

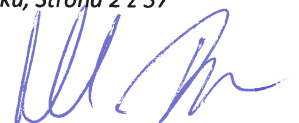


FITEN SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Ligocka 103
40-568 Katowice

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014 R.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ	STRONA
I. <u>OŚWIADCZENIE ZARZADU</u>	3
II. <u>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</u>	4
III. <u>BILANS</u>	12
IV. <u>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (układ kalkulacyjny)</u>	15
V. <u>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</u>	16
VI. <u>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</u>	17
VII. <u>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</u>	18



I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), Zarząd spółki Fiten S.A., z siedzibą w Katowicach przy ulicy Ligockiej 103 przedstawia sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2014 roku, na które składa się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **PLN 44 118 683,69**
- rachunek zysków i strat zamykający się stratą netto w wysokości **PLN 1 946 093,54**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o **PLN 2 839 845,16**
- zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu o **PLN 1 881 164,26**
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

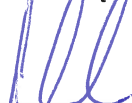
Do sprawozdania dołącza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z opisanymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz w naszej opinii rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Podpisy członków Zarządu



.....
Roman Pluszczew
Prezes Zarządu



.....
Sebastian Woźniak
Członek Zarządu



Joanna Pałyk

.....
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg

II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Powstanie i działalność Spółki

Spółka Fiten S.A. z siedzibą w Katowicach została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 12.02.2007 roku pod numerem KRS 0000274060.

Spółka posiada dwa samobilansujące się Oddziały - w Republice Czeskiej oraz na terenie Słowacji:

- Fiten Spółka Akcyjna, organizační složka Místecká 1120/103, 703 00 Ostrava Vitkovice
- Fiten Spółka Akcyjna, organizacní zložka Rosina 966, 013 22 Rosina

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest handel energią elektryczną, dodatkowo Spółka rozpoczyna działalność polegającą na handlu paliwami gazowymi. Spółka działa na podstawie:

- koncesji na obrót energią elektryczną na terenie Polski, udzielonej decyzją nr OEE/472/13820/W/2/2007/MB Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 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, przedłużonej w dniu 22.05.2012 r. do 22.08.2017 r.
- koncesji na obrót paliwami gazowymi na terenie Polski, udzielonej decyzją nr OPG/189/13820/W/2/2011/BT Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 26 sierpnia 2011 roku, na okres do 31 sierpnia 2021 roku;

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Prezentacja sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki oświadcza, że nie występują okoliczności wymagające przyjęcia odmiennego założenia.

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane łączne obejmujące dane finansowe jednostki macierzystej Fiten S.A. z siedzibą w Katowicach oraz jej oddziałów zagranicznych w Republice Czeskiej i w Republice Słowackiej.

Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe

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

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

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania. Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

- | | |
|-----------------------|-----|
| - zespoły komputerowe | 30% |
| - środki transportu | 20% |
| - inne środki trwałe | 20% |
| - oprogramowanie | 50% |

Środki trwałe w budowie

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

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

Aktywa finansowe - akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.

Rozchód posiadanych akcji i udziałów w związku z ich sprzedażą wycenia się według metody FIFO.

Świadectwa pochodzenia energii

Zgodnie z art. 9a Ustawy Prawo energetyczne Fiten S.A., jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem energią i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest obowiązana:

- uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi URE określoną liczbę świadectw pochodzenia lub
- uiścić opłatę zastępczą.

Świadectwa pochodzenia w momencie ich zakupu klasyfikowane są jako towary lub materiały oraz wyceniane są w cenie zakupu.

Świadczenia pochodzenia są przedstawiane do umorzenia w ciągu roku obrotowego oraz do 31 marca roku następnego, w przypadku świadczeń pochodzenia z kogeneracji do 30 czerwca roku następnego – umorzenie świadczeń pochodzenia znajduje odzwierciedlenie w księgach z zastosowaniem metody FIFO.

Na dzień bilansowy świadczenia pochodzenia przeznaczone do dalszej odsprzedaży, wycenia się według ceny zakupu, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, ustalone z uwzględnieniem notowań tych świadczeń na TGE na dzień bilansowy oraz cen ich sprzedaży uzyskiwanych po tym dniu. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Świadczenia pochodzenia przeznaczone do umorzenia w następnym roku obrotowym wycenia się na dzień bilansowy według ceny zakupu.

Spółka tworzy rezerwę na opłatę zastępczą lub zakup świadczeń na TGE. Rezerwa ta ustalana jest na różnicę między ilością świadczeń umorzonych za dany rok obrotowy, a ilością wymaganą do umorzenia zgodnie z postanowieniami Prawa energetycznego. Do wyceny rezerw stosuje się cenę zakupionych świadczeń (w przypadku posiadania odpowiedniej ilości świadczeń), przewidywaną cenę zakupu (dla świadczeń nabytych po dniu bilansowym, lecz jeszcze nie zgłoszonych do umorzenia) oraz obowiązujące stawki jednostkowych opłat zastępczych (dla pozostałej ilości ujętej w rezerwie).

Środki pieniężne

Wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wpływające na rachunki w bankach krajowych i zagranicznych w ciągu roku obrotowego wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP. Rozchód środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się wg metody FIFO.

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

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

Należności i udzielone pożyczki

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

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

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych a dodatnie do przychodów finansowych.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitały

Kapitały własne ujmuje się z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych również określa Walne Zgromadzenie.

