



**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
FITEN S.A. w restrukturyzacji
za rok 2017**

Zawartość

1. Struktura własnościowa i organizacyjna jednostki dominującej	3
2. Organy zarządzające	3
2.1 Otwarcie i przebieg postępowania sanacyjnego wobec jednostki dominującej	3
2.2 Zarząd jednostki dominującej	5
2.3 Rada Nadzorcza jednostki dominującej	5
2.4 Walne Zgromadzenie jednostki dominującej	5
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji (dalej: Grupa Kapitałowa) wraz z podaniem ich przyczyn	6
4. Ryzyka działalności i sposoby zarządzania ryzykiem	7
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	10
5.1 Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FITEN S.A.	10
5.2 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej	12
5.3 Opis istotnych pozycji pozabilansowych	13
5.4 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w roku 2017 [tys. zł]	13
6. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji w roku obrotowym 2017 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	13
7. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji	16
8. Zdarzenia po dacie bilansu	16
9. Informacja o oddziaływaniu na środowisko	16
10. Instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń	16
11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	16
12. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	17
13. Informacja o akcjach własnych posiadanych przez jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji oraz osoby działające w ich imieniu	17
14. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017	17



1. Struktura własnościowa i organizacyjna jednostki dominującej

Według stanu na 31.12.2017r. kapitał akcyjny FITEN S.A. w restrukturyzacji (dalej: Spółka lub FITEN) wynosił 14 100 000 zł (czternaście milionów sto tysięcy złotych) i dzielił się na 14 100 000 akcji zwykłych na okaziciela następujących serii:

- 66.666 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 433.334 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 93.310 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 606.690 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- 3.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Na dzień 31 grudnia 2017 jak i na dzień podpisania sprawozdania struktura własności przedstawiała się następująco:

- | | |
|---|---------|
| • Coöperatief Avallon MBO U.A. łącznie z Avallon Sp. z o.o. | 75,34 % |
| • Pozostali | 24,66 % |

nie ulegając zmianom w trakcie roku obrotowego 2017.

Statutowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest 22 rodzajów działalności, z których faktycznie wykonywanym był obrót energią elektryczną oraz obrót gazem ziemnym.

Jednostka dominująca posiada następujące koncesje:

- koncesję na obrót energią elektryczną na terenie RP (nr OEE/472-ZTO/13820/W/DRE/2015/KCh wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 4 sierpnia 2015 roku na okres do 31 grudnia 2030 roku;
- koncesję na obrót paliwami gazowymi na terenie Polski, udzielonej decyzją nr OPG/189/13820/W/2/2011/BT przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 26 sierpnia 2011 roku, na okres do 31 sierpnia 2021 roku;
- koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą, udzielonej decyzją nr OGZ/172/13820/W/DRG/2016/MŻ przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 17 czerwca 2016 roku, na okres do 31 sierpnia 2021 roku;

Na terenie Republiki Czeskiej Spółka działa za pośrednictwem swojego Oddziału w Ostrawie na podstawie licencji nr 140705834 udzielonej przez tamtejszy URE w dniu 22 maja 2012 z okresem ważności do 22 sierpnia 2022 roku.

Na terenie Republiki Słowackiej, gdzie Spółka posiada oddział w Rosinie (powiat Žilina), obrót energią elektryczną nie został do daty podpisania sprawozdania podjęty.

2. Organy zarządzające

2.1 Otwarcie i przebieg postępowania sanacyjnego wobec jednostki dominującej

W dniu 10 sierpnia 2016 roku na wniosek Spółki Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy (dalej: Sąd) otworzył postępowanie sanacyjne wobec FITEN S.A. Bezpośrednim powodem wnioskowania o otwarcie niniejszego postępowania było zagrożenie niewypłacalnością Spółki w wyniku ewentualnej realizacji ryzyk i zdarzeń, niezależnych od Spółki, które zbiegły się w czasie:

- uprzednie, nieuprawnione zerwanie umowy i zaprzestanie dostaw zakontraktowanej energii elektrycznej przez PKP Energetyka S.A. (dalej PKPE);



- zdestabilizowanie cen energii na rynku Towarowej Giełdy Energii S.A., w wyniku którego nastąpił skokowy, oderwany od realiów rynkowych wzrost cen, powodujący konieczność nabywania przez Spółkę energii po cenach wyższych od cen zakontraktowanych z odbiorcami (pierwotnie energia będąca przedmiotem dostaw do odbiorców końcowych została zakontraktowana od strony zakupu z PKPE na mocy umowy, którą PKPE zerwała), co spowodowało wygenerowanie znaczącej straty finansowej grożącej dalej ryzykiem wypowiedzenia przez banki umów o finansowanie.

Zarząd jednostki dominującej podkreśla, że jednostka dominująca była zagrożona niewypłacalnością, nie była natomiast nigdy niewypłacalna. Do momentu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego Spółka terminowo realizowała zobowiązania zarówno wynikające z umów o finansowanie jak i handlowe czy publiczno-prawne. Wszystkie zobowiązania powstałe po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego również są regulowane przez Spółkę terminowo.

W postanowieniu z dnia 10 sierpnia Sąd postanowił:

- ✓ wyznaczyć Sędziego-komisarza w osobie SSR Renaty Michałak,
- ✓ wyznaczyć zarządcę w osobie PMR Restrukturyzacje Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- ✓ zezwolić dłużnikowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu

Postępowanie sanacyjne Spółki toczy się zgodnie z jej przewidywaniami i oczekiwaniami. W szczególności, nie zachodzi żadna z przesłanek uzasadniających jego umorzenie i skierowanie wniosku o ogłoszenie upadłości. Postępowanie znajduje się obecnie na końcowym etapie poprzedzającym głosowanie nad układem.

Plan restrukturyzacyjny został przygotowany przez Zarządcę działającego w porozumieniu ze Spółką. Złożony dnia 9 listopada 2016 r. plan został zatwierdzony przez sędziego-komisarza. Zawiera on strategię prowadzenia przedsiębiorstwa Koncesjonariusza oraz opis i przegląd środków restrukturyzacyjnych. W obecnej chwili plan restrukturyzacyjny jest realizowany zgodnie ze wszystkimi jego założeniami, bez żadnych opóźnień.

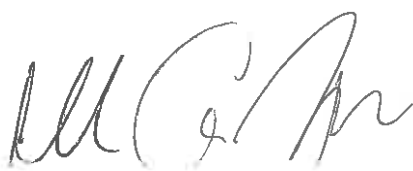
Spis wierzytelności Spółki został obwieszony dnia 7 grudnia 2016 r. Do spisu zgłoszono tylko jeden sprzeciw. Sprzeciw ten został oddalony w całości dnia 31 sierpnia 2017 r. Wierzyciel wniósł dnia 20 września 2017 r. zażalenie na to postanowienie, jednak również ono zostało oddalone postanowieniem z dnia 3 stycznia 2018 r. Postępowanie wszczęte sprzeciwem zostało więc już prawomocnie zakończone. Wobec powyższego nie toczą się już obecnie żadne inne postępowania kwestionujące spis wierzytelności.

