



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 FITEN SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, 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	10



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 Rosinie, powiat Žilina (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 również prowadzona 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 2012 roku, poz. 1059, z późn. zm.);
- 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 do 22 sierpnia 2017 roku, 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 do 31 maja 2014 roku, 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.



1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

1.7. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 14.100 tys. zł i dzielił się na 14.100 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wszystkie akcje, 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	31.12.2013			1.01.2013		
	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 2013 roku w kwocie 27.947 tys. zł i wykazujący spadek o 1.502 tys. zł, w porównaniu z 31 grudnia 2012 roku, składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 14.656 tys. zł
- kapitał z aktualizacji (różnice kursowe z przeliczenia oddziałów) (63) tys. zł
- kapitał rezerwowy (utworzony z części zysku netto z 2010 roku w związku z udzielonymi pożyczkami na zakup przez pracowników akcji własnych) 695 tys. zł
- strata netto roku bieżącego (1.441) tys. zł

1.8. Zarząd Spółki

W ciągu 2013 roku i do daty podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stanowili:

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

Do 20 grudnia 2013 roku w skład Zarządu Spółki wchodził również Aleksander Gromek.

1.9. Rada Nadzorcza

W ciągu 2013 roku i do daty podpisania sprawozdania finansowego Radę Nadzorczą Spółki stanowili:

- Michał Zawisza - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Magdalena Polańska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Borg - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Morawiec - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Stamirowski - 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 2013 roku
Suma bilansowa	- 64.605 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 513.267 tys. zł
Wynik finansowy	- (1.441) 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

GREENAGRO SA

Siedziba	- Katowice
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
Metoda konsolidacji	- pełna
Udział podmiotu dominującego w kapitale zakładowym	- 80,0%
Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku
Suma bilansowa	- 13.615 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 2.505 tys. zł
Wynik finansowy	- (4.947) tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia GREENAGRO SA z 13 stycznia 2014 roku kapitał zakładowy spółki uległ kolejnemu podwyższeniu o kwotę 2.020 tys. zł. W wyniku tej zmiany, zarejestrowanej 4 marca 2014 roku udział FITEN SA w strukturze własnościowej kapitału zwiększył się do 86%.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok obejmuje również wyniki ENERGOBIOGAZ SA z siedzibą w Poznaniu za okres od 1 stycznia do 20 grudnia 2013 roku, tj. do dnia zbycia wszystkich posiadanych w tej spółce akcji.

2.3. Podmioty zależne wyłączone z konsolidacji

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

- BIOELEKTROWNIA PRZYKONA Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, za okres od 1 stycznia do 17 kwietnia 2013 roku, tj. do dnia zbycia wszystkich posiadanych w tej spółce akcji,
- 17 spółek celowych, będących podmiotami zależnymi w stosunku do spółki ENERGOBIOGAZ SA, w odniesieniu do których relacja zależności FITEN SA wygasta 20 grudnia 2013 roku w związku ze zbyciem wszystkich akcji posiadanych w jednostce dominującej nad tymi podmiotami,
- BIOPROTECT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.



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 2013 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 65.384 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 3.877 tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.931 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 129 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2013 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FITEN za 2013 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 30 października 2013 roku. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FITEN zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 18 listopada 2013 roku w terminie od 26 marca 2014 roku do dnia wydania opinii przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr w rejestrze 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 istotnych zdarzeniach, 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 2012 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 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 26 czerwca 2013 roku.

W terminie przewidzianym przepisami podmiot dominujący przekazał zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok do organu rejestrowego.



II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu i ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe za 2013 rok w porównaniu do analogicznych wielkości za poprzednie dwa lata obrotowe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego bilansu

