



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
FITEN S.A.
za rok 2012**

Zawartość

1. Struktura własnościowa	3
2. Organizacja i zarządzanie	3
2.1 Zarząd	3
2.2 Rada Nadzorcza	4
2.3 Walne Zgromadzenie.....	4
3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa	4
4. Ryzyka finansowe i sposoby zarządzania ryzykiem.....	4
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	6
6. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012	9
7. Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału wyniku za rok 2012	10



1. Struktura własnościowa

Według stanu na 31.12.2012r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 14 100 000 zł (czternaści 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 podpisania sprawozdania . struktura własności akcji - nie ulegając zmianom w porównaniu z dniem 1 stycznia 2012 roku przedstawiała się następująco:

- Coöperatief Avallon MBO U.A. 72,17 %
- Pozostali 27,83 %

Statutowym przedmiotem działalności Spółki jest 22 rodzajów działalności, z których faktycznie wykonywanym był obrót energią elektryczną, na który Spółka posiada koncesję na obrót energią elektryczną na terenie RP (nr OEE/472B/13820/W/2/2009/MZn wydaną przez Prezesa URE w dniu 24 kwietnia 2009) z terminem ważności do dnia 5 maja 2017.

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 2017 roku.

Na terenie Republiki Słowackiej , gdzie Spółka posiada oddział w Zilinie, obrót energia elektryczną dotąd nie podejmowany, regulowany jest koncesją nr 2009E 0359 wydaną 1 czerwca 2009 roku z terminem ważności do 31 maja 2014 roku.

Spółka posiada również nie wykorzystywana dotąd koncesję na obrót gazem na terenie RP (Nr OPG/189/13820/W/2/2011/BT z dnia 26 sierpnia 2011 roku wydana przez Prezesa URE) z terminem ważności do 31 sierpnia 2021.

2. Organizacja i zarządzanie

2.1 Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2012 do daty podpisania sprawozdania Zarząd działał niezmiennie w następującym składzie:

Roman Pluszczew – Prezes Zarządu
Sebastian Woźniak – Członek Zarządu
Aleksander Gromek – Członek Zarządu

Zarząd w trybie bieżącym podejmował decyzje dotyczące funkcjonowania Spółki.

Zarząd odbył 12 posiedzeń w głównej mierze dotyczących operacyjnych spraw Spółki związanych z osiąganymi wynikami finansowymi, bieżącą sytuacją rynkową oraz zaangażowaniem FITEN SA w inwestycje prowadzone przez spółki zależne jak i sprawami korporacyjnymi m.in. dotyczącymi przyjęcia sprawozdanie finansowego za 2011 rok oraz sprawozdania zarządu z działalności za 2011 rok.



2.2 Rada Nadzorcza

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i do daty podpisania sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działała niezmiennie 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 okresie sprawozdawczym i do daty podpisania sprawozdania Rada Nadzorcza odbyła 7 posiedzeń poświęconych podjęciu uchwał w sprawach zarówno wynikających z KSH jak i sprawach dotyczących realizacji strategii Spółki. Podjęte uchwały dotyczyły między innymi:

- ✓ oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011, oceny sprawozdania finansowego spółki za 2011 rok, oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2011,
- ✓ zabezpieczenia linii kredytowych,
- ✓ ustalenia limitu finansowania długiem przez FITEN S.A. spółki zależnej Energobiogaz S.A.,
- ✓ wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012

2.3 Walne Zgromadzenie

W 2012 roku miało miejsce 1 posiedzenie Walnego Zgromadzenia, które zwołane zostało na dzień 29 czerwca 2012 roku w celu podjęcia uchwał:

- w sprawach zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2011 (jednostkowego i skonsolidowanego), zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki za rok 2011, podziału zysku wypracowanego w roku 2011, udzielenia absolutorium z wykonywania obowiązków członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej pełniącym obowiązki w roku 2011, powołanie dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki na następną kadencję.