Dotychczas nie mogło dojść do głosowania nad układem, ponieważ wymagane jest do tego zatwierdzenie spisu wierzytelności przez sędziego-komisarza. Spis wierzytelności może zostać natomiast zatwierdzony, zgodnie z art. 98 ust. 3 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1508), dopiero gdy suma wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem, których dotyczą sprzeciwy prawomocnie nierozpoznane, nie przekracza 15% sumy wierzytelności uprawniających do głosowania nad układem. W związku z prawomocnym zakończeniem postępowania zainicjowanego sprzeciwem wierzyciela, wszystkie wymogi postępowania sanacyjnego zostały spełnione, co otworzyło możliwość zatwierdzenia spisu wierzytelności przez sędziego-komisarza.

W dniu 5 kwietnia 2018 roku Zarządca wysłał do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach kompletną dokumentację dotyczącą postępowania restrukturyzacyjnego, która w przypadku braku stwierdzenia przez sąd uchybień formalnych będzie podstawą do odbycia zgromadzenia wierzycieli w ramach toczącego się postępowania sanacyjnego. Złożona dokumentacja obejmuje:

- Test Prywatnego Wierzyciela,
- Ostateczne propozycje układowe,
- Wycenę kapitałów Spółki.

W dniu 23 kwietnia 2018 roku sąd wydał postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia spisu wierzytelności. Po uprawomocnieniu zatwierdzenia spisu wierzytelności, sędzia-komisarz zobowiązany będzie wyznaczyć termin głosowania przez wierzycieli nad układem. W celu zapewnienia przyjęcia



układu, który będzie możliwy do wykonania dla Spółki, dnia 11 kwietnia 2017 r. Spółka zawarła porozumienie z dwoma największymi wierzycielami.

2.2 Zarząd jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017r. i do daty podpisania sprawozdania Zarząd działał w trzysobowym składzie:

Roman Pluszczew – Prezes Zarządu
Sebastian Woźniak – Członek Zarządu
Krzysztof Czajka – Członek Zarządu

Na mocy postanowienia Sądu od dnia 10 sierpnia 2016 r. Zarząd jest uprawniony do wykonywania zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu.

Zarząd w trybie bieżącym podejmował decyzje dotyczące funkcjonowania Spółki. Zarząd odbył 8 posiedzeń w głównej mierze dotyczących operacyjnych spraw Spółki związanych z osiąganymi wynikami finansowymi, bieżącą sytuacją, portfelem podpisanych kontraktów oraz sprawami korporacyjnymi m.in. dotyczącymi przyjęcia sprawozdanie finansowego za 2016 rok oraz sprawozdania zarządu z działalności za 2016 rok.

2.3 Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Zawisza
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	Magdalena Polańska
Członek Rady Nadzorczej	Marcin Stamirowski
Członek Rady Nadzorczej	Michał Borg
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Morawiec

W dniu 30 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Magdalenę Polańską i powołało do składu Rady Pana Mirosława Janickiego.

Od dnia 30 czerwca 2017 do daty podpisania niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Michał Zawisza
Członek Rady Nadzorczej	Mirosław Janicki
Członek Rady Nadzorczej	Marcin Stamirowski
Członek Rady Nadzorczej	Michał Borg
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Morawiec

W okresie sprawozdawczym i do daty podpisania sprawozdania Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia poświęconych podjęciu uchwał w sprawach zarówno wynikających z KSH jak i sprawach dotyczących realizacji strategii Spółki. Odbyte posiedzenia dotyczyły między innymi:

- ✓ oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2016, oceny sprawozdania finansowego spółki za 2016 rok, oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2016,
- ✓ wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 i 2018.

2.4 Walne Zgromadzenie jednostki dominującej

W 2017 roku miało miejsce 1 posiedzenie Walnego Zgromadzenia, które zwołane zostało na dzień 30 czerwca 2017 roku w celu podjęcia uchwał:



- w sprawach zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2016 (jednostkowego i skonsolidowanego), zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki za rok 2016, udzielenia absolutorium z wykonywania obowiązków członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej pełniącym obowiązki w roku 2016.
- zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki..

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji (dalej: Grupa Kapitałowa) wraz z podaniem ich przyczyn

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji oraz jednostce dominującej

Nazwa Jednostki Dominującej:	FITEN Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Siedziba:	40 -568 Katowice, ul. Ligocka 103
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000274060
NIP:	634-26-22-328
Regon:	240547273

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest handel energią elektryczną i gazem ziemnym.

Wykaz jednostek zależnych, których dane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa Jednostki Zależnej:	GREENAGRO SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba:	40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000377004
NIP:	634-27-74-417
Regon:	241862605
Przedmiot działalności:	Produkcja paliw odnawialnych z biomasy rolniczej oraz odpadów produkcji rolniczej, przemysłu rolno-spożywczego, przerobu drewna i dedykowanych upraw energetycznych głównie w formie pelletu

Kapitał podstawowy

Udział Jednostki dominującej w kapitale podstawowym

13.330.000,00 zł

93,0%

Jednostka zależna GREENAGRO S.A prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) "Starachowice" na podstawie zezwolenia nr 133/2011 uzyskanego w dniu 16 lutego 2011r. Otrzymane zezwolenie obejmuje prowadzenie działalności gospodarczej, rozumianej jako działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie wyrobów i usług wytworzonych na terenie strefy określonych w następujących pozycjach Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług Głównego Urzędu Statystycznego:

- 16.29.25. - wyroby ze słomy, esparto i pozostałych materiałów w rodzaju stosowanych do wyplatania, wyroby koszykarskie i wikliniarskie,
- 38.11.5 - odpady inne niż niebezpieczne nadające się do recyklingu,
- 49.4 - transport drogowy towarów,
- 52.1 - magazynowanie i przechowywanie towarów.



4. Ryzyka działalności i sposoby zarządzania ryzykiem

Grupa Kapitałowa identyfikuje następujące główne ryzyka w swojej działalności:

Ryzyko kredytowe odbiorców

Grupa Kapitałowa wieloetapowo zarządza ryzykiem kredytowym. Przed zawarciem umowy ocenie podlega standing finansowy na podstawie oceny wiarygodności kredytowej klienta dokonanej przez wywiadownię gospodarczą lub/i analizę jego sprawozdań finansowych. Terminowość regulowania należności wobec Grupy Kapitałowej jest monitorowana w trybie ciągłym. W przypadku pojawienia się zadłużenia przeterminowanego Grupa Kapitałowa, po spełnieniu wymaganych prawem przesłanek, występuje do operatora systemu dystrybucyjnego o zaprzestanie dostaw energii lub gazu, natomiast pellet drzewny sprzedawany jest w systemie 100% przedpłat lub przy wykorzystaniu kredytu kupieckiego o ograniczonej wartości.

Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami

Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników jest zdaniem Zarządu jednostki dominującej jednym z kluczowych ryzyk w działalności Grupy Kapitałowej. Ryzyko to zostało skutecznie ograniczone z jednej strony umożliwieniem nabycia akcji Spółki przez kluczowych pracowników, z drugiej zaś – systematycznie doskonalonym systemem premiowania ukierunkowanym na zapewnianie jak najściślejszego związku z wynikami Spółki oraz wzrostem jej wartości. Nieuchronne mimo wszystko ruchy nie wpływają na zdolność Spółki do skutecznego zarządzania zapewnione wewnętrznymi mechanizmami organizacyjnymi, poddawanych systematycznemu monitorowaniu i doskonaleniu.

Ryzyko nieprawidłowych rozliczeń w segmencie dostaw do klientów końcowych

Obecnie funkcjonujące rozwiązania prawne i techniczne rodzą ryzyko nieprawidłowych rozliczeń związanych z pomiarem energii elektrycznej dostarczonej do odbiorcy końcowego. Grupa Kapitałowa jako dostawca energii musi korzystać z danych pomiarowych lokalnych dystrybutorów energii, których obowiązkiem jest odczyt rzeczywistego zużycia energii u klienta i udostępnienie tych danych sprzedawcy energii w formie elektronicznej. Praktyka pokazuje, że często dane te są błędne i wymagają korekty. Może wstąpić sytuacja, w której w wyniku udostępnienia nieprawidłowych danych rozliczeniowych pewna część majątku obrotowego Grupy Kapitałowej zostanie wyłączona z obrotu do czasu prawidłowego rozliczenia, które zgodnie z Instrukcją Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej może nastąpić do 15 miesięcy od dostawy. Taka sytuacja rodzi ryzyko zaburzenia bieżącej płynności. Ograniczone możliwości oddziaływania na minimalizację związanych z tym ryzyk znalazło odzwierciedlenie z jednej strony w bardziej selektywnym doborze odbiorców końcowych, z drugiej zaś – w działaniach ukierunkowanych na uwzględnienie tego stanu rzeczy w zawieranych umowach. Biorąc jednak pod uwagę fakt, że niezbilansowanie transakcji w przewidzianych terminach jest rozliczane bez negatywnego wpływu na szacowane przychody i związane z nimi należności, nie zachodzi konieczność podejmowania innych niż dotąd działań korygujących związanych z urealnianiem szacunku przychodów i należności do aktualnego poziomu cen rynku bilansującego.

Ryzyko walutowe

Biorąc pod uwagę charakterystykę działalności biznesowej Grupy Kapitałowej - ryzyko walutowe jest istotne. Grupa Kapitałowa operuje w trzech walutach: PLN, EUR, CZK. Kształtowanie się kursów na parach wymienionych walut może w znaczący sposób wpływać na wynik finansowy. Zmienność bieżącej ekspozycji (Spółka może być zarówno eksporterem netto jak i importerem) uznaje się za wystarczającą dla pokrywania ryzyka walutowego. Tym samym stosowanie rachunkowości zabezpieczeń nie było również konieczne.

Ryzyko rynkowe związane z cenami energii elektrycznej i gazu ziemnego

Podstawowe ryzyko rynkowe związane jest ze zmiennością cen poszczególnych produktów energetycznych w czasie. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność hurtowego handlu energią bazując na transakcjach krótkoterminowych – nie niosących za sobą istotnego ryzyka. Grupa Kapitałowa przyjęła i stosuje w tym zakresie procedury określające kompetencje do podejmowania zobowiązań handlowych przez poszczególnych pracowników oraz metodę ich monitorowania.

Zgodnie z zatwierdzonym Planem restrukturyzacyjnym portfel dostaw energii na rok 2017 i lata późniejsze został przebudowany i dostosowany do możliwości finansowych Spółki tak aby możliwe było



kontraktowanie energii w kontraktach typu forward (z przyszłą dostawą po określonej cenie) i w ten sposób ryzyko zmiany cen energii na rynkach hurtowych zostało ograniczone do poziomu niezagrażającego istotnym odchyleniem od zakładanej marżowości.

Ryzyko rynkowe związane z cenami świadectw pochodzenia energii elektrycznej (wytworzonej w OZE lub wytworzonej w kogeneracji)

Ryzyko cen świadectw pochodzenia energii związane jest ze zmiennością cen tych praw majątkowych i ich płynnością na Towarowej Giełdzie Energii. Dla istotnych umów sprzedaży energii do klienta końcowego w oparciu o TPA zawierane są kontrakty forward na dostawę praw majątkowych bezpośrednio przed terminem ich umorzenia.

Ryzyko dostępności kapitałów obcych

Ryzyko pozyskania długu bankowego – identyfikowane jako dostępność do kapitału obcego w roku 2017 nie wpływała istotnie na działalność Spółki. Otwarte w 2016 roku postępowanie sanacyjne wobec jednostki dominującej sprawiło, że w dużej części kredyty bankowe zaciągnięte na dzień 9 sierpnia 2016 stały się z mocy prawa restrukturyzacyjnego wierzytelnością restrukturyzowaną i weszły w skład masy sanacyjnej. W związku z otwartym postępowaniem restrukturyzacyjnym warunki finansowe zawarte w umowach kredytowych jednostki dominującej zostały naruszone ale dzięki trwającym od początku procesu restrukturyzacji rozmowom z bankami, nie podjęły one działań, które w sposób istotny mogły zagrozić płynności Grupy Kapitałowej. Co więcej, wszystkie banki finansujące jednostkę dominującą wyraziły wolę dalszego finansowania Spółki i aktywnego działania w kierunku osiągnięcia celów restrukturyzacji przez jednostkę dominującą między innymi poprzez deklarację udzielenia nowego finansowania dedykowanego obsłudze działalności handlowej jednostki dominującej.

W dniu 11 kwietnia 2017 roku podpisane zostało trójstronne porozumienie pomiędzy jednostką dominującą a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach i mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Porozumienie). 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. Przyjęty harmonogram spłat wierzytelności banków wraz ze zmienionymi propozycjami układowymi zakładają utrzymanie bieżącego finansowania Spółki na poziomie nie niższym niż ok. 70% poziomu finansowania z dnia otwarcia postępowania sanacyjnego. Zgodnie z podpisanymi na podstawie Porozumienia umowami kredytowymi bank:

- ING Bank Śląski S.A. udzielił nowego finansowania w postaci kredytu odnawialnego, obrotowego, w formie linii odnawialnej w kwocie 500.000 PLN na okres do 29.06.2018 roku.