	(w tys. zł)					
	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	13 691	20,9	14 655	19,2	8 958	16,1
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0,0	91	0,1	115	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	11 633	17,7	11 643	15,3	7 178	12,9
Inwestycje długoterminowe	302	0,5	621	0,8	804	1,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 756	2,7	2 300	3,0	856	1,5
Aktywa obrotowe	51 693	79,1	61 551	80,8	46 577	83,9
Zapasy	3 088	4,7	7 998	10,5	2 354	4,2
Należności krótkoterminowe	34 371	52,6	33 928	44,5	30 877	55,7
Inwestycje krótkoterminowe	13 985	21,4	16 912	22,2	12 186	21,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	249	0,4	2 713	3,6	1 160	2,1
SUMA AKTYWÓW	65 384	100,0	76 206	100,0	55 535	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	20 859	31,9	24 789	32,5	24 760	44,6
Kapitał zakładowy	14 100	21,6	14 100	18,5	14 100	25,4
Kapitał zapasowy	14 522	22,1	11 731	15,3	8 007	14,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	(62)	(0,1)	(2)	0,0	22	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	695	1,1	695	0,9	695	1,3
Wynik z lat ubiegłych	(4 519)	(6,9)	(1 783)	(2,3)	(565)	(1,0)
Wynik netto roku bieżącego	(3 877)	(5,9)	48	0,1	2 501	4,5
Kapitały mniejszości	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 021	7,7	7 531	9,9	4 664	8,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	303	0,5	946	1,2	559	1,0
Zobowiązania długoterminowe	4 718	7,2	6 585	8,7	4 105	7,4
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	38 549	58,9	42 170	55,3	25 940	46,7
Rezerwy krótkoterminowe	1 733	2,7	491	0,6	639	1,2
Zobowiązania krótkoterminowe	36 816	56,2	41 679	54,7	25 301	45,5
Rozliczenia międzyokresowe	955	1,5	1 716	2,3	171	0,3
SUMA PASYWÓW	65 384	100,0	76 206	100,0	55 535	100,0

2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013	% do przych.	2012	% do przych.	2011	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	517 206	100,0	428 813	100,0	263 143	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(513 416)	(99,3)	(426 067)	(99,4)	(259 916)	(98,8)
Wynik ze sprzedaży	3 790	0,7	2 746	0,6	3 227	1,2
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(6 769)	(1,3)	(1 181)	(0,3)	(326)	(0,1)
Wynik na działalności finansowej	(1 795)	(0,3)	(1 000)	(0,2)	193	0,1
Wynik na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	480	0,1	0	0,0	0	0,0
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(24)	(0,0)	(24)	(0,0)	(6)	0,0
Wynik finansowy brutto	(4 318)	(0,8)	541	0,1	3 088	1,2
Podatek dochodowy	(199)	(0,0)	(493)	(0,1)	(702)	(0,2)
Straty mniejszości	640	0,1	0	0,0	115	0,0
Wynik finansowy netto	(3 877)	(0,7)	48	0,0	2 501	1,0



3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	1,4	1,5	1,8
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	1,3	1,3	1,7
zobowiązania krótkoterminowe			
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	16	23	28
przychody ze sprzedaży produktów			
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	(5,9)%	0,1%	4,5%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	(15,7)%	0,2%	11,2%
kapitał własny			
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u>	(0,7)%	0,1%	1,0%
przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
Rentowność brutto sprzedaży			
<u>wynik ze sprzedaży</u>	0,7%	0,6%	1,2%
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>	13	18	24
koszt własny sprzedanych produktów			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania - fundusze specjalne</u>	68,1%	67,5%	55,4%
suma bilansowa			

4. Komentarz

W badanym roku obrotowym, w porównaniu z poprzednim rokiem, miało miejsce zmniejszenie sumy bilansowej o 10.822 tys. zł, tj. o 14,2%. Spadek ten w przeważającej części dotyczy aktywów obrotowych i jest związany z jednej strony ze zmniejszeniem salda zapasów o 4.910 tys. zł, wynikającym głównie ze zbycia zapasów spółki GREENAGRO w związku z restrukturyzacją produktową oraz mniejszego zaangażowania jednostki dominującej w wyprzedzające gromadzenie świadectw pochodzenia energii z przeznaczeniem pod przyszłe transakcje lub umorzenia, z drugiej zaś - ze znaczną redukcją salda pożyczek udzielonych podmiotom zależnym, dokonaną poprzez wykorzystanie do ich rozliczenia podwyższenia kapitału zakładowego w tych podmiotach.

Zmniejszenie salda aktywów obrotowych zostało w istotnym stopniu zredukowane wzrostem salda należności przysługujących podmiotowi dominującemu z tytułu rozszerzenia skali obrotów energią elektryczną.

Odzwierciedleniem zmniejszenia sumy bilansowej w pasywach jest przede wszystkim zmniejszenie salda zobowiązań handlowych o 6.730 tys. zł, stanowiące z jednej strony konsekwencję stopniowego wycofywania się spółki dominującej z zakupów ze źródeł energii odnawialnej oraz redukcji zobowiązań z tytułu pożyczek, z drugiej zaś - odzwierciedlenie zmniejszenia salda kapitałów własnych o 3.931 tys. zł, pozostającego w bezpośrednim związku ze stratami powstałymi w badanym roku obrotowym we wszystkich podmiotach Grupy Kapitałowej.