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Wg stanu na 31.12.2012 Spółka zatrudniała 16 osób w poszczególnych działach wg poniższego zestawienia:

• Dział Obrotu Hurtowego	3 osoby
• Dział Dostaw od Klientów Końcowych	6 osoby
• Dział Realizacji Projektów Inwestycyjnych	1 osoba
• Dział Finansów i Ryzyka	3 osoby
• Dział Księgowości	3 osoby

4. Ryzyka finansowe i sposoby zarządzania ryzykiem

Spółka identyfikuje następujące główne ryzyka w swojej działalności:

- Ryzyko kredytowe odbiorców
- Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami
- Ryzyko nieprawidłowych rozliczeń w segmencie dostaw do klientów końcowych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe związane z cenami energii elektrycznej

- Ryzyko rynkowe związane z cenami świadectw pochodzenia energii elektrycznej PMOZE_A (tzw. zielone certyfikaty)
- Ryzyko prawne związane z przepisami dotyczącymi mechanizmów wsparcia dla Odnawialnych Źródeł Energii
- Ryzyko dostępności kapitałów obcych (kredytów, gwarancji)

FITEN SA zarządza ryzykiem kredytowym na kilku etapach:


- ✓ Przed zawarciem umowy ocenie podlega standing finansowy na podstawie oceny wiarygodności kredytowej klienta dokonanej przez wywiadownię gospodarczą lub/i analizę jego sprawozdań finansowych.
- ✓ Bieżący monitoring płatności.
- ✓ W przypadku pojawienia się zadłużenia przeterminowanego Spółka, po spełnieniu wymaganych prawem przesłanek, występuje do operatora systemu dystrybucyjnego o zaprzestanie dostaw energii. Takie działanie przeważnie kończy się spłatą całości zaległości wraz z odsetkami przed faktem wyłączenia.

Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników jest zdaniem Zarządu jednym z kluczowych ryzyk w działalności FITEN S.A. 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.

Obecnie funkcjonujące rozwiązania prawne i techniczne rodzą ryzyko nieprawidłowych rozliczeń związanych z pomiarem energii elektrycznej dostarczonej do odbiorcy końcowego. FITEN S.A. 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 Spółki 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.

Biorąc pod uwagę charakterystykę działalności biznesowej FITEN SA - ryzyko walutowe jest bardzo istotne. Spółka 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 wystarczające dla pokrywania ryzyka walutowego, co potwierdza wynik na różnicach kursowych ustalony po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych powstających ze sposobu rozliczeń jednej z giełd, wynikające z obowiązującej zasady rozliczeń okresowych zawieranych transakcji i stanowiący wyłączną przyczynę znaczącej nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. Tym samym stosowanie rachunkowości zabezpieczeń nie było również konieczne.

Podstawowe ryzyko rynkowe związane jest ze zmiennością cen poszczególnych produktów energetycznych w czasie. FITEN SA prowadzi działalność operacyjną bazując na transakcjach krótkoterminowych – nie niosących za sobą istotnego ryzyka. Spółka przyjęła do stosowania procedury określające kompetencje do podejmowania zobowiązań handlowych przez poszczególnych pracowników oraz metodę ich monitorowania.



Ryzyko cen świadectw pochodzenia energii (certyfikaty zielone PMOZE_A) związane jest ze zmiennością cen tego prawa majątkowego na Towarowej Giełdzie Energii. Spółka posiada portfel kontraktów podpisanych z wytwórcami energii elektrycznej z OZE na mocy których kupuje zarówno energię elektryczną jak i prawa majątkowe (zielone certyfikaty). W momencie podpisywania tych kontraktów jedyny model cenowy akceptowany przez rynek opierał się na stałej cenie (ewentualnie indeksowanej o wskaźnik inflacji lub odnoszącej się opłaty zastępczej). W 2012 roku po raz pierwszy w historii tego instrumentu nastąpił znaczący spadek cen zielonych certyfikatów. W okresie drugiego półrocza 2012 roku Spółka renegotjowała wszystkie istotne umowy długoterminowe na zakup świadectw pochodzenia energii PMOZE_A (certyfikaty zielone). Renegocjacje dotyczyły nowej formuły cenowej opartej o indeks giełdowy OZEX_A.