-mBank S.A. udzielił nowego finansowania w postaci kredytu odnawialnego, obrotowego, w formie linii odnawialnej w kwocie 3.000.000 PLN na okres do 29.06.2018 roku.

Zdaniem Zarządu Spółki podpisanie Porozumienia oraz umów kredytowych jest zdarzeniem kluczowym dla powodzenia procesu restrukturyzacji. Udzielenie nowego finansowania przez Banki współpracujące z FITEN świadczy o zaufaniu instytucji finansowych w stosunku do Spółki oraz pozwoli na planowany rozwój działalności operacyjnej FITEN.

Ryzyko związane z postępowaniami kontrolnymi w zakresie podatku od towarów i usług

W dniu 24 lutego 2017 r. Spółce został doręczony protokół z badania ksiąg podatkowych Spółki (dalej: Protokół) sporządzony w ramach postępowania kontrolnego prowadzonego w Spółce przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (dalej: Dyktor 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 38.886,1 tys złotych. Protokół jest dokumentem, który nie rozstrzyga sprawy oraz nie nakłada na Spółkę obowiązku zapłaty wyżej wymienionej kwoty. 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 terminie zastrzeżenia do Protokołu wraz wnioskami dowodowymi. W przypadku niekorzystnej dla Spółki decyzji Dyrektora UKS Spółka podejmie 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 jest stroną postępowania kontrolnego, wszczętego postanowieniem z dnia 16 grudnia 2016 r. przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (obecnie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno Skarbowego z siedzibą w Warszawie) w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące od grudnia 2012 r. do maja 2013 r. W dniu 27 listopada 2017 r. Spółce został doręczony protokół z badania ksiąg podatkowych Spółki (dalej: Protokół) sporządzony w ramach niniejszego postępowania kontrolnego prowadzonego w Spółce przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie. 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 6.291,6 tys złotych. W opinii Zarządu zarzuty przedstawione w Protokole są w całości nieuzasadnione, tak co do ustaleń faktycznych, jak i oceny prawnej. W związku z tym Spółka złożyła w terminie zastrzeżenia do Protokołu wraz z nowymi wnioskami dowodowymi. W przypadku niekorzystnej dla Spółki decyzji Dyrektora UKS Spółka podejmie wszelkie kroki prawne konieczne do wykazania braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla Spółki ustaleń. W ocenie Spółki, Spółka dochowała należytej staranności przy weryfikacji kontrahenta.

Należy podkreślić, że w przypadku wydania niekorzystnych decyzji podatkowych na późniejszym etapie w/w postępowań, w wyniku objęcia Spółki ochroną wynikającą z toczącego się postępowania sanacyjnego, ewentualne 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.

Ryzyko związane z postępowaniem sanacyjnym

W związku z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym jednostki dominującej, którego kluczowym elementem jest zawarcie układu z wierzycielami, Grupa Kapitałowa identyfikuje nowe ryzyko związane z tym postępowaniem. Ryzyko niezawarcia układu z wierzycielami wystąpi w momencie jeżeli wierzyciele dopuszczeni przez Sąd do głosowania nad propozycjami układowymi nie zaakceptują propozycji jednostki dominującej co do zasad spłaty wierzytelności układowych. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka na niskie.

Segment biomasy jest biznesowo obsługiwany w Grupie Kapitałowej przez spółkę zależną Greenagro S.A. Oprócz ryzyk opisanych powyżej identyfikuje się następujące ryzyka specyficzne związane z produkcją i sprzedażą pelletu:

- Ryzyko technologiczne,
- Ryzyko dostępności i zmiany ceny surowca do produkcji,
- Ryzyko rynkowe dotyczące cen sprzedaży wyrobów gotowych
- Ryzyko związane ze strukturą finansowania przedsięwzięcia,

Greenagro S.A. zarządza ryzykiem technologicznym w następujący sposób:

1. Linia technologiczna składa się z urządzeń takich jak suszarnia, młyn bijakowy, granulator, kondycjoner, chłodnica peletu, urządzenia transportujące (między innymi, taśmociągi) kompatybilnych pod względem technicznym,
2. Zakupione urządzenia pochodzą od sprawdzonych, wyspecjalizowanych i doświadczonych w zakresie produkcji pelletu dostawców
3. Prowadzony jest ciągły proces budowania magazynu części zamiennych, na który składają się części o długim czasie realizacji. Takie podejście pozwala zapewnić dużą dyspozycyjność linii.



Jednym z kluczowych ryzyk prowadzenia działalności w zakresie produkcji pelletu drzewnego jest dostępność surowca w poszczególnych okresach roku oraz jego cena. Ze względu na fakt, iż pellet spełniający surowe założenia normy DIN PLUS nie może być produkowany z każdego surowca, Spółka podjęła szereg działań handlowych, które pozwolą oprzeć produkcję o trociny z dużych tartaków z niewielką zawartością kory lub wręcz jej brakiem. Podejście do tematu zakupu surowca do produkcji ukierunkowano na dwa cele: (1) pewność dostaw surowca o powtarzalnej charakterystyce fizykochemicznej oraz (2) obniżenie kosztów surowca. Z całą pewnością można powiedzieć, iż obydwie te cele zostały osiągnięte. Obecnie dostawcami surowca są wyłącznie duże tartaki, praktycznie w gronie dostawców nie ma pośredników.

Oprócz cen surowca, drugim czynnikiem warunkującym opłacalność prowadzonej działalności są ceny produktu gotowego czyli pelletu. Pellet drzewny jest paliwem przeznaczonym dla klientów indywidualnych lub przemysłowych i służy przede wszystkim spalaniu na ciepło. Cena zależy od klasy produktu czyli jego jakości oraz od umiejscowienia rynku zbytu (renta geograficzna). Ceny pelletu w ujęciu rocznym charakteryzują się dużym wahaniami sezonowym. W okresie wiosenno – letnim ceny są co do zasady niższe o ok 10-15 EUR/t od cen referencyjnych w sezonie jesienno-zimowym. Zjawisko to jest częściowo równoważone analogiczną sytuacją cenową na rynku surowca. W okresie II półrocza 2017 roku zauważalnym zjawiskiem był stopniowy wzrost ceny pelletu zarówno na rynku włoskim (główny rynek zbytu Grupy Kapitałowej) jak i rynku krajowym. Tendencja ta ma podstawy w rosnącej popularności pelletu drzewnego jako paliwa grzewczego w Polsce i nieustającemu stabilnemu wzrostowi konsumpcji i na rynkach europejskich. Również w I kwartale 2018 roku ceny były istotnie wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