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

Rezerwy

Tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze – obejmujące między innymi rezerwy na premie dla pracowników tworzone w oparciu o zawarte umowy o pracę oraz funkcjonujące w Spółce regulaminy,
- pozostałe rezerwy – tworzone między innymi na zobowiązania z tyt. świadectw pochodzenia energii, niezbilansowania energii, badania sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy,
- inne znane ryzyka i koszty, niestanowiące na dzień bilansowy wymagalnych zobowiązań.

Zobowiązania

Na dzień powstania ujmuje się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań finansowych, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych a dodatnie do przychodów finansowych.

Przychody

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

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



Koszty

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

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

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

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

Począwszy od 2011 roku na potrzeby ustalania podatku dochodowego od osób prawnych Spółka stosuje metodę rozliczania różnic kursowych ustaloną w art. 9b ust.1 pkt 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Spółka nie stosuje kompensowania rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o której mowa w art. 37 ust. 7 Ustawy o rachunkowości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Prezentacja w Rachunku Przepływów Pieniężnych

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

Transakcje z Oddziałami Zagranicznymi

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

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

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

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

Identyfikacja kosztów administracyjnych podlegających przypisaniu do jednostki macierzystej i oddziału przeprowadzana jest w kilku etapach:

- Spółka odnosi koszty administracyjne w ciężar centrów kosztowych wyodrębnionych w strukturze organizacyjnej. Zgodnie z charakterem działalności biznesowej centra kosztowe przypisane są poszczególnym rodzajom przychodów.
- Koszty przypisane do centrów uczestniczących w osiąganiu przychodów przez jednostkę macierzystą i oddział dzielone są proporcjonalnie do osiągniętych w danym roku obrotowym przychodów, z tym, że w trakcie roku stosowany jest wskaźnik udziału w przychodach uzyskiwany przez Oddziały w roku poprzednim.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej notcie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich rozliczenia.

Spółka udziela pożyczek oraz posiada aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

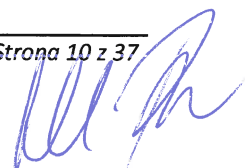
Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.



Rachunkowość zabezpieczeń

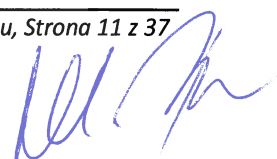
Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Wartość godziwa ustalana jest w drodze:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.




FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

III. BILANS

	<u>Noty</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
A. AKTYWA TRWAŁE			
I. Wartości niematerialne i prawne			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		4 958,33	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
	1	4 958,33	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe	2	282 971,19	358 414,42
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		19 911,43	10 630,53
d) środki transportu		230 775,53	314 567,39
e) inne środki trwałe		32 284,23	33 216,50
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		4 065,04	-
		287 036,23	358 414,42
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		17 022 225,76	5 120 449,29
a) w jednostkach powiązanych		16 895 362,83	4 817 973,96
- udziały lub akcje	25	9 401 101,77	3 721 101,77
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki	24	7 494 261,06	1 096 872,19
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach pozostałych		126 862,93	302 475,33
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		126 862,93	302 475,33
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
	3	17 022 225,76	5 120 449,29
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	1 271 010,41	759 105,30
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6	227 156,65	-
		1 498 167,06	759 105,30
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		18 812 387,38	6 237 969,01

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu

Sebastian Woźniak
Członek Zarządu


Joanna Patyk

.....
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

B. AKTYWA OBROTOWE	Noty	31/12/2014	31/12/2013
I. Zapasy			
1. Materiały		4 770 853,98	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		821 025,05	1 536 777,25
5. Zaliczki na poczet dostaw		<u>1 215 082,90</u>	<u>1 232 078,32</u>
	4	<u>6 806 961,93</u>	<u>2 768 855,57</u>
II. Należności krótkoterminowe			
1. Należności od jednostek powiązanych		24 480,00	167 292,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		7 380,00	98 892,00
- do 12 miesięcy		7 380,00	98 892,00
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		17 100,00	68 400,00
2. Należności od pozostałych jednostek		6 596 285,03	33 975 689,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		5 753 338,26	15 956 416,13
- do 12 miesięcy		5 753 338,26	15 956 416,13
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		329 037,95	16 208 323,52
c) inne		504 867,62	1 790 185,11
d) dochodzone na drodze sądowej		<u>9 041,20</u>	<u>20 764,93</u>
	5	<u>6 620 765,03</u>	<u>34 142 981,69</u>
III. Inwestycje krótkoterminowe			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		11 176 963,21	21 274 775,83
a) w jednostkach powiązanych		2 200,00	7 636 441,63
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		2 200,00	7 636 441,63
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach pozostałych		1 803 315,22	1 529 407,18
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		1 798 715,42	1 529 407,18
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		4 599,80	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		9 371 447,99	12 108 927,02
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		9 371 447,99	12 108 927,02
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
		<u>11 176 963,21</u>	<u>21 274 775,83</u>
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	701 606,14	180 798,75
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		25 306 296,31	58 367 411,84
<u>AKTYWA RAZEM</u>		<u>44 118 683,69</u>	<u>64 605 380,85</u>

