 113 608,76)
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(12 223 437,82)	(10 113 608,76)	(12 223 437,82)	(10 113 608,76)
9 Wynik netto	(6 650 262,28)	58 891,89	(6 467 805,45)	(567 158,38)
a zysk netto	-	-	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	(6 650 262,28)	58 891,89	(6 467 805,45)	(567 158,38)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 084 200,63	15 286 144,29	9 084 200,63	15 286 144,29
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 084 200,63	15 286 144,29	9 084 200,63	15 286 144,29

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

BILANS	30/06/2016	30/06/2015
A. AKTYWA TRWAŁE		
I. Wartości niematerialne i prawne		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	41 930,00	9 326,33
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
	41 930,00	9 326,33
II. Rzeczowe aktywa trwałe		
1. Środki trwałe	602 172,53	606 458,53
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	94 987,82	52 413,99
d) środki transportu	488 360,89	529 115,45
e) inne środki trwałe	18 823,82	24 929,09
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	5 439,02
	602 172,53	611 897,55
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	14 144 164,15	12 392 014,92
a) w jednostkach powiązanych	14 127 744,16	12 312 038,23
- udziały lub akcje	12 401 101,77	9 401 101,77
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 726 642,39	2 910 936,46
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach pozostałych	16 419,99	79 976,69
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	16 419,99	79 976,69
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
	14 144 164,15	12 392 014,92
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 057 645,99	1 309 112,27
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 078 404,18	289 250,62
	6 136 050,17	1 598 362,89
RAZEM AKTYWA TRWAŁE	20 924 316,85	14 611 601,69

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

B. AKTYWA OBROTOWE	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
I. Zapasy		
1. Materiały	-	4 776 013,23
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	135,67	425 765,31
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 145 006,45	1 150 905,13
	<u>2 145 142,12</u>	<u>6 352 683,67</u>
II. Należności krótkoterminowe		
1. Należności od jednostek powiązanych	250 364,35	144 128,77
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	216 164,35	91 828,77
- do 12 miesięcy	216 164,35	91 828,77
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	34 200,00	52 300,00
2. Należności od pozostałych jednostek	36 394 907,65	18 767 719,85
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 023 475,00	17 411 884,71
- do 12 miesięcy	32 023 475,00	17 411 884,71
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	840 362,97	1 009 971,46
c) inne	3 531 069,68	339 410,68
d) dochodzone na drodze sądowej	-	6 453,00
	<u>36 645 272,00</u>	<u>18 911 848,62</u>
III. Inwestycje krótkoterminowe		
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 387 007,38	16 044 194,44
a) w jednostkach powiązanych	8 378 582,34	7 292 064,76
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	8 378 582,34	7 292 064,76
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach pozostałych	1 663 193,85	2 005 433,42
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 663 193,85	2 005 433,42
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 345 231,19	6 746 696,26
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 345 231,19	6 746 696,26
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
	<u>18 387 007,38</u>	<u>16 044 194,44</u>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 995 061,18	1 973 321,33
RAZEM AKTYWA OBROTOWE	60 172 482,68	43 282 048,06
<u>AKTYWA RAZEM</u>	<u>81 096 799,53</u>	<u>57 893 649,75</u>

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

PASYWA

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
A. KAPITAŁ WŁASNY		
I. Kapitał (fundusz)* podstawowy	14 100 000,00	14 100 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz)* zapasowy	13 092 663,65	11 268 406,91
V. Kapitał (fundusz)* z aktualizacji wyceny	20 880,14	6 348,72
VI. Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe	695 484,12	695 484,12
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	(5 734 546,68)	502 463,99
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	22 174 481,23	26 572 703,74
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
I. Rezerwy na zobowiązania		
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	613 934,09	552 116,17
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	195 377,92	173 529,18
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	195 377,92	173 529,18
3. Pozostałe rezerwy	7 169 784,63	1 900 192,65
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	7 169 784,63	1 900 192,65
	7 979 096,64	2 625 838,00
II. Zobowiązania długoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	127 573,95	230 823,64
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	127 573,95	230 823,64
d) inne	-	-
	127 573,95	230 823,64
III. Zobowiązania krótkoterminowe		
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	50 815 647,71	28 464 284,37
a) kredyty i pożyczki	22 364 117,26	10 883 266,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	198 599,03	176 645,45
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	20 569 639,76	15 286 360,78
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 303 787,87	1 911 250,50
h) z tytułu wynagrodzeń	145 249,58	163 477,91
i) inne	2 234 254,21	43 283,54
3. Fundusze specjalne	-	-
	50 815 647,71	28 464 284,37
IV. Rozliczenia międzyokresowe		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	58 922 318,30	31 320 946,01
PASYWA RAZEM	81 096 799,53	57 893 649,75