Spółka Greenagro S.A. w celu sfinansowania inwestycji budowy zakładu produkcji pelletu zaciągnęła kredyt inwestycyjny w BRE Bank S.A. Brakujący kapitał na inwestycję oraz kapitał obrotowy uzyskała od głównego akcjonariusza FITEN S.A. Ryzyko związane z finansowaniem przedsięwzięcia, w tym przypadku, w głównej mierze zależy od sytuacji finansowej głównego akcjonariusza – FITEN S.A. Wartość zadłużenia Greenagro S.A. wobec FITEN S.A. oraz czasookres zapadalności poszczególnych pożyczek jest istotną kwestią z punktu widzenia przepływów finansowych Greenagro S.A. Zarząd jednostki dominującej podtrzymuje wolę utrzymywania zaangażowania finansowego w postaci udzielonych pożyczek na działalność Greenagro S.A. tak długo, jak będzie to konieczne dla utrzymania bezpiecznych poziomów płynności gotówkowej Spółki. Celem Grupy jest jak najszybsze doprowadzenie do sytuacji, w której pożyczki udzielone Greenagro S.A. możliwe będą do zrefinansowania kredytem bankowym zaciągniętym przez Spółkę.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

5.1 Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FITEN S.A.

Konsolidacją w 2017 roku są objęte następujące spółki:
FITEN S.A. w restrukturyzacji – podmiot dominujący (dane za pełny rok obrotowy 2017),
Greenagro S.A. – podmiot zależny (dane za pełny rok obrotowy 2017).

Podstawowe wyniki Grupy Kapitałowej FITEN SA za rok sprawozdawczy 2017 w porównaniu do roku 2016 kształtowały się następująco [tys. zł]:

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży	308 321,0	441 969,8
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(295 829,1)	(428 233,9)
Wynik na działalności operacyjnej	(999,3)	(1 916,4)
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(155,0)	(1 060,1)
Wynik na działalności gospodarczej	(1 993,4)	(6 158,7)
Zysk / (strata netto)	(2 054,7)	(5 313,5)

Wyszczególnienie	Definicja	2017	2016
Wskaźnik płynności ogólnej	(Aktywa obrotowe - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,4
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	(należności z tytułu dostaw i usług*365dni) / przychody netto ze sprzedaży	18	26
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług*365dni) / (koszt sprzedanych produktów i towarów + koszty zarządu + koszty sprzedaży)	6	4
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Suma pasywów *	88%	86%
ROE	Zysk (strata) netto / kapitał własny*100%	-25,10%	-51,90%
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży *	-0,56%	0,20%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	zysk (strata) na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży * 100%	-0,32%	-0,43%
Wskaźnik rentowności EBITDA	(zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży * 100%	-0,05%	-0,24%
Wskaźnik rentowności brutto	zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży * 100%	-0,65%	-1,39%
Wskaźnik rentowności netto	zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży * 100%	-0,67%	-1,20%

Grupa Kapitałowa zakończyła rok 2017 stratą netto wynoszącą ponad 2,0 mln złotych przy przychodach ze sprzedaży wartości 308 milionów złotych. Odnotowana strata jest efektem obciążenia rachunku wyników znacznymi kosztami usług doradczych związanych z podatkowymi postępowaniami kontrolnymi w jednostce dominującej, trwającym procesem restrukturyzacji i sporem sądowym z PKPE. Łączny koszt doradców zatrudnionych do wspomnianych kwestii wyniósł w 2017 roku 1,4 mln złotych. Zarząd jednostki dominującej podjął również decyzję o objęciu pełnym odpisem należności z tyt. udzielonych pożyczek dla spółki Energobiogaz S.A. (Energobiogaz S.A. był w okresie udzielania pożyczek jednostką zależną od Fiten S.A. – spółką dedykowaną do segmentu biogazu) w kwocie blisko 1,2 mln złotych. Pomimo rozmów i prowadzonych przez Energobiogaz S.A. negocjacji z podmiotami wstępnie zainteresowanymi zakupem projektu biogazowni rolniczej posiadanej przez Energobiogaz (której sprzedaż miała zapewnić środki pieniężne na spłatę pożyczki prezentowanej w bilansie Fiten S.A.) do transakcji takiej nie doszło. Głównym powodem odstąpienia kolejnych nabywców od finalizacji transakcji jest niejasna sytuacja prawna dotycząca mechanizmów wsparcia OZE (w tym również biogazowni) skutkująca brakiem możliwości oszacowania przychodów dla długoletniego projektu inwestycyjnego jakim jest biogazownia. Istotną pozycją obciążającą rachunek wyników są też ujemne różnice kursowe (w większości różnice niezrealizowane – wynikające z wyceny) wynoszące ponad 0,4 mln złotych.

Wskaźnik płynności ogólnej uległ nieznacznemu pogorszeniu w porównaniu do odnotowanego za rok 2016 przy jednoczesnej poprawie wskaźnika płynności gotówkowej. Znacznemu zmniejszeniu uległ wskaźnik rotacji należności odnotowując spadek z poziomu 26 dni za 2016 do 18 dni za 2017 roku. Jednocześnie wskaźnik rotacji zobowiązań zwiększył wartości o 2 dni – co łącznie świadczy o szybszej rotacji pieniądza w Grupie Kapitałowej co jest zjawiskiem pozytywnym. W dalszym ciągu tj. podobnie jak za rok 2016 kupno energii odbywało się na TGE z bardzo krótkim terminem płatności. Zadłużenie Grupy Kapitałowej nie uległo znaczącym zmianom – odnotowano 2% wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia. Wysoki poziom tego wskaźnika jest konsekwencją utrzymywania dużej rezerwy na ewentualne konsekwencje sporu z PKPE. Wskaźniki rentowności w związku z odnotowaną stratą wykazują wartości ujemne.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania zakontraktowany wolumen energii elektrycznej z dostawą w 2018 roku i latach późniejszych wynosi niespełna 500 GWh z czego 46% to dostawy w 2018 roku. Ilościowo wolumen ten reprezentowany jest przez ponad 1700 klientów.

Rosnąca liczba klientów, pomimo faktu restrukturyzacji jednostki dominującej, potwierdza tezę, że oferta Grupy Kapitałowej jest rynkowo atrakcyjna.