Ryzyko pozyskania długu bankowego – identyfikowana jako dostępność do kapitału obcego w roku 2012 nie wpływała istotnie na działalność FITEN SA. Spółka posiada dobre relacje z bankami i przy obecnej skali działalności przyznane limity kredytowe są wystarczające.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Podstawowe wyniki Spółki za rok sprawozdawczy 2012 w porównaniu do roku 2011 kształtowały się następująco [tys. zł]:

Wyszczególnienie	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży	425 008,5	260 052,5
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	409 816,1	245 282,5
Wynik na działalności operacyjnej	4 111,1	4 084,6
EBITDA	4 251,6	4 300,2
Wynik na działalności gospodarczej	3 437,0	4 726,8
Zysk / Strata netto	2 768,3	3 875,8

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Definicja	2012	2011
Wskaźnik płynności ogólnej	(Aktywa obrotowe - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,5	2,0
Wskaźnik płynności szybkiej	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,31	0,46
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	(należności z tytułu dostaw i usług*365dni) / przychody netto ze sprzedaży	24	34
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług*365dni) / (koszt sprzedanych produktów + koszty zarządu + koszty sprzedaży)	19	29
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Suma pasywów * 100%	57,34%	48,11%
ROE	Zysk (strata) netto / kapitał własny*100%	9,40%	14,51%
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży * 100%	3,57%	5,68%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	zysk (strata) na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży * 100%	0,97%	1,57%

Wskaźnik rentowności EBITDA	(zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży * 100%	1,00%	1,65%
Wskaźnik rentowności brutto	zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży * 100%	0,81%	1,82%
Wskaźnik rentowności netto	zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży * 100%	0,65%	1,49%

FITEN S.A. zakończył rok 2012 zyskiem netto wynoszącym niespełna 2,8 miliona złotych przy przychodach ze sprzedaży wartości ponad 425 milionów złotych. Przychody w porównaniu do roku 2011 wzrosły o 63,4%, zysk netto spadł o 28,6%. Wzrost przychodów spowodowany jest zwiększeniem skali działalności podstawowej w zakresie hurtowego handlu energią elektryczną (w stosunku do roku 2011 handel hurtowy wzrósł o ponad 114% co wartościowo stanowi wzrost przychodów tego segmentu o ponad 179 mln złotych). W układzie segmentowo-geograficznym, głównymi kierunkami wzrostu przychodów był handel za pośrednictwem giełd energii na rynkach zagranicznych (wzrost sprzedaży w tym segmencie wyniósł ponad 259%, co przełożyło się na osiągniętą wartość przychodów z tego kierunku wynoszącą ponad 143 mln złotych) oraz kontrakty bilateralne na rynku polskim (wartość przychodów z tego segmentu wynosi ponad 142, 5 mln złotych – wzrost o 80%). Sprzedaż na TGE kształtowała się na podobnym poziomie co w roku ubiegłym.

Głównym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie rentowności prowadzonej działalności była strata na sprzedaży zielonych certyfikatów.

Rynek energii elektrycznej w 2012 roku cechował się ogólną tendencją spadkową cen energii. Wraz ze spowolnieniem gospodarczym i związanym z tym obniżeniem popytu przy jednoczesnej nowej podaży głównie ze źródeł odnawialnych, ceny energii począwszy od II kwartału 2012 roku spadały. Na datę pisania niniejszego sprawozdania cena 1MWh w dostawie na II kwartał 2013 w paśmie płaskim wynosi 151,80 złotych. Początkiem 2012 roku ceny przekraczały 200 złotych/MWh. Niskie ceny nie są tylko polską specyfiką, sytuacja taka dotyczy w zasadzie wszystkich rynków ościennych oraz Skandynawii. Zauważalnym zjawiskiem w całej Europie jest wpływ produkcji z OZE (głównie farmy wiatrowe) na ceny energii na rynku krótkoterminowym. Zjawisko to ma wielorakie konsekwencje zarówno dla producentów energii ze źródeł konwencjonalnych jak i na producentów energii z OZE ale dla działalności FITEN SA najważniejsza jest krótkookresowa zmienność cen, którą generuje podaż energii z farm wiatrowych.