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu

Sebastian Woźniak
Członek Zarządu

Joanna Patyk

.....
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

PASYWA

	Noty	31/12/2014	31/12/2013
A. KAPITAŁ WŁASNY			
I. Kapitał podstawowy	7	14 100 000,00	14 100 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał zapasowy		13 214 500,45	14 655 516,80
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		2 378,26	(62 551,02)
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		695 484,12	695 484,12
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
VIII. Zysk (strata) netto	8	(1 946 093,54)	(1 441 016,35)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		26 066 269,29	27 947 433,55
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			
I. Rezerwy na zobowiązania			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	436 932,55	427 367,70
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		173 529,18	349 412,77
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		173 529,18	349 412,77
3. Pozostałe rezerwy		955 383,49	1 365 839,79
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		955 383,49	1 365 839,79
	9	1 565 845,22	2 142 620,26
II. Zobowiązania długoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		55 372,29	94 023,82
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		55 372,29	94 023,82
d) inne		-	-
	10	55 372,29	94 023,82
III. Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Wobec jednostek powiązanych		10 833,42	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		10 833,42	-
2. Wobec pozostałych jednostek		16 420 363,47	34 421 303,22
a) kredyty i pożyczki		13 161 552,13	19 324 979,25
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		60 367,23	71 614,11
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2 261 079,63	14 157 001,79
- do 12 miesięcy		2 261 079,63	14 157 001,79
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		742 944,55	652 681,06
h) z tytułu wynagrodzeń		118 018,99	115 396,40
i) inne		76 400,94	99 630,61
3. Fundusze specjalne		-	-
		16 431 196,89	34 421 303,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe			
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		-	-
		-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		18 052 414,40	36 657 947,30
PASYWA RAZEM		44 118 683,69	64 605 380,85

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu

Sebastian Woźniak
Członek Zarządu

Joanna Patyk

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (układ kalkulacyjny)

	Noty	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:		324 525 187,23	513 266 593,75
- od jednostek powiązanych		82 500,00	151 500,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11	396 750,00	282 707,55
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12	324 128 437,23	512 983 886,20
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM		318 402 384,37	495 587 918,72
- jednostkom powiązanych		-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		-	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		318 402 384,37	495 587 918,72
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		6 122 802,86	17 678 675,03
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	13	5 076 005,84	9 417 170,16
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	13	2 813 818,48	2 662 720,63
F. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY		(1 767 021,46)	5 598 784,24
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		87 193,81	102 624,15
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		16 223,75	-
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne	14	70 970,06	102 624,15
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		251 543,48	1 675 096,93
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15	156 052,50	937 377,98
III. Inne koszty operacyjne	16	95 490,98	737 718,95
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		(1 931 371,13)	4 026 311,46
J. PRZYCHODY FINANSOWE	17	963 281,47	1 935 299,18
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		830 139,66	1 394 602,55
- od jednostek powiązanych		580 819,02	1 189 516,16
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		133 141,81	540 696,63
K. KOSZTY FINANSOWE	18	1 364 076,11	7 586 377,00
I. Odsetki, w tym:		670 582,65	778 276,50
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	6 138 462,41
III. Aktualizacja wartości inwestycji		399 193,33	383 800,00
IV. Inne		294 300,13	285 838,09
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARZEJ		(2 332 165,76)	(1 624 766,36)
M. J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH		-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO		(2 332 165,76)	(1 624 766,36)
O. PODATEK DOCHODOWY		(386 072,22)	(183 750,01)
I. Część bieżąca	19	116 268,04	227 925,90
II. Część odroczone	20	(502 340,26)	(411 675,91)
P. POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)		-	-
R. ZYSK (STRATA) NETTO		(1 946 093,54)	(1 441 016,35)

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu

Sebastian Woźniak
Członek Zarządu

Joanna Patyk
Joanna Patyk

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(1 946 093,54)	(1 441 016,35)
II. Korekty razem	10 010 165,13	56 154,08
1. Amortyzacja	137 998,59	125 595,29
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(37 438,29)	(77 182,83)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	138 949,50	(282 575,71)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	378 369,78	6 522 262,41
5. Zmiana stanu rezerw	(576 775,04)	1 334 336,15
6. Zmiana stanu zapasów	(4 038 106,36)	3 386 923,19
7. Zmiana stanu należności	27 022 216,66	(2 318 506,39)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(11 826 265,75)	(8 363 245,17)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 188 834,04)	(318 665,34)
10. Inne korekty	50,07	47 212,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	8 064 071,58	(1 384 862,27)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	608 041,68	2 315 127,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 000,00	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	151 841,76	271 815,86
a) w jednostkach powiązanych	74 887,96	77 647,10
- zbycie aktywów finansowych	74 887,96	77 647,10
- odsetki	-	-
b) w pozostałych jednostkach	76 953,80	194 168,76
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	63 936,06	166 127,90
- odsetki	13 017,74	28 040,86
4. Inne wpływy inwestycyjne	434 199,92	2 043 311,14
II. Wydatki	4 273 803,71	3 762 478,93
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37 873,87	11 535,53
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 849 294,80	1 337 943,40
a) w jednostkach powiązanych	3 849 294,80	1 337 943,40
- nabycie aktywów finansowych	4 294,80	308,40
- udzielone pożyczki długoterminowe	3 845 000,00	1 337 635,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	386 635,04	2 413 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 665 762,03)	(1 447 351,93)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	5 052 031,35
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	5 052 031,35
II. Wydatki	7 238 154,71	2 125 294,65
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 163 427,12	1 000 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	85 363,06	96 146,24
8. Odsetki	989 364,53	1 029 148,41
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(7 238 154,71)	2 926 736,70
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(2 839 845,16)	94 522,50
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(2 737 479,03)	111 056,48
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	102 366,13	16 533,98
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 108 927,02	11 997 870,54
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	9 371 447,99	12 108 927,02
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 830 474,97	7 903 892,75