5.2 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej

Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu [tys PLN]:

	2017	% sumy bilansowej	2016	% sumy bilansowej	Dynamika zmian rok 2017/rok 2016
AKTYWA					
Aktywa trwałe	18 639,2	28,28%	16 070,5	21,29%	115,98%
w tym:					
Rzeczowe aktywa trwałe	9 430,6	14,31%	10 178,5	13,48%	92,65%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 194,3	13,95%	5 851,6	7,75%	157,13%
Aktywa obrotowe	47 263,0	71,72%	59 417,9	78,71%	79,54%
Zapasy	1 498,5	2,27%	1 669,6	2,21%	89,75%
Należności krótkoterminowe	22 777,8	34,56%	37 651,0	49,88%	60,50%
Inwestycje krótkoterminowe	20 157,8	30,59%	16 478,9	21,83%	122,32%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 829,0	4,29%	3 618,4	4,79%	78,18%
<u>SUMA AKTYWÓW</u>	65 902,3	100,00%	75 488,4	100,00%	87,30%
PASYWA					
Kapitał własny	8 184,9	12,42%	10 238,8	13,56%	79,94%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	494,1	0,75%	529,3	0,70%	93,35%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494,1	0,75%	478,8	0,63%	103,20%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,00%	50,5	0,07%	0,00%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	57 223,3	86,83%	64 720,3	85,74%	88,42%
Rezerwy krótkoterminowe	20 731,9	31,46%	26 410,4	34,99%	78,50%
Zobowiązania krótkoterminowe	36 491,4	55,37%	38 309,9	50,75%	95,25%
Rozliczenia międzyokresowe	-	0,00%	-	0,00%	
<u>SUMA PASYWÓW</u>	65 902,3	100,00%	75 488,4	100,00%	87,30%

Dokonanie porównania struktury aktywów Grupy Kapitałowej w latach 2017 i 2016 przede wszystkim wykazuje spadek sumy bilansowej w roku 2017 o 13%. Spadek ten spowodowany jest przez 40% zmniejszenie wartości należności krótkoterminowych co jest efektem ograniczenia wartości sprzedaży energii elektrycznej i gazu w dostawach do klientów końcowych. Zmiana struktury portfela odbiorców końcowych jest jednym z głównych punktów planu restrukturyzacyjnego. W ujęciu wartościowym zmniejszenie stanu należności wyraża się kwotą 14,9 mln PLN. Duża zmiana, w ujęciu procentowym

(wzrost o 57%), nastąpiła także w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na co składa się głównie wzrost wartości wypłaconych wynagrodzeń prowizyjnych dla sieci partnerskiej. Po stronie pasywów nastąpiła 12% zmniejszenie w pozycji krótkoterminowych rezerw.

5.3 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych przedstawiony jest w nocie nr 23 i 24 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 rok.

5.4 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w roku 2017 [tys. zł]

Opis	Stan na 01.01.2017	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2017
Środki pieniężne zdeponowane na wydzielonych				
1 rachunkach bankowych zabezpieczające rozliczenia na giełdach energii i gazu	3 348,3	1 716,4	-	5 064,7
2 Pożyczki udzielone kluczowym pracownikom Fiten S.A.	49,3	-	49,3	-

6. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji w roku obrotowym 2017 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Działalność biznesowa Grupy Kapitałowej w 2017 roku prowadzona była w następujących segmentach biznesowych:

- hurtowy handel energią elektryczną i gazem ziemnym (w tym: hurtowy handel energią elektryczną na rynku międzynarodowym);
- sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych (tylko rynek polski)
- sprzedaż gazu ziemnego do klientów końcowych (tylko rynek polski)
- produkcja i sprzedaż pelletu drzewnego (rynek krajowy i zagraniczny)

Grupa Kapitałowa Fiten S.A. w restrukturyzacji prowadzi działalność tradingową i zawiera kontrakty terminowe na zakup i sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego na giełdach towarowych (między innymi TGE) oraz w obrocie pozagiełdowym (w tym na dostawy energii do klientów końcowych).

Łączny wolumen kontraktów giełdowych na energię elektryczną według stanu na 31 grudnia 2017 r., które będą realizowane głównie w roku 2018 wynosi 219.417 MWh (zakup) oraz 63.720 MWh (sprzedaż). Zgodnie z par. 2 ust. 1 pkt 1a-c Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ("rozporządzenie o instrumentach finansowych"), Spółka nie wycenia wyżej wymienionych kontraktów na dzień bilansowy.

Łączny wolumen kontraktów giełdowych na gaz według stanu na 31 grudnia 2017 r., które będą realizowane głównie w roku 2018 wynosi 93.328 MWh (zakup) oraz 43.180 MWh (sprzedaż). Zgodnie z par. 2 ust. 1 pkt 1a-c Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ("rozporządzenie o instrumentach finansowych"), Spółka nie wycenia ww. wymienionych kontraktów na dzień bilansowy.

Na podstawie analizy portfela tych transakcji nie zidentyfikowano kontraktów, których realizacja przyniosłaby stratę.

W segmencie dostaw do klientów końcowych w 2017 roku Grupa Kapitałowa skupiła się na pozyskiwaniu klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Założenie przebudowy portfela dostaw do klientów końcowych było jednym z głównych punktów planu restrukturyzacyjnego. Odnosnie kanałów sprzedaży Grupa Kapitałowa kontynuowała strategię opartą głównie o opracowany i skuteczny wdrożony program partnerski dla zewnętrznych sprzedawców energii. Grupa Kapitałowa posiada zakontraktowaną sprzedaż energii do klientów końcowych w łącznym wolumenie 499.933 MWh, z czego ok. 227.965 MWh dotyczy roku 2018. Na podstawie przeprowadzonych analiz, nie zidentyfikowano nierentownych kontraktów sprzedaży energii do klientów końcowych. Portfel sprzedażowy energii dla klientów końcowych jest zabezpieczony w 75,0% kontraktami zakupowymi forward zawartymi na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

Zyskującym na znaczeniu segmentem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja i sprzedaż pelletu drzewnego – poprzez spółkę zależną Greenagro S.A.

Konsekwentnie realizowana strategia promowania własnych marek produktowych i realizacja sprzedaży opartej na finalnych dystrybutorach pelletu na rynku włoskim zaowocowała możliwością sprzedaży produktu przy średniej cenie o 10% wyższej przy zwiększonym wolumenie sprzedanego produktu. Ciągłe doskonalenie procesu produkcyjnego zaowocowało osiągnięciem większej o 11% w stosunku do roku ubiegłego produkcji w ujęciu tonażowym (wyprodukowano 10.530 ton pelletu) bez ponoszenia istotnych wydatków inwestycyjnych.

Budowa własnych kanałów sprzedaży, konsekwentne promowanie własnej marki i rosnąca baza klientów znalazły odzwierciedlenie w kluczowych parametrach sprzedażowych tj.:


- za 2017 rok sprzedaż tonażowo wyniosła 11,4 tys ton,
- średnia cena sprzedaży za cały rok 2017 wzrosła o 10% w porównaniu do roku 2016.

Dzięki zbudowaniu działu sprzedaży oraz licznym działaniom marketingowym, baza klientów aktywnych liczy kilkadziesiąt podmiotów. Po raz kolejny zauważalny jest też wzrost sprzedaży krajowej, towarzyszący ogólnie widocznemu w branży wzrostowi zainteresowania pelulem jako alternatywą dla gazu czy węgla. Bardzo dobrym bo budującym lojalność klientów jest również fakt, iż zdecydowana większość odbiorców spółki wybiera markę IGNIS Pellet czyli markę własną tułowickiego zakładu. Zarząd FITEN przeprowadził test na utratę wartości posiadanego zaangażowania finansowego w Greenagro S.A., na potrzeby, którego przyjęty został szereg założeń dotyczących przyszłości. Założenia te są wypadkową obecnego stanu faktycznego oraz przyjętej strategii i zadań z niej wynikających (popartych dotychczasową realizacją). Wyniki testu nie wykazały konieczności tworzenia odpisów na utratę wartości.

