



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ FITEN
w której jednostką dominującą jest spółka
FITEN SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą: Fiten Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

40-568 Katowice, ul. Ligocka 103.

Spółka posiada oddziały w Ostrawie (Republika Czeska) oraz w Žilinie (Republika Słowacka).

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki określony w paragrafie 4 statutu i ujawniony w rejestrze przedsiębiorców obejmuje 22 rodzaje działalności przedsiębiorstwa. W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie handlem energią elektryczną w kraju i za granicą. W zakresie ustalonym umownie była prowadzona również działalność rachunkowo-księgowa na rzecz jednostek zależnych.

1.4. Podstawa działalności

Fiten SA działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego spisanego 9 stycznia 2007 roku (Rep. A nr 223/2007) w Kancelarii Notarialnej w Katowicach, ul. Kopernika 26, przed notariuszem Marcinem Gregorczykiem, z późniejszymi zmianami;
- kodeksu spółek handlowych z 15 września 2000 roku (Dz.U. z 2000 roku nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami);
- ustawy prawo energetyczne (Dz.U. z 2006 roku nr 89, poz. 625 z późniejszymi zmianami);
- koncesji na obrót energią elektryczną na terenie Polski, udzielonej na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, z 30 kwietnia 2007 roku, na okres do 5 maja 2017 roku;
- licencji na handel energią elektryczną na rynku czeskim Nr 140705384 wydanej przez tamtejszy Urząd Regulacji Energetyki w Jihlavie (Republika Czeska) 23 sierpnia 2007 roku, na okres 5 lat, prowadzony za pośrednictwem oddziału w Republice Czeskiej;
- licencji na handel energią elektryczną na rynku słowackim nr 2009E 0359, wydanej przez tamtejszy Urząd Regulacji Połączeń Sieciowych w Bratysławie 1 czerwca 2009 roku, na okres 5 lat, prowadzony za pośrednictwem oddziału w Republice Słowackiej.

Spółka posiada również nie wykorzystywaną dotąd koncesję na obrót paliwami gazowymi udzieloną na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr OPG/189/13820/W/2/2011/ST z 26 sierpnia 2011 roku na okres do 31 sierpnia 2021 roku.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana 12 lutego 2007 roku do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274060.

Do KRS zostały wpisane również oddziały zagraniczne Spółki, które posiadają ponadto następujące rejestracje wymagane prawem miejscowym:

- oddział w Republice Czeskiej jest zarejestrowany od 26 czerwca 2007 roku w Sądzie Rejonowym w Ostrawie, dział B, numer 2179 (IČO 278 07 916),
- oddział w Republice Słowackiej jest zarejestrowany od 10 kwietnia 2008 roku w Sądzie Rejonowym w Žilinie, pod numerem rejestracyjnym 10234/L (IČO 44 099 193).

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 634-26-22-328
 NIP UE PL 6342622328
 REGON 240547273

Oddziały zagraniczne Spółki posiadają podmiotowość podatkową w krajach rezydencji, potwierdzoną następującymi numerami rejestracyjnymi:

- Oddział w Republice Czeskiej: DIC CZ 27807916,
- Oddział w Republice Słowackiej: DIC 40202226925.

1.7. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 14.100 tys. zł i dzielił się na 14.100 tys. akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w seriach A - G o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wszystkie akcje serii A-G, począwszy od 19 grudnia 2011 roku, są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

W badanym roku obrotowym i do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w stanie kapitału zakładowego oraz jego struktury własnościowej, która zgodnie z informacją uzyskaną od Zarządu przedstawiała się następująco:

Podmiot	31.12.2012			1.01.2012		
	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale
Cooperatief Avallon MBO U.A.	10 176 116	10 176 116	72,17%	10 176 116	10 176 116	72,17%
Pozostali	3 923 884	3 923 884	27,83%	3 923 884	3 923 884	27,83%
Razem	14 100 000	14 100 000	100,00%	14 100 000	14 100 000	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku w kwocie 29.449 tys. zł składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 11.887 tys. zł
- kapitał z aktualizacji (różnice kursowe z przeliczenia oddziałów) (2) tys. zł
- kapitał rezerwy (utworzony z części zysku netto z 2010 roku w związku z udzielonymi pożyczkami na zakup przez pracowników akcji własnych) 695 tys. zł
- zysk netto roku bieżącego 2.768 tys. zł

1.8. Zarząd Spółki

W ciągu 2012 roku i do daty podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stanowili:

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

1.9. Rada Nadzorcza

W ciągu 2012 roku i do daty podpisania sprawozdania finansowego Radę Nadzorczą Spółki stanowili:

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

2. Skład Grupy Kapitałowej FITEN na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Podmiot dominujący

FITEN SA

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2012 roku
Suma bilansowa	- 69.035 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 425.008 tys. zł
Wynik finansowy	- 2.768 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne objęte konsolidacją

ENERGOBIOGAZ SA

Siedziba	- Poznań
Przedmiot działalności	- Przygotowywanie projektów budowy biogazowni rolniczych mających na celu uruchomienie produkcji energii elektrycznej
Metoda konsolidacji	- pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 91,7%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2012 roku
Suma bilansowa	- 7.067 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 2.886 tys. zł
Wynik finansowy	- (247) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

GREENAGRO SA

Siedziba	- Katowice
Przedmiot działalności	- produkcji paliw odnawialnych z biomasy rolniczej - słomy (kukurydzianej i roślin oleistych) w formie pelletu
Metoda konsolidacji	- pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 92,1%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2012 roku
Suma bilansowa	- 14.916 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 1.860 tys. zł
Wynik finansowy	- (2.497) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń



2.3. Podmioty zależne wyłączone z konsolidacji

Jednostka dominująca, korzystając z dyspozycji zawartej w art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, nie objęła konsolidacją następujących spółek zależnych:

- BIOELEKTROWNI PRZYKONA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- BIOPROTECT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- 17 spółek celowych, będących podmiotami zależnymi w stosunku do spółki Energobiogaz SA. Funkcja tych spółek w Grupie Kapitałowej FITEN sprowadza się do przyszłościowej alokacji projektów realizowanych na ich rzecz przez jednostkę dominującą.

Powołane wyżej wyłączenia konsolidacyjne, znajdujące wymagane potwierdzenie i uzasadnienie w uchwale Zarządu podmiotu dominującego z 17 stycznia 2012 roku zostały potwierdzone co do ich aktualności na dzień podpisania sprawozdania finansowego.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FITEN, sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 76.206 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 48 tys. zł,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 29 tys. zł,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.203 tys. zł,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w 2012 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej FITEN za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FITEN dokonała Rada Nadzorcza podmiotu dominującego w uchwale nr 2 z 30 października 2012 roku. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FITEN zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 19 listopada 2012 roku w terminie od 20 marca 2013 roku do dnia wydania opinii przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr ewidencyjny 1920).

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd podmiotu dominującego w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, nie ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FITEN sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia z 29 czerwca 2012 roku.

Podmiot dominujący przekazał zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok do organu rejestrowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 2425, poz. 13353 z 9 października 2012 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu i ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe za 2012 rok, w porównaniu do analogicznych wielkości za poprzedni rok obrotowy, w którym po raz pierwszy powstał obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz za rok 2010, w którym dane wykazane są tak, jakby jednostka sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ten rok.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu

	(w tys. zł)					
	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	14 655	19,2	8 958	16,1	2 197	6,5
Wartości niematerialne i prawne	0	0,0	5	0,0	46	0,1
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	91	0,1	115	0,2	0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	11 643	15,3	7 178	12,9	600	1,9
Inwestycje długoterminowe	621	0,8	804	1,5	684	2,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 300	3,0	856	1,5	867	2,5
Aktywa obrotowe	61 551	80,8	46 577	83,9	31 823	93,5
Zapasy	7 998	10,5	2 354	4,2	2 410	7,1
Należności krótkoterminowe	33 928	44,5	30 877	55,7	20 054	58,9
Inwestycje krótkoterminowe	16 912	22,2	12 186	21,9	9 053	26,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 713	3,6	1 160	2,1	306	0,9
SUMA AKTYWÓW	76 206	100,0	55 535	100,0	34 020	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	24 789	32,5	24 760	44,6	13 780	40,6
Kapitał zakładowy	14 100	18,5	14 100	25,4	10 600	31,2
Akcje własne	0	0,0	0	0,0	(1 000)	(2,9)
Kapitał zapasowy	11 731	15,3	8 007	14,4	3 420	10,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2)	0,0	22	0,0	(26)	(0,1)
Pozostałe kapitały rezerwowe	695	0,9	695	1,3	0	0,0
Wynik z lat ubiegłych	(1 783)	(2,3)	(565)	(1,0)	0	0,0
Wynik netto roku bieżącego	48	0,1	2 501	4,5	699	2,1
Kapitały mniejszości	0	0,0	0	0,0	87	0,3
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 531	9,9	4 664	8,4	259	0,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	946	1,2	559	1,0	116	0,3
Zobowiązania długoterminowe	6 585	8,7	4 105	7,4	143	0,4
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	42 170	55,3	25 940	46,7	19 981	58,7
Rezerwy krótkoterminowe	491	0,6	639	1,2	3 232	9,5
Zobowiązania krótkoterminowe	41 679	54,7	25 301	45,5	16 749	49,2
Rozliczenia międzyokresowe	1 716	2,3	171	0,3	0	0,0
SUMA PASYWÓW	76 206	100,0	55 535	100,0	34 020	100,0

2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012	% do przych.	2011	% do przych.	2010	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	429 576	100,0	263 143	100,0	172 395	100
Koszty działalności operacyjnej	(426 027)	(99,2)	(259 916)	(98,8)	(171 249)	(99,3)
Wynik ze sprzedaży	3 549	0,8	3 227	1,2	1 146	0,7
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(1 180)	(0,3)	(326)	(0,1)	118	0,0
Wynik na działalności finansowej	(1 804)	(0,4)	193	0,1	(532)	(0,3)
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(24)	0,0	(6)	0,0	0	0,0
Wynik finansowy brutto	541	0,1	3 088	1,2	732	0,4
Podatek dochodowy	(493)	(0,1)	(702)	(0,2)	(146)	(0,1)
Zyski mniejszości	0	0,0	115	0,0	113	0,1
Wynik finansowy netto	<u>48</u>	0,0	<u>2 501</u>	1,0	<u>699</u>	0,4



3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,5	1,8	1,9
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	1,3	1,7	1,8
zobowiązania krótkoterminowe			
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	23	28	33
przychody ze sprzedaży produktów			
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,0%	4,5%	2,1%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,8%	10,1%	5,1%
kapitał własny			
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,1%	1,0%	0,4%
przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
Rentowność brutto sprzedaży			
<u>wynik ze sprzedaży</u>	0,2%	1,2%	0,7%
przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	18	25	31
koszt własny sprzedanych produktów			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania - fundusze specjalne</u>	67,5%	53,0%	49,7%
suma bilansowa			

**) Średnie stany należności, zapasów i zobowiązań są wyliczone jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

W badanym roku obrotowym skonsolidowana suma bilansowa wzrosła o 20.671 tys. zł (37,2%) w porównaniu do roku ubiegłego.