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu

Sebastian Woźniak
Członek Zarządu

Joanna Patek
.....
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	27 947 433,55	29 449 130,22
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	27 947 433,55	29 449 130,22
1 Kapitał podstawowy na początek okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
b zmniejszenie	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	14 100 000,00	14 100 000,00
2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-
a zwiększenie	-	-
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia	-	-
b zmniejszenie	-	-
- zbycie akcji własnych	-	-
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	14 655 516,80	11 887 244,57
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	(1 441 016,35)	2 768 272,23
a zwiększenie (z tytułu)	-	2 768 272,23
- z podziału zysku (ustawowo)	-	2 768 272,23
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	(1 441 016,35)	-
- pokrycia straty za rok 2013	(1 441 016,35)	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	13 214 500,45	14 655 516,80
5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(62 551,02)	(1 870,70)
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	64 929,28	(60 680,32)
a zwiększenie (z tytułu)	64 929,28	-
różnic kursowych z przeliczenia	64 929,28	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	(60 680,32)
- różnic kursowych z przeliczenia	-	(60 680,32)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 378,26	(62 551,02)
6 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	695 484,12	695 484,12
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z podziału zysku	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	695 484,12	695 484,12
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(1 441 016,35)	2 768 272,23
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 768 272,23
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	2 768 272,23
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	-	(2 768 272,23)
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	-	(2 768 272,23)
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	(1 441 016,35)	-
- korekty błędów i zmiany zasad rachunkowości	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 441 016,35)	-
a zwiększenie (z tytułu)	-	-
b zmniejszenie (z tytułu)	(1 441 016,35)	-
- pokrycia z kapitału zapasowego	(1 441 016,35)	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8 Wynik netto	(1 946 093,54)	(1 441 016,35)
a zysk netto	-	-
b strata netto (wielkość ujemna)	(1 946 093,54)	(1 441 016,35)
c odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	26 066 269,29	27 947 433,55
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 066 269,29	27 947 433,55

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew

Prezes Zarządu

Sebastian Woźniak

Członek Zarządu

Joanna Patyk
Joanna Patyk

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne

	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	Razem wartości niematerialne i prawne
Wartość brutto na początek roku	110 298,89	-	110 298,89
Zwiększenia, w tym z tytułu:	7 000,00	-	7 000,00
• Zakupu	7 000,00	-	7 000,00
• Inne	-	-	-
Zmniejszenia, w tym z tytułu:	-	-	-
• Sprzedaży	-	-	-
• Likwidacji	-	-	-
• Inne	-	-	-
Wartość brutto na koniec roku	117 298,89	-	117 298,89
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek roku	-	-	-
Zwiększenia odpisów	-	-	-
Zmniejszenia odpisów	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec roku	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na początek roku	110 298,89	-	110 298,89
Zwiększenia, w tym:	2 041,67	-	2 041,67
• Amortyzacja za rok obr.	2 041,67	-	2 041,67
Zmniejszenia, w tym z tytułu:	-	-	-
• Sprzedaży	-	-	-
• Likwidacji	-	-	-
• Inne	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	112 340,56	-	112 340,56
Wartość netto na początek roku	-	-	-
Wartość netto na koniec roku	4 958,33	-	4 958,33

2. Tabela zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na początek roku	104 340,64	604 128,03	222 220,60	930 689,27
Zwiększenia, w tym z tytułu:	16 950,56	35 414,63	13 923,31	66 288,50
• Zakupu	16 950,56	-	13 923,31	30 873,87
• Leasing	-	35 414,63	-	35 414,63
• Przemieszczenia	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym z tytułu:	-	69 313,95	-	69 313,95
• Sprzedaży	-	69 313,95	-	69 313,95
• Likwidacji	-	-	-	-
• Inne	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec roku	121 291,20	570 228,71	236 143,91	927 663,82
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek roku	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec roku	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na początek roku	93 710,11	289 560,64	189 004,10	572 274,85
Zwiększenia, w tym:	7 669,66	113 430,24	14 855,58	135 955,48
• Amortyzacja za rok obr.	7 669,66	113 430,24	14 855,58	135 955,48
Zmniejszenia, w tym z tytułu:	-	63 537,70	-	63 537,70
• Sprzedaży	-	63 537,70	-	63 537,70
• Likwidacji	-	-	-	-
• Inne	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	101 379,77	339 453,18	203 859,68	644 692,63
Wartość netto na początek roku	10 630,53	314 567,39	33 216,50	358 414,42
Wartość netto na koniec roku	19 911,43	230 775,53	32 284,23	282 971,19

Spółka na podstawie umów najmu korzysta z obcych składników majątku, między innymi wynajmuje powierzchnie biurowe związane z prowadzoną działalnością. Spółka nie posiada informacji o wartości używanych na podstawie wyżej wymienionych umów środków trwałych.

Spółka poniosła w 2014 roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 30 873,87 złotych. Budżet Spółki na 2015 rok zakłada poniesienie nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 294,2 tys. złotych.

Spółka nie poniosła i nie planuje ponieść nakładów na ochronę środowiska.