W listopadzie 2015 roku jednostka dominująca otrzymała oświadczenie o wypowiedzeniu przez PKPE umowy ramowej sprzedaży energii elektrycznej nr ES/7434/ES6/o/2014 z dnia 9 lipca 2014 roku. Zgodnie z przywołaną umową oraz zawartymi do niej porozumieniami wykonawczymi wypowiedzenie jest skuteczne na 31.12.2017 roku. W okresie od listopada do grudnia 2015 PKPE skutecznie powiadomiła wszystkich operatorów sieci dystrybucyjnej o zaprzestaniu świadczenia usługi bilansowania klientów FITEN S.A. z dniem 31.12.2015 – co zdaniem Zarządu FITEN S.A. stoi w sprzeczności z zawartymi porozumieniami transakcyjnymi i samą umową ramową. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację FITEN S.A. wystąpiła do Sądu Okręgowego w Warszawie o udzielenie zabezpieczenia w postaci zobowiązania PKPE do wykonywania zawartych porozumień transakcyjnych. W dniu 30.12.2015 r. Sąd wydał Postanowienie o zabezpieczeniu, natomiast w dniu 31.12.2015 roku postanowienie z klauzulą wykonalności zostało doręczone do siedziby PKPE. Przez cały 2016 rok PKPE nie wykonało żadnej dostawy energii elektrycznej wynikającej z zawartych umów.

W styczniu 2016 roku FITEN S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o ustalenie że pomiędzy FITEN S.A. a PKPE obowiązuje umowa ramowa sprzedaży energii elektrycznej i porozumienia wykonawcze. Z uwagi jednak na fakt, iż żadne z porozumień wykonawczych nie zostało wykonane w 2016 roku - w marcu 2017 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe zawierające cofnięcie pozwu o ustalenie czy pomiędzy FITEN a PKPE nadal obowiązuje umowa ramowa nr ES/7434/ES6/o/2014 z dnia 9 lipca 2014 roku oraz zawarte na jej podstawie porozumienia wykonawcze.

Zgodnie z umową ramową FITEN S.A. naliczyła karę umowną w wysokości 77.445,2 tys złotych i wezwał do jej zapłaty. W dniach 19.01.2016 r. oraz 15.02.2016 r. na podstawie oświadczeń o potrąceniu FITEN



S.A. potrącił wierzytelności PKPE w stosunku do Spółki z wierzytelnością FITEN S.A. wobec PKPE. Łączna wartość dokonanych potrąceń wraz z odsetkami wyniosła 15.744,7 tys złotych.

W styczniu 2016 roku PKPE wniosła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zasądzenie w trybie nakazowym od FITEN kwoty 15.744,7 tys złotych tytułem niezapłaconych faktur za dostawę energii w listopadzie i grudniu 2015 roku. Również w styczniu 2016 roku Sąd Okręgowy zdecydował o braku podstaw do rozpatrywania tego roszczenia w trybie nakazowym i skierował sprawę do rozpatrzenia w trybie zwykłym. W lutym 2016 Sąd Okręgowy oddalił wniosek PKPE o zabezpieczenie tego roszczenia. Sąd Apelacyjny podzielił zdanie Sądu Okręgowego i oddalił zażalenie PKPE na rozstrzygnięcie Sądu I instancji.

W 16 maja 2016 roku Spółka wystąpiła do Sądu Okręgowego w Katowicach z pozwem o zapłatę kary umownej w którym wniosła o zasądzenie od PKPE na rzecz Spółki 61.956,4 tys złotych wraz z odsetkami oraz 1.499,7 tys złotych z tytułu skapitalizowanych odsetek. Kwota pozwu to kwota kary umownej pomniejszona o dokonane potrącenie. W dniu 20 stycznia 2017 roku w związku z niewykonaniem przez PKPE porozumień transakcyjnych na rok 2017 zawartych na podstawie umowy ramowej nr ES/7434/ES6/o/2014 z dnia 9 lipca 2014 roku Spółka naliczyła karę umowną w kwocie 3.873,6 tys złotych. W dniu 15 lutego 2017 r. Spółka wystąpiła do Sądu Okręgowego w Katowicach z pismem procesowym o rozszerzenie powództwa o kwotę naliczonej kary powiększonej o skapitalizowane odsetki w wysokości 17,1 tys złotych.

W dniu 13 października 2017 r. ogłoszono wyrok w niniejszej sprawie. W ogłoszonym wyroku Sąd Okręgowy w Katowicach uznał Umowę z PKPE za zawartą, a dochodzone na jej podstawie oszczenie o zapłatę kary umownej za zasadne w części. Wobec powyższego w zakresie powództwa głównego, Sąd z kwoty 15.774,7 tys złotych dochodzonej przez PKPE zasądził kwotę 13.847,0 tys złotych i tym samym uznał, iż w kwocie 1.897,7 tys złotych FITEN miał prawo dokonać potrącenia ww. kary umownej. W zakresie powództwa wzajemnego, Sąd uznał roszczenie FITEN w zakresie kwoty 611,3 tys złotych z tyt. kary umownej za zasadne. Wyrok nie jest prawomocny. Spółka wniosła w wymaganym terminie apelację od niekorzystnych dla niej postanowień niniejszego wyroku I Instancji do Sądu Apelacyjnego w Katowicach. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Sąd Apelacyjny nie ustalił daty posiedzenia w niniejszej sprawie.

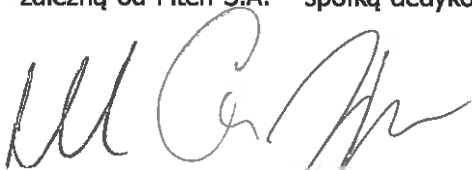
Istotny wpływ na przyszłą sytuację finansową Grupy Kapitałowej mogą mieć zdarzenia nie będące bezpośrednim wynikiem bieżącej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, jej strategii czy też warunków rynkowych. Zarząd jednostki dominującej identyfikuje dwa przyszłe zdarzenia o możliwym istotnym wpływie sytuację finansową: (i) konsekwencje finansowe rozstrzygnięcia sporu z PKPE oraz (ii) ewentualne konsekwencje finansowe zakończenia postępowań kontrolnych prowadzonych w Spółce przez Dyrektora UKS (obecnie Naczelnika MUCS w Warszawie). Na moment podpisania niniejszego sprawozdania żadna z tych kwestii nie ma wiążącego rozstrzygnięcia, obie te kwestie są przedmiotem toczących postępowań i nie jest możliwe wiarygodne określenie efektów ekonomicznych żadnej z nich.