W segmencie dostaw do klientów końcowych Spółka osiągnęła zbliżony do roku poprzedniego poziom przychodów (w 2012 wyniosły one blisko 50 mln złotych w porównaniu do 41 mln złotych w 2011). Udział tych przychodów w ogólnej wartości przychodów Spółki wynosi niespełna 12%. Spółka kontynuuje działalność w tym segmencie, ale znaczenie tej działalności dla wzrostu EBITDA jest i będzie raczej niewielkie. Struktura portfela klientów końcowych opiera się głównie o podmioty o niewielkim zużyciu jednostkowym. W segmencie MiŚP marżowość na sprzedanej MWh energii jest największa, choć i tutaj nie jest ona duża Spółka zamierza kontynuować tę strategię – czyli dostarczanie energii głównie do mniejszych pod względem zużycia podmiotów.

Spółka realizowała w 2012 roku strategię dywersyfikacji swojej działalności poprzez inwestowanie w projekty biogazowe i biomasowe.

W segmencie biomasy (w Grupie Kapitałowej FITEN obsługiwanej przez Greenagro S.A.) przystąpiono do zaplanowanej na przełom IV kwartału 2012 i I kwartału 2013 roku modyfikacji zakładu produkcyjnego w Tułowicach, która wymagała dodatkowego zaangażowania finansowego Spółki znajdującego odzwierciedlenie w pożyczkach udzielonych na ten cel. Pożyczkami od FITEN S.A. sfinansowany został także zakup surowca do produkcji w 2013 roku. Łączna wartość udzielonych pożyczek na te dwa cele zamknęła się w kwocie 3 870 tys. zł. Mimo straty netto wykazanej w Greenagro S.A. za rok obrotowy 2012 poniesionej w związku z rozruchem i niepełnym wykorzystaniem zdolności produkcyjnych, efekty przeprowadzonej modyfikacji rokuja rychłe osiągnięcie zakładanych wielkości produkcji w ilości rzędu 30 tys. ton pelletu rocznie.

Dalsze wsparcie finansowe udzielone innemu podmiotowi zależnemu Spółce ENERGOBIOGAZ SA w kwocie 2 048 tys. zł ukierunkowane zostało na finansowanie bieżącej działalności, polegającej na rozwijaniu projektów biogazowych do fazy „ready-to-build” oraz na sfinalizowanie sprzedaży jednej

spółki celowej dla której zakończono pomyślnie prace nad uzyskaniem zezwolenia na budowę biogazowni o mocy 1,89 MW zlokalizowanej w północnej Polsce.

W zakresie biogazu w 2012 roku miała miejsce jedna transakcja dotycząca sprzedaży spółki celowej, która posiada projekt budowy biogazowni o mocy 1,89 MW zlokalizowanej w północnej Polsce.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok prezentuje duży wzrost kosztów finansowych w stosunku do roku 2011 (wzrost o ponad 1,4 mln złotych)

Koszty finansowe poniesione przez FITEN SA w ujęciu rodzajowym to przede wszystkim:

(a) odsetki – za rok 2012 wynoszące blisko 562 tys złotych;

(b) prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i wystawionych gwarancji - za rok 2012 wynoszące ponad 140 tys złotych

Wzrost kosztów odsetkowych jest w powiązany z niezbędnym wzrostem poziomu finansowania zewnętrznego bieżącej działalności FITEN S.A. Wzrost tego zadłużenia wynika ze wzrostu skali biznesu podstawowego w zakresie obrotu energią elektryczną oraz rodzaju transakcji przeprowadzanych przez FITEN S.A.

(c) różnice kursowe - za rok 2012 wynoszące ponad 1 mln złotych przy czym ponad 788 tysięcy złotych to różnice wynikające z księgowania transakcji sprzedaży na rynku SPOT giełdy EPEX. Płatności za takie kontrakty realizowane są w dniu dostawy energii (lub w dniu następnym) ale faktura wystawiana jest raz na miesiąc (na koniec każdego miesiąca). Powoduje to, że przychody kalkulowane na podstawie faktury przeliczane są po kursie z końca miesiąca, natomiast płatności po kursie z dnia ich wpływu. Efektem tego jest zawyżenie wyniku operacyjnego oraz zawyżenie kosztów finansowych.