3. Inwestycje długoterminowe

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Stan inwestycji długoterminowych na początek okresu, w tym:	5 120 449,29	9 017 118,59
a) w jednostkach powiązanych	4 817 973,96	8 557 036,29
- udziały i akcje	3 721 101,77	1 199 578,51
- udzielone pożyczki	1 096 872,19	7 357 457,78
b) w pozostałych jednostkach	302 475,33	460 082,30
- udzielone pożyczki	302 475,33	460 082,30
Zwiększenia:	18 179 110,65	9 020 278,88
a) w jednostkach powiązanych	18 179 110,65	9 020 278,88
- objęcie udziałów i akcji	6 116 850,00	7 427 114,71
- udzielenie pożyczek	3 845 000,00	250 000,00
- naliczenie odsetek	580 819,02	249 316,64
- zmiana okresu wymagalności udzielonych pożyczek	7 636 441,63	1 093 847,53
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udzielenie pożyczek	-	-
Zmniejszenia :	6 277 334,18	12 916 948,18
a) w jednostkach powiązanych	6 101 721,78	12 759 341,21
- zmiana okresu wymagalności udzielonych pożyczek	-	5 069 563,46
- spłata udzielonych pożyczek	5 664 871,78	2 784 186,30
- sprzedaż akcji w jednostkach zależnych	-	4 905 591,45
- odpis aktualizujący wartość udziałów	436 850,00	-
b) w pozostałych jednostkach	175 612,40	157 606,97
- zmiana okresu wymagalności udzielonych pożyczek	104 938,75	99 557,05
- spłata udzielonych pożyczek	-	58 049,92
- odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	70 673,65	-
Stan inwestycji długoterminowych na koniec okresu, w tym:	17 022 225,76	5 120 449,29
a) w jednostkach powiązanych	16 895 362,83	1 096 872,19
- udziały i akcje	9 401 101,77	3 721 101,77
- udzielone pożyczki	7 494 261,06	1 096 872,19
b) w pozostałych jednostkach	126 862,93	302 475,33
- udzielone pożyczki	126 862,93	302 475,33

4. Zapasy

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- Materiały, w tym:	4 770 853,98	-
- prawa majątkowe zielone PMOZE przeznaczone do umorzenia w następnych latach obrotowych	4 770 853,98	-
- Towary, w tym:	1 430 621,57	2 272 015,55
- prawa majątkowe zielone PMOZE przeznaczone do umorzenia w następnych latach obrotowych	-	40 445,09
- prawa majątkowe żółte PMGM	879 542,54	1 665 455,43
- Odpis aktualizujący wartość towarów, w tym:	(609 596,52)	(735 238,30)
- odpis aktualizujący prawa majątkowe zielone PMOZE przeznaczone do dalszej odsprzedaży	(58 517,49)	(169 123,27)
- odpis aktualizujący prawa majątkowe żółte PMGM	(551 079,03)	(566 115,03)
- Zaliczki na poczet przeniesienia praw majątkowych	660 135,93	1 012 552,79
- Zaliczki na poczet dostaw energii elektrycznej	554 946,97	219 525,53
Razem	6 806 961,93	2 768 855,57

5. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na początek okresu	330 552,49	133 036,66
a) zwiększenia (z tytułu)	97 535,01	202 628,90
- uznanie należności z tytułu dostaw za trudnościami	97 535,01	202 628,90
b) zmniejszenia (z tytułu)	11 762,99	5 113,07
- wykorzystania odpisów na należności nieściągalne	-	-
- rozwiązania odpisów na należności nieściągalne	11 762,99	5 113,07
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	416 324,51	330 552,49

6. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- Prowizje agencyjne	226 102,57	-
- Opłaty giełdowe	1 054,08	-
	227 156,65	-

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- Prowizje agencyjne	423 330,32	-
- Opłaty giełdowe	144 095,14	6 400,00
- Prowizje bankowe	71 035,11	65 337,40
- Ubezpieczenia	28 525,95	29 401,48
- Usługi brokerskie	-	47 870,49
- Pozostałe	34 619,62	31 789,38
Razem	701 606,14	180 798,75

7. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 14.100.000,00 złotych i dzielił się na 14.100.000 sztuk akcji nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

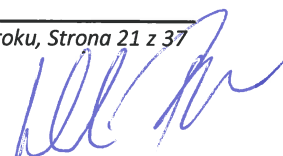
Akcjonariusze Spółki Fiten S.A.

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
1. Cooperatief Avallon MBO U.A.		
- liczba akcji	10 176 116,00	10 176 116,00
- liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	10 176 116,00	10 176 116,00
- udział w kapitale podstawowym	72,17%	72,17%
2. Pozostali, nie przekraczający 5% udziału w kapitale podstawowym		
- liczba akcji	3 923 884,00	3 923 884,00
- liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	3 923 884,00	3 923 884,00
- udział w kapitale podstawowym	27,83%	27,83%

8. Wynik finansowy netto roku obrotowego

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Zysk (strata) netto	(1 946 093,54)	(1 441 016,35)

Zarząd Spółki proponuje pokryć stratę netto za rok 2014 w wysokości 1 946 093,54 złotych z kapitału zapasowego.