W aktywach wzrost ten znalazł odzwierciedlenie przede wszystkim w zwiększeniu salda rzeczowych aktywów trwałych związanym z zakończeniem budowy zakładu produkcyjnego pellet i modyfikacją linii technologicznej tego zakładu, oddaną do użytku w marcu 2013 roku, jak również w dalszej intensyfikacji zaangażowania inwestycyjnego w podmiotach zależnych oraz w związku z koniecznością zwiększenia depozytowych zabezpieczeń transakcji na giełdach obrotu energią elektryczną. Istotną pozycję w strukturze aktywów stanowi również relatywnie wysokie saldo zaliczek udzielonych w powiązaniu z zakupem energii na nabycie świadectw pochodzenia energii.

W pasywach, wzrost sumy bilansowej w najistotniejszym stopniu wynika ze zwiększenia zadłużenia kredytowego podmiotu dominującego spowodowanego zasadniczo finansowaniem systematycznie rozszerzanej skali obrotów na giełdach obrotu energią elektryczną. Istotną pozycją w strukturze pasywów powodującą wzrost sumy bilansowej są również rozliczenia międzyokresowe odzwierciedlające nadwyżkę kosztów szacowanych nad kosztami poniesionymi wynikającą z ujmowania umów długoterminowych.

W badanym roku, przychody ze sprzedaży uzyskiwane przez podmioty grupy kapitałowej wzrosły o ponad 166.433 tys. zł (63,2%) w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. Uzyskane przez Grupę przychody ze sprzedaży, jak również ich wzrost niemal w całości były skoncentrowane w jednostce dominującej. Wynik na sprzedaży uległ zwiększeniu jedynie o niespełna 322 tys. zł (10%), co zostało spowodowane przede wszystkim niższą marżowością uzyskiwaną w segmencie sprzedaży energii elektrycznej oraz stratą na sprzedaży świadectw pochodzenia energii z jednej strony, z drugiej zaś - ujemnym wynikiem na sprzedaży produktów z nowo uruchamianej działalności produkcyjnej.

Dodatni wynik na sprzedaży redukuje zarówno głęboka strata na działalności finansowej wynikająca z nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi spowodowanej sposobem rozliczania transakcji na jednej z giełd i rosnącymi kosztami finansowania zewnętrznego, jak również ujemny wynik w segmencie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, pozostający w ścisłym związku zwłaszcza z ujmowaniem w tej pozycji kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych nowo uruchamianego zakładu produkującego pellet oraz odniesieniem tu kosztów kontraktów zaniechanych ze względu na powstanie niekorzystnych uwarunkowań zewnętrznych uniemożliwiających dalszą ich realizację.

Pod wpływem tych czynników skonsolidowany wynik finansowy netto zamknął się nieznacznym zyskiem netto w kwocie 45 tys. zł, powodując, że wyraźnemu obniżeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności. Nieznacznemu obniżeniu uległy wskaźniki rotacji zobowiązań i należności. Wzrost zadłużenia - powodując obniżenie się wskaźników płynności - nie spowodował jednak ukształtowania się ich na poziomie niższym od uznawanego za optymalne.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, grupa kapitałowa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej FITEN stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FITEN zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- potwierdzenia obrotów i sald pomiędzy podmiotami, których sprawozdania finansowe są konsolidowane,
- obliczenia kapitałów mniejszości,
- obliczenia wartości firmy,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Udziały podmiotu dominującego w objętych konsolidacją podmiotach zależnych zostały ustalone na podstawie udziałów bezpośrednich.

Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów na 31 grudnia 2012 roku oraz przychodów i kosztów podmiotu dominującego i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, kapitału własnego oraz operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniem podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitale jednostek zależnych.

3. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo i właściwie odzwierciedla strumienie pieniężne w grupie kapitałowej. Wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem i rachunkiem strat i zysków.

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem, w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach grupy kapitałowej.

6. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Zarząd podmiotu dominującego sporządził sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie Zarządu podmiotu dominującego

Zarząd podmiotu dominującego złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 28 marca 2013

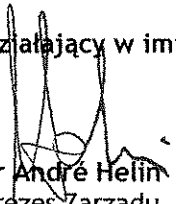
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ewid. 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Przewodniczący Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004