Przedstawiona wyżej analiza najistotniejszych zdarzeń mających wpływ na sytuację finansowo-ekonomiczną Grupy Kapitałowej w 2017 roku i mogących mieć istotny wpływ na tę sytuację w roku 2018 roku pozwala na następujące podsumowanie:

Trzonem działalności biznesowej były cztery podstawowe segmenty biznesowe:

- hurtowy obrót energią elektryczną i gazem ziemnym;
- dostawy energii elektrycznej do klientów końcowych
- dostawy gazu ziemnego do klientów końcowych
- produkcja i sprzedaż pelletu drzewnego

Grupa Kapitałowa zakończyła rok 2017 stratą netto wynoszącą ponad 2,0 mln PLN przy przychodach wynoszących 308 mln PLN. W 2017 Grupa Kapitałowa realizowała postanowienia planu restrukturyzacyjnego dotyczącego jednostki dominującej oraz aktywnie uczestniczyła w toczących się postępowaniach kontrolnych prowadzonych przez Naczelnika MUCS w Warszawie i sporze sądowym z PKPE. W związku z tym rachunek wyników Grupy Kapitałowej został obciążony istotnymi kosztami doradztwa świadczonego przez profesjonalnych doradców prawnych i podatkowych. Łączny koszt doradców zatrudnionych do wspomnianych kwestii wyniósł w 2017 roku 1,4 mln złotych. Zarząd jednostki dominującej podjął również decyzję o objęciem pełnym odpisem należności z tyt. udzielonych pożyczek dla spółki Energobiogaz S.A. (Energobiogaz S.A. był w okresie udzielania pożyczek jednostką zależną od Fiten S.A. – spółką dedykowaną do segmentu biogazu) w kwocie blisko 1,2 mln złotych –



uznając tym samym, iż prawdopodobieństwo spłaty w/w pożyczek w obecnych realiach rynkowych w branży Odnawialnych Źródeł Energii jest znikome.

Podkreślenia wymaga fakt, iż najważniejszym zadaniem, o kluczowym znaczeniu dla przyszłości Grupy Kapitałowej, jest doprowadzenie do zawarcia prawomocnego układu z wierzycielami w ramach toczącego się postępowania restrukturyzacyjnego w jednostce dominującej. W perspektywie krótkoterminowej, celowi temu podporządkowane są wszystkie inne działania Zarządu jednostki dominującej.

7. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji

Strategia biznesowa Grupy Kapitałowej obejmuje następujące rodzaje działalności:

- hurtowy handel energią elektryczną (rynek niemiecki, polski, czeski)
- dostawy energii elektrycznej do odbiorców końcowych (rynek polski)
- dostawy gazu wysokometanowego do odbiorców końcowych (rynek polski)
- produkcja i sprzedaż pelletu drzewnego (rynek krajowy i zagraniczny)

Podstawowym zakresem działalności biznesowej w 2017 roku pozostawał handel energią elektryczną realizowany w dwóch obszarach: hurtowy handel energią elektryczną głównie realizowany na giełdach energii oraz sprzedaż energii do biznesowych klientów końcowych. Grupa Kapitałowa zakłada rozwój w ramach funkcjonujących już segmentów biznesowych również w roku 2018 i latach następnych.

W zakresie dostaw do klienta końcowego, kontraktowanie dostaw na lata 2018-2021 odbywało na wyselekcjonowanej bazie odbiorców przede wszystkim z sektora MŚP. Jednym z podstawowych założeń planu restrukturyzacyjnego jednostki dominującej jest wzrost liczby klientów przy jednoczesnym zmniejszeniu udziału jednostkowego w całkowitym wolumenie portfela dostaw. W sposób oczywisty takie założenia jako grupę docelową dla oferty FITEN w zakresie zarówno energii jak i gazu ziemnego definiują małe i średnie przedsiębiorstwa. W zależności od możliwości finansowych Grupy Kapitałowej segmenty dostaw do klientów końcowych będą sukcesywnie rozwijane, stanowiąc jeden z filarów działalności.

W zakresie działalności w branży pelletu drzewnego konieczne z punktu widzenia rentowności tej działalności jest osiągnięcie zakładanych wolumenów produkcji i sprzedaży. Osiągnięte za 2017 rok parametry produkcyjne, sprzedażowe jak i cenowe stanowią łączenie dobrych prognozy na 2018 rok. Biorąc pod uwagę potencjał rynku pelletu (zarówno krajowy i zagraniczny) Zarząd jednostki dominującej, pomimo trudności w tym projekcie, uważa ten segment za perspektywiczny.

8. Zdarzenia po dacie bilansu

Na dzień podpisania sprawozdania Zarząd jednostki dominującej nie identyfikuje istotnych zdarzeń mających miejsce po 31.12.2017 nie odzwierciedlonych w sprawozdaniu finansowym.

9. Informacja o oddziaływaniu na środowisko

Działalność Grupy Kapitałowej w roku 2017 nie wywiera istotnego oddziaływania na środowisko naturalne.

10. Instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.



Grupa Kapitałowa jako całość, ani też poszczególne jednostki wchodzące w jej skład nie podejmowały dotąd działalności w sferze badań i rozwoju.

12. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Wszystkie akcje jednostki dominującej są w publicznym obrocie w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect organizowanym przez GPW w Warszawie. W związku z tym FITEN S.A. przyjął zasady ładu korporacyjnego i opublikował je stronie korporacyjnej Spółki www.ir.FITEN.pl

13. Informacja o akcjach własnych posiadanych przez jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji oraz osoby działające w ich imieniu

Zarówno jednostka dominująca jak i jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej FITEN S.A. w restrukturyzacji nie posiadały akcji własnych.

14. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017

Zarząd jednostki dominującej sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31.12.2017 składające się z:

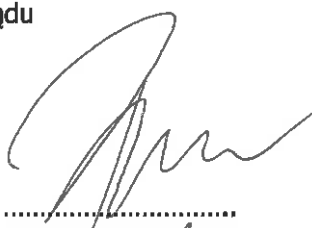
1. Skonsolidowanego bilansu
2. Skonsolidowanego rachunku zysków i strat
3. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia
4. Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych
5. Zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dokumenty te zostały sporządzone zgodnie z zasadami zawartymi w Ustawie o rachunkowości przy uwzględnieniu wymogów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wraz z załącznikami.

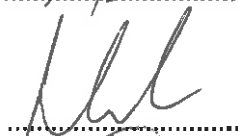
Katowice, 24 maja 2018 r.

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu



Sebastian Woźniak
Członek Zarządu



Krzysztof Czajka
Członek Zarządu