9. Rezerwy na zobowiązania

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	436 932,55	427 367,70
- Rezerwa świadczenia emerytalne i podobne, z tego:	173 529,18	349 412,77
- rezerwa na premie i nagrody	-	349 412,77
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	173 529,18	-
- Pozostałe rezerwy krótkoterminowe, w tym:	955 383,49	1 365 839,79
- rezerwa na zakup praw majątkowych w celu umorzenia	764 977,13	744 507,79
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	35 400,00	28 000,00
- rezerwa na przewidywane straty na sprzedaży	73 148,00	593 332,00
- rezerwa na koszty zakupu energii z tyt.niezbilansowania	81 858,36	-
Razem	1 565 845,22	2 142 620,26

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
a) stan na początek okresu	349 412,77	297 455,45
- rezerwa na premie	349 412,77	297 455,45
b) zwiększenia (z tytułu)	173 529,18	349 412,77
- rezerwa na premie	-	349 412,77
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	173 529,18	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	323 761,16	272 256,62
- rezerwa na premie	323 761,16	272 256,62
d) rozwiązanie (z tytułu)	25 651,61	25 198,83
- rezerwa na premie	25 651,61	25 198,83
e) stan na koniec okresu	173 529,18	349 412,77
- rezerwa na premie	0,00	349 412,77
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	173 529,18	-

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
a) stan na początek okresu	1 365 839,79	172 352,67
- prawa majątkowe	744 507,79	144 352,67
- badanie SF	28 000,00	28 000,00
- rezerwa na przewidywane straty na sprzedaży	593 332,00	-
b) zwiększenia (z tytułu)	955 383,49	1 365 839,79
- prawa majątkowe	764 977,13	744 507,79
- sporządzenie, badanie SF	35 400,00	28 000,00
- rezerwa na przewidywane straty na sprzedaży	73 148,00	593 332,00
- rezerwa na zakup energii z tyt. niezbilansowania	81 858,36	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 361 654,57	172 352,67
- prawa majątkowe	740 322,57	144 352,67
- sporządzenie, badanie SF	28 000,00	28 000,00
- strata na sprzedaży	593 332,00	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	4 185,22	-
- prawa majątkowe	4 185,22	-
e) stan na koniec okresu	955 383,49	1 365 839,79
- prawa majątkowe	764 977,13	744 507,79
- badanie SF	35 400,00	28 000,00
- rezerwa na przewidywane straty na sprzedaży	73 148,00	593 332,00
- rezerwa na zakup energii z tyt. niezbilansowania	81 858,36	-

10. Zobowiązania długoterminowe

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	55 372,29	94 023,82
Razem, w tym:	55 372,29	94 023,82
- powyżej 1 roku do 3 lat	55 372,29	94 023,82

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty do 1 roku wynoszą 60 367,23 zł.

11. Przychody netto ze sprzedaży produktów

	<u>01/01/2014 - 31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 - 31/12/2013</u>
Przychody netto ze sprzedaży usług		
a) sprzedaż krajowa, w tym:	396 750,00	282 707,55
- do jednostek powiązanych	82 500,00	151 500,00
b) sprzedaż eksportowa	-	-
Razem	396 750,00	282 707,55

12. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

	<u>01/01/2014 - 31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 - 31/12/2013</u>
Przychody netto ze sprzedaży energii elektrycznej	308 199 987,53	498 494 048,60
a) sprzedaż krajowa, w tym:	150 158 598,55	220 280 257,86
od jednostek powiązanych	-	-
b) sprzedaż eksportowa, w tym:	158 041 388,98	278 213 790,74
- sprzedaż z jednostki macierzystej - Fiten S.A.	143 273 332,59	251 039 977,75
- sprzedaż z Oddziału/Czechy	14 768 056,39	27 173 812,99
od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży praw majątkowych	15 928 449,70	14 489 837,60
a) sprzedaż krajowa, w tym:	15 928 449,70	14 489 837,60
od jednostek powiązanych	-	-
b) sprzedaż eksportowa, w tym:	-	-
od jednostek powiązanych	-	-
Razem	324 128 437,23	512 983 886,20

13. Koszty działalności operacyjnej według rodzaju

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
a) amortyzacja	137 998,59	125 595,29
b) zużycie materiałów i energii	164 842,64	159 488,48
c) usługi obce	3 767 382,81	7 753 881,05
d) podatki i opłaty	1 120 423,00	1 067 849,27
e) wynagrodzenia	2 297 294,14	2 472 611,88
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	290 474,88	392 817,49
g) pozostałe koszty rodzajowe	111 408,26	107 647,33
Razem	7 889 824,32	12 079 890,79
Koszty sprzedaży	5 076 005,84	9 417 170,16
Koszty ogólnego zarządu	2 813 818,48	2 662 720,63
Razem	7 889 824,32	12 079 890,79

14. Inne przychody operacyjne

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
a) odszkodowania	-	19 561,72
b) rozwiązanie odpisów aktualizujących	11 762,99	5 113,07
c) zwrot kosztów dotyczących spraw sądowych	9 597,06	44 614,50
d) inne	49 610,01	33 334,86
Razem	70 970,06	102 624,15

15. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
a) odpisy aktualizujące wartość należności	97 535,01	202 139,68
b) odpisy aktualizujące wartość zapasów (prawa majątkowe)	58 517,49	735 238,30
Razem	156 052,50	937 377,98

16. Inne koszty operacyjne

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
a) ubezpieczenia majątkowe	-	17 030,05
b) rezerwy na przewidywane straty na sprzedaży	73 148,00	593 332,00
c) inne	22 342,98	127 356,90
Razem	95 490,98	737 718,95