Podstawowe wskaźniki finansowe potwierdzają stabilny standing finansowy Spółki. Wskaźniki płynności - mimo spadku - wynikającego niemal wyłącznie ze wzrostu zaciągniętych kredytów nie naruszają poziomów uznawanych za optymalne. Wskaźniki rotacji zobowiązań i należności handlowych obniżyły wartości – każdy z nich o 10 dni. Przyczyną takiego zjawiska jest wspomniany powyżej wzrost udziału handlu energią poprzez giełdy, gdzie terminy płatności są bardzo krótkie, przy czym taki handel wymaga dużych zabezpieczeń gotówkowych deponowanych na specjalnych rachunkach (w sprawozdaniu finansowym prezentowanych w pozycji inne środki pieniężne)

Zadłużenie w stosunku do wartości aktywów wzrosło w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost ten spowodowany jest głównie wzrostem zadłużenia bankowego – niezbędnego do obsługi rosnącego obrotu.

Rentowności liczone w odniesieniu do przychodów spadły. Ma to bezpośredni związek z:

(a) realizacją przez FITEN S.A. dużych wolumenowo, obarczonych praktycznie zerowym ryzykiem rynkowym transakcji handlowych realizowanych jednak na bardzo małej marży.

(b) stratą generowaną na zakupie i sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii wytworzonej w OZE

Przedstawiona wyżej analiza pozwala na następującą reasumpcję najistotniejszych zdarzeń mających wpływ na sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki:

Spółka zakończyła rok 2012 zyskiem netto wynoszącym blisko 2,8 mln zł przy przychodach 425 mln zł.

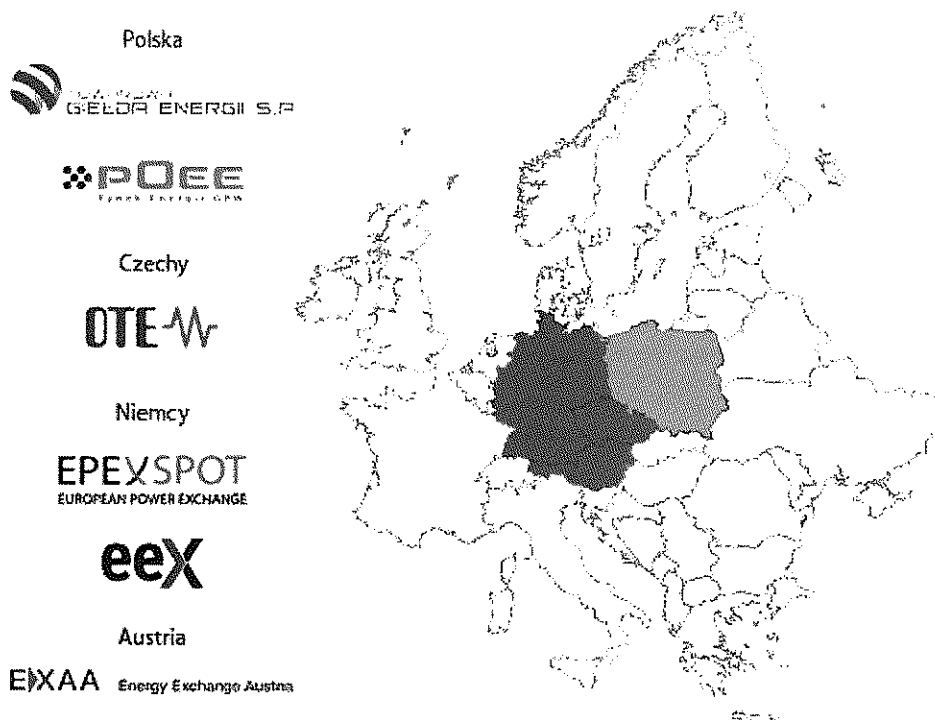
Działalność biznesowa prowadzona była nadal w dwóch podstawowych segmentach:

- hurtowy obrót energią elektryczną;

- dostawy energii do klientów końcowych i zakupy od małych wytwórców;

W 2012 Spółka skoncentrowała swoje działania handlowe na segmencie, który od początku działalności był najbardziej rentowną działalnością, czyli na hurtowym handlu energią. Sukcesywnie w trakcie roku zwiększano wolumeny sprzedaży pozostając przy tym głównie przy produktach krótkoterminowych (rynek dnia następnego, kontrakty tygodniowe i miesięczne) Obecność Spółki na największych giełdach w Europie dała możliwość bardzo elastycznego kształtowania oferty.