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	II kwartał 2016r.	II kwartał 2015r.	Narastająco I-II	Narastająco I-II
	01/04/2016- 30/06/2016	01/04/2015- 30/06/2015	kwartały 2016 r.	kwartały 2015 r.
			01/01/2016- 30/06/2016	01/01/2015- 30/06/2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	102 585 611,33	82 099 896,73	224 014 726,20	171 460 133,76
- od jednostek powiązanych	379 345,74	18 000,00	835 591,58	42 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 836 826,92	547 049,43	6 715 265,59	597 698,72
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	99 748 784,41	81 552 847,30	217 299 460,61	170 862 435,04
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:	106 971 891,04	79 997 726,68	222 286 355,03	167 608 437,97
- do jednostek powiązanych	339 055,27	-	756 860,19	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 807 948,61	502 710,54	6 786 930,88	506 902,44
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	104 163 942,43	79 495 016,14	215 499 424,15	167 101 535,53
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	(4 386 279,71)	2 102 170,05	1 728 371,17	3 851 695,79
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	2 001 104,81	1 221 025,04	4 155 840,30	2 367 322,92
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	959 508,31	623 765,31	1 813 205,39	1 243 488,18
F. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(7 346 892,83)	257 379,70	(4 240 674,52)	240 884,69
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	60 222,85	44 516,41	89 540,88	93 352,15
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	12 490,53	-	30 494,97
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	60 222,85	32 025,88	89 540,88	62 857,18
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	178 131,44	33 032,81	293 056,32	53 557,78
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	20 876,23	61,60	20 876,23	3 718,35
III. Inne koszty operacyjne	157 255,21	32 971,21	272 180,09	49 839,43
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(7 464 801,42)	268 863,30	(4 444 189,96)	280 679,06
J. PRZYCHODY FINANSOWE	369 702,71	369 744,20	586 777,51	797 452,63
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	163 659,51	173 975,30	363 634,31	324 122,92
- od jednostek powiązanych	159 132,18	159 660,23	324 215,97	291 540,16
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	206 043,20	195 768,90	223 143,20	473 329,71
K. KOSZTY FINANSOWE	760 314,98	31 967,93	3 199 587,27	451 574,24
I. Odsetki, w tym:	199 795,34	99 340,53	422 961,04	194 802,40
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 098,90	3 083,90	4 008,44	4 993,44
IV. Inne	558 420,74	(70 456,50)	2 772 617,79	251 778,40
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	(7 855 413,69)	606 639,57	(7 056 999,72)	626 557,45
M. WYNIK ZDARZEN NADZWYCZAJNYCH	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO	(7 855 413,69)	606 639,57	(7 056 999,72)	626 557,45
O. PODATEK DOCHODOWY	(1 486 420,18)	118 038,66	(1 322 453,04)	124 093,46
I. Część bieżąca	(549 767,80)	47 011,70	2 311 591,08	47 011,70
II. Część odroczone	(936 652,38)	71 026,96	(3 634 044,12)	77 081,76
P. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	-	-	-	-
R. ZYSK (STRATA) NETTO	(6 368 993,51)	488 600,91	(5 734 546,68)	502 463,99
AMORTYZACJA	56 140,08	38 197,75	107 121,30	87 228,03
EBITDA	(7 408 661,34)	307 061,05	(4 337 068,66)	367 907,09