17. Przychody finansowe

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
a) odsetki naliczone z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	775 724,92	1 236 962,06
- od jednostek powiązanych	580 819,02	1 189 516,16
b) odsetki bankowe	23 846,13	66 565,01
c) pozostałe odsetki	30 568,61	91 075,48
d) wynik na kontraktach futures	-	470 521,29
e) przychody z tytułu udzielonych poręczeń	68 400,00	70 175,34
f) rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki	-	-
g) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	64 741,81	-
Razem	963 281,47	1 935 299,18

Przychody odsetkowe

(w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
Pożyczki udzielone i należności własne		
a) odsetki zrealizowane	106 504,82	571 837,65
b) odsetki niezrealizowane	669 220,10	665 124,41
- do 3 miesięcy	9 042,49	6 389,04
- od 3 do 12 miesięcy	176 840,24	649 498,19
- powyżej 12 miesięcy	483 337,37	9 237,18
Razem	775 724,92	1 236 962,06
Pozostałe aktywa		
a) odsetki zrealizowane	33 705,06	118 665,68
b) odsetki niezrealizowane	20 709,68	38 974,81
- do 3 miesięcy	94,48	38 974,81
- od 3 do 12 miesięcy	20 615,20	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Razem	54 414,74	157 640,49

Odsetki naliczone, niezrealizowane do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego od objętych odpisem aktualizującym aktywów finansowych zaliczanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynoszą 52 463,86 zł (2013 r.: 32 492,45 zł).

18. Koszty finansowe

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
a) odsetki	670 582,65	778 276,50
b) odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	378 823,34	383 800,00
c) odpisy aktualizujące wartość udziałów	20 369,99	-
d) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	60 578,22
e) prowizje i opłaty związane z kredytem w rachunku bieżącym	283 883,12	223 646,13
f) strata ze zbycia udziałów i akcji	-	6 138 462,41
g) pozostałe koszty	-	1 613,74
h) wynik na kontraktach futures	10 417,01	-
Razem	1 364 076,11	7 586 377,00

Koszty odsetkowe
(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		
a) odsetki zrealizowane	21 968,30	10 805,28
b) odsetki niezrealizowane	-	-
- do 3 miesięcy	-	-
- od 3 do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Razem	21 968,30	10 805,28
Pozostałe pasywa		
a) odsetki zrealizowane	648 614,31	767 471,09
b) odsetki niezrealizowane	0,04	0,13
- do 3 miesięcy	0,04	0,13
- od 3 do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Razem	648 614,35	767 471,22

19. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
Zysk/Strata brutto	(2 332 165,76)	(1 624 766,36)
(-) Korekta przychodów	505 517,68	510 241,65
- przychody wpływające na wynik brutto, trwale nie wliczane do podstawy opodatkowania	380 699,69	28 987,34
- przychody wpływające na wynik brutto, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	689 835,30	1 617 418,27
- przychody stanowiące wyłącznie przychody podatkowe, niewpływające na wynik brutto	(565 017,31)	(1 136 163,96)
(+) Korekta kosztów	(33 862,92)	3 062 156,82
- koszty wpływające na wynik brutto, niestanowiące trwale kosztu uzyskania przychodu	625 144,00	864 201,32
- koszty wpływające na wynik brutto, niestanowiące przejściowo kosztu uzyskania przychodu	1 775 278,21	3 105 536,93
- koszty stanowiące wyłącznie koszty podatkowe, niewpływające na wynik brutto roku obrotowego	(2 434 285,13)	(907 581,43)
Zysk (strata) dla celów podatku dochodowego od osób prawnych	(2 871 546,36)	927 148,81
Odliczenia od dochodu	-	-
Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych	-	-

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
Dochód po odliczeniach, z tego:	(2 871 546,36)	927 148,81
- dochód (strata) Jednostki polskiej	(3 176 701,88)	(249 354,93)
- dochód Oddziału czeskiego	315 449,04	1 193 697,80
- strata Oddziału słowackiego	(10 293,53)	(17 194,06)
Podatek dochodowy	116 268,04	227 925,90
- podatek dochodowy w Spółce Polskiej według stawki 19%	-	-
- podatek dochodowy w Oddziale Czeskim według stawki 19%	59 435,04	227 925,90
- korekta zobowiązań podatkowych za lata poprzednie	56 833,00	-