W badanym okresie przychody ze sprzedaży wykazywały dalszy wzrost, kształtując się na poziomie o blisko 21% wyższym niż w poprzednim roku obrotowym. O wzroście tym zdecydowały przede wszystkim korzystne tendencje w obrocie energią elektryczną, potwierdzające nie tylko przeważający udział podmiotu dominującego w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży (99,2%), lecz również dalszy wzrost udziału obrotów z zagranicą w sprzedaży Grupy Kapitałowej. Wzrost ten stanowi kontynuację obserwowanych już w roku poprzednim trendów, potwierdzających wiodące znaczenie obrotów energią, realizowanych za pośrednictwem giełd zagranicznych przy stopniowym ograniczaniu znaczenia odbiorców końcowych i dalszemu ich selekcjonowaniu w powiązaniu z oceną uzyskiwanych marż. Sprzedaż w jednostkach zależnych stanowiła w badanym okresie przedmiot znaczącej restrukturyzacji produktowej, pozostającej w bezpośrednim związku ze strategią wychodzenia Grupy Kapitałowej z działalności w segmencie odnawialnych źródeł energii.

Skonsolidowany zysk na sprzedaży w kwocie 3.790 tys. zł, wyższy o 38% od zysku na sprzedaży uzyskanego w poprzednim roku obrotowym okazał się jednak niewystarczający dla pokrycia strat powstałych w pozostałych segmentach rachunku zysków i strat, w tym zwłaszcza w segmencie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, w którym ujemny wynik (6.769 tys. zł) stanowi z jednej strony odzwierciedlenie podjętych przedsięwzięć restrukturyzacyjnych obejmujących przejście z produkcji pelletu słomianego na pellet drzewny oraz zaniechanie lub wstrzymanie projektów biogazowych w spółkach zależnych, z drugiej zaś - straty na transakcjach świadectwami pochodzenia energii powstałe w podmiocie dominującym. Ujemny wynik na skonsolidowanej działalności finansowej jest odzwierciedleniem kosztów finansowania zewnętrznego oraz odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych przez spółkę ENERGOBIOGAZ spółkom zależnym.

W wyniku tych tendencji i zdarzeń związanych z rynkiem krajowym oraz lukami w regulacjach prawnych dla segmentu odnawialnych źródeł energii Grupa Kapitałowa po raz pierwszy zamknęła rok obrotowy ujemnym skonsolidowanym wynikiem finansowym netto w kwocie 3.877 tys. zł powodując, że za wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży brutto, wszystkie pozostałe wskaźniki rentowności były ujemne.

W 2013 roku, w porównaniu z 2012 rokiem, uległy obniżeniu wskaźniki rotacji należności i zobowiązań, odpowiednio o 7 i 5 dni.

Niewielki wzrost wskaźnika zadłużenia nie wpłynął znacząco na zmiany wskaźników płynności, których poziom mieści się w przedziałach zbliżonych do wartości uznawanych za optymalne.

Wiążąc powstałą w badanym roku obrotowym stratę netto Grupy Kapitałowej ze zmianą strategii jej zaangażowania w segment odnawialnych źródeł energii, w trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa Kapitałowa FITEN 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 podmiotu dominującego FITEN SA oraz podmiotu zależnego GREENAGRO SA, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy. Sprawozdanie finansowe podmiotu ENERGOBIOGAZ SA, nad którym jednostka dominująca utraciła kontrolę w związku ze zbyciem wszystkich jej akcji obejmuje okres od 1 stycznia do 30 listopada 2013 roku.

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 kapitału mniejszości,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Straty podmiotu zależnego przypadające na kapitał mniejszości zostały rozliczone z kapitałem własnym Grupy Kapitałowej.

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 2013 roku oraz przychodów i kosztów podmiotu dominującego i podmiotów zależnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitale podmiotu zależnego.

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 jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym i ich ujęciu.

Katowice, 31 marca 2014

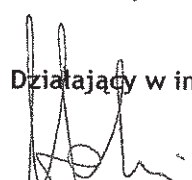
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr w rejestrze 1920

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr w rejestrze 90004