Istotny wpływ na wzrost przychodów miały transakcje realizowane z jednym z partnerów handlowych, polegające na handlu dużymi wolumenami energii elektrycznej ze stosunkową małą lecz stałą marżą handlową przy braku ryzyka rynkowego.



Obniżenie się wyniku finansowego netto o 1.107,6 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego spowodowane zostało zasadniczo spadkowym trendem cen na świadectwa pochodzenia energii PMOZE_A oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wynikająca zasadniczo z systemu rozliczeń obowiązującego na jednej z giełd energii. Istotnym czynnikiem wpływającym na wynik finansowym było również dalsze zwiększenie kosztów finansowania zewnętrznego powstałe na skutek konieczności większego zaangażowania środków w działalność operacyjną Spółki.

W porównaniu do roku ubiegłego straciła na znaczeniu działalność prowadzona za pośrednictwem Oddziału Spółki w Czechach. Wartość przychodów ze sprzedaży zafakturowanych przez oddział czeski w stosunku do całości przychodów to ponad 7,6%.

Nie odnotowano istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, które wymagałyby uwzględnienia w prezentowanej reasumpcji, i które wpływałyby na działalność Spółki.

Spółka nie oddziałuje negatywnie na środowisko naturalne.

Uwzględniając uzyskane wyniki jak również ocenę ryzyk Zarząd potwierdza, iż nie istnieją istotne zagrożenia powodujące niekorzystne kształtowanie się przyszłej sytuacji ekonomicznej, uznając, że podejmowane dotąd działania mają charakter trwały i ukierunkowany na stałą poprawę efektywności. Wzrost przychodów z podstawowej działalności Spółki osiągnięty kolejny rok z rzędu oraz konsekwentnie realizowana w tym zakresie strategia, zdaniem Zarządu pozwala twierdzić, iż Spółka jest w fazie stałego i stabilnego wzrostu. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę zarówno sytuację rynkową jak i możliwości biznesowe Spółki Zarząd jest przekonany, że dalsza konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozwijania podstawowych obszarów biznesowych przyniesie w nieodległej przyszłości wzrost wartości Spółki.

6. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31.12.2012 składające się z:

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

Dokumenty te zostały sporządzone zgodnie z zasadami zawartymi w Ustawie o rachunkowości.

7. Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału wyniku za rok 2012

Zarząd FITEN S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia zysku netto za 2012 rok ustalonego w kwocie 2.768.272,23 złotych na kapitał zapasowy Spółki.

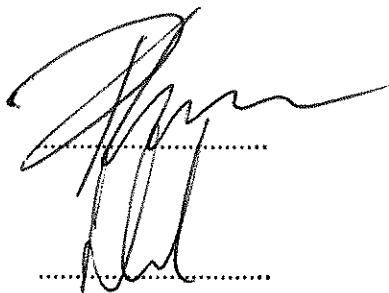
Zarząd pozytywnie ocenia działalność Spółki w roku obrotowym 2012 i wnosi do Rady Nadzorczej Spółki oraz Zwyczajnego Zgromadzenia o:

1. Przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2012
2. Przyjęcie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012
3. Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012.

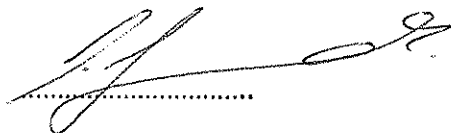
Katowice, 18.03.2013r.

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu



Sebastian Woźniak
Członek Zarządu



Aleksander Gromek
Członek Zarządu