20. Odroczonego podatek dochodowy

<u>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</u>		
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	759 105,30	258 537,69
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tego:	633 899,93	180 709,76
- w związku z utworzonymi rezerwami	325 897,99	88 862,97
- w związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi	151 839,75	49 040,05
- w związku z umową cesji wierzytelności	111 609,64	-
b) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	125 205,37	77 827,93
c) odniesionych na kapitał własny w związku ze stratą na sprzedaży akcji własnych	-	-
d) odniesionych na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	969 761,84	648 572,26
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tego:	366 188,48	601 194,82
- w związku z utworzonymi rezerwami	214 493,40	325 897,99
- w związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi	138 368,55	139 695,28
- w związku z umową cesji wierzytelności	-	111 609,64
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	603 573,36	47 377,44
c) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą na sprzedaży akcji własnych	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
3. Zmniejszenia	457 856,73	148 004,65
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tego:	457 856,73	148 004,65
- w związku z utworzonymi rezerwami	325 897,99	88 862,97
- w związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi	34 990,26	36 895,58
- w związku z umową cesji wierzytelności	74 406,43	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą na sprzedaży akcji własnych	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	1 271 010,41	759 105,30
a) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tego:	542 231,68	633 899,93
- w związku z utworzonymi rezerwami	214 493,40	325 897,99
- w związku z dokonanymi odpisami aktualizującymi	255 218,04	151 839,75
- w związku z umową cesji wierzytelności	37 203,21	111 609,64
b) odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	728 778,73	125 205,37
c) odniesionych na kapitał własny w związku ze stratą na sprzedaży akcji własnych	-	-
d) odniesionych na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
 <u>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</u>		
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	427 367,70	338 476,00
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych, z tego:	427 367,70	338 476,00
- w związku z naliczonymi (nieotrzymanymi) odsetkami od udzielonych pożyczek	177 915,58	200 531,49
- w związku z szacowaniem przychodów z tytułu niezbilansowania energii elektrycznej	69 194,55	90 637,12
- w związku z umową cesji wierzytelności	121 156,93	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	131 068,71	319 102,71
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych, z tego:	131 068,71	319 102,71
- w związku z naliczonymi (nieotrzymanymi) odsetkami od udzielonych pożyczek	131 068,71	133 735,58
- w związku z szacowaniem przychodów z tytułu niezbilansowania energii elektrycznej	-	52 416,96
- w związku z umową cesji wierzytelności	-	121 156,93
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	121 503,86	230 211,01
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych, z tego:	121 503,86	230 211,01
- w związku z naliczonymi (nieotrzymanymi) odsetkami od udzielonych pożyczek	25 479,29	156 351,49
- w związku z szacowaniem przychodów z tytułu niezbilansowania energii elektrycznej	-	73 859,53
- w związku z umową cesji wierzytelności	80 771,29	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	436 932,55	427 367,70
a) odniesionej na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych, z tego:	436 932,55	427 367,70
- w związku z naliczonymi (nieotrzymanymi) odsetkami od udzielonych pożyczek	283 505,00	177 915,58
- w związku z szacowaniem przychodów z tytułu niezbilansowania energii elektrycznej	69 194,55	69 194,55
- w związku z umową cesji wierzytelności	40 385,64	121 156,93
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

21. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- Weksle wystawione na rzecz jednostek powiązanych	-	-
- Weksle wystawione na rzecz pozostałych jednostek	8 502 475,00	8 863 450,00
- z tytułu udzielonych bankowych gwarancji zapłaty na rzecz dostawców energii oraz limitu kredytowego w rachunku bieżącym - maksymalny pułap zabezpieczonego zadłużenia wynosi 20 000 000 PLN	8 502 475,00	8 753 450,00
- z tytułu zawartej umowy inwestycyjnej	-	110 000,00
Razem	8 502 475,00	8 863 450,00

22. Zobowiązania warunkowe

Nie występują.

23. Otrzymane i udzielone poręczenia oraz gwarancje

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- Otrzymane poręczenia i gwarancje		
- Od jednostek powiązanych	-	-
- Od pozostałych jednostek	1 978 133,01	19 454 707,00
- poręczenia zapłaty za dostawy energii elektrycznej	-	14 515 200,00
- poręczenie zapłaty należności wynikających z umowy sprzedaży udziałów w spółce zależnej	1 500 000,00	1 500 000,00
- weksle in blanco w związku z udzielonymi pożyczkami i zawartą umową inwestycyjną	478 133,01	3 107 731,00
- gwarancje bankowe	-	331 776,00
Razem	1 978 133,01	19 454 707,00

Weksle in blanco w związku z zawartą umową inwestycyjną zostały wykazane w wartości należności głównej.

- **Udzielone poręczenia**

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
- poręczenia kredytów	4 624 213,87	6 209 661,31
- Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
Razem	4 624 213,87	6 209 661,31

24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Inwestycje długoterminowe:		
- długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	7 494 261,06	1 096 872,19
- udzielone pożyczki	7 494 261,06	1 096 872,19

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Należności od jednostek powiązanych odzwierciedlające realizowane transakcje ustalone na dzień bilansowy obejmują należności:		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy, w tym:	7 380,00	98 892,00
- tytułu usług księgowych	7 380,00	88 560,00
- z tytułu pozostałych usług	-	10 332,00
- inne, w tym:	17 100,00	68 400,00
- z tytułu udzielonych poręczeń	17 100,00	68 400,00
Razem	24 480,00	167 292,00
Inwestycje krótkoterminowe:		
- krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 200,00	7 995 609,19
- udzielone pożyczki	2 200,00	7 995 609,19
- odpis aktualizujący udzielone pożyczki, w tym:	-	359 167,56
- odpis aktualizujący wartość kapitału	-	358 981,78
- odpis aktualizujący wartość odsetek	-	185,78
Razem	2 200,00	7 636 441,63
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych odzwierciedlające realizowane transakcje ustalone na dzień bilansowy obejmują zobowiązania:		
- inne, w tym:	10 833,42	-
- z tytułu objęcia akcji	10 833,42	-
Razem	10 833,42	-

Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych na dzień 31.12.2014 roku obejmują wyłącznie transakcje z Greenagro S.A.

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
Przychody od jednostek powiązanych, w tym:		
- przychody ze sprzedaży usług księgowych	82 500,00	151 500,00
Energobiogaz S.A.	-	64 500,00
Bioelektrownia Przykona Sp. zo.o.	-	2 500,00
Bioprotect sp. z o.o.	4 500,00	6 500,00
Greenagro S.A.	78 000,00	78 000,00
- przychody z tytułu usług najmu (pozostałe