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	II kwartał 2016 r.	II kwartał 2015 r.	Narastająco I-II	Narastająco I-II
	01/04/2016-	01/04/2015-	kwartały 2016 r.	kwartały 2015 r.
	30/06/2016	30/06/2015	01/01/2016-	01/01/2015-
	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(6 368 993,51)	488 600,91	(5 734 546,68)	502 463,99
II. Korekty razem	12 722 626,97	10 141,43	(3 727 766,92)	1 955 329,07
1. Amortyzacja	56 140,08	38 197,75	107 121,30	87 228,03
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(63 389,23)	(88 358,38)	(46 962,03)	51 657,54
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	158 805,43	(13 705,78)	324 514,59	20 107,15
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 909,54	(4 806,83)	3 819,08	(20 901,73)
5. Zmiana stanu rezerw	1 315 283,85	695 227,07	3 774 600,36	1 059 992,78
6. Zmiana stanu zapasów	2 828 042,79	77 980,62	3 761 629,24	454 278,26
7. Zmiana stanu należności	4 980 618,79	(207 966,86)	(15 315 384,70)	(12 541 083,59)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 635 554,91	215 578,50	7 147 702,59	14 207 317,83
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(190 339,19)	(702 004,67)	(3 484 807,35)	(1 363 267,19)
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	6 353 633,46	498 742,34	(9 462 313,60)	2 457 793,06
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	16 637,95	222 467,21	1 496 958,80	373 185,97
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	26 829,26	-	55 284,54
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16 637,95	16 637,95	1 496 958,80	96 345,41
a) w jednostkach powiązanych	-	-	1 470 533,79	37 443,98
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	37 443,98
- odsetki	-	-	90 533,79	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	1 380 000,00	-
b) w pozostałych jednostkach	16 637,95	16 637,95	26 425,01	58 901,43
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 372,20	14 582,32	24 296,23	53 983,59
- odsetki	1 265,75	2 055,63	2 128,78	4 917,84
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	179 000,00	-	221 556,02
II. Wydatki	652 248,66	1 548 679,52	2 846 013,66	2 710 840,95
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 248,66	38 240,50	83 013,66	56 468,51
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	618 000,00	1 500 000,00	2 753 000,00	2 425 833,42
a) w jednostkach powiązanych	618 000,00	1 500 000,00	2 753 000,00	2 425 833,42
- nabycie aktywów finansowych	-	(0,00)	2 000 000,00	10 833,42
- udzielone pożyczki długoterminowe	618 000,00	1 500 000,00	753 000,00	2 415 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
- inne aktywa krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	10 000,00	10 439,02	10 000,00	228 539,02
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(635 610,71)	(1 326 212,31)	(1 349 054,86)	(2 337 654,98)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	5 604 313,94	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	5 604 313,94	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 344 183,60	1 924 131,40	848 803,06	2 697 200,38
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 035 711,76	1 677 546,86	-	2 278 285,94
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	53 102,53	49 112,23	105 284,66	88 996,67
8. Odsetki	255 369,31	197 472,31	743 518,40	329 917,77
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(5 344 183,60)	(1 924 131,40)	4 755 510,88	(2 697 200,38)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	373 839,15	(2 751 601,37)	(6 055 857,58)	(2 577 062,30)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	449 116,56	(2 657 113,80)	(5 996 896,26)	(2 624 751,73)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(75 277,41)	(94 487,58)	(58 961,32)	47 689,43
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 896 114,63	9 403 810,06	14 342 127,45	9 371 447,99
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	8 345 231,19	6 746 696,26	8 345 231,19	6 746 696,26
- o ograniczonej możliwości dysponowania	7 708 604,77	5 720 101,11	7 708 604,77	5 720 101,11

[kwoty w złotych polskich]

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	II kwartał 2016 r.		II kwartał 2015 r.		Narastająco I-II kwartały 2016 r.		Narastająco I-II kwartały 2015 r.	
	01/04/2016-		01/04/2015-		01/01/2016-		01/01/2015-	
	30/06/2016		30/06/2015		30/06/2016		30/06/2015	
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	28 531 587,37	26 073 376,07	27 897 026,17	26 066 269,29				
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	28 531 587,37	26 073 376,07	27 897 026,17	26 066 269,29				
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 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-				
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-				
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-				
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-				
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-	-				
a zwiększenie	-	-	-	-				
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia	-	-	-	-				
b zmniejszenie	-	-	-	-				
- zbycie akcji własnych	-	-	-	-				
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-				
4 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 268 406,91	13 214 500,45	11 268 406,91	13 214 500,45				
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 824 256,74	(1 946 093,54)	1 824 256,74	(1 946 093,54)				
a zwiększenie (z tytułu)	1 824 256,74	-	1 824 256,74	-				
- z podziału zysku	1 824 256,74	-	1 824 256,74	-				
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-				
b zmniejszenie (z tytułu)	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)				
- pokrycia straty za ubiegły rok	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 092 663,65	11 268 406,91	13 092 663,65	11 268 406,91				
5 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 992,78	(4 378,04)	8 878,40	2 378,26				
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	11 887,36	10 726,76	12 001,74	3 970,46				
a zwiększenie (z tytułu)	11 887,36	10 726,76	12 001,74	3 970,46				
- różnic kursowych z przeliczenia	11 887,36	10 726,76	12 001,74	3 970,46				
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-				
- różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-	-				
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	20 880,14	6 348,72	20 880,14	6 348,72				
6 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12	695 484,12	695 484,12				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-				
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-				
- z podziału zysku	-	-	-	-				
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-				
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12	695 484,12	695 484,12				
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 824 256,74	(1 946 093,54)	1 824 256,74	(1 946 093,54)				
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 824 256,74	-	1 824 256,74	-				
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 824 256,74	-	1 824 256,74	-				
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-				
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-				
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	(1 824 256,74)	-	(1 824 256,74)	-				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)				
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)				
a zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-				
b zmniejszenie (z tytułu)	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)				
- pokrycia z kapitału zapasowego	-	(1 946 093,54)	-	(1 946 093,54)				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	0,00	-	0,00				
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	0,00	-	0,00				
8 Wynik netto	(6 368 993,51)	488 600,91	(5 734 546,68)	502 463,99				
a zysk netto	-	488 600,91	-	502 463,99				
b strata netto (wielkość ujemna)	(6 368 993,51)	-	(5 734 546,68)	-				
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-	-				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	22 174 481,23	26 572 703,74	22 174 481,23	26 572 703,74				
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 174 481,23	26 572 703,74	22 174 481,23	26 572 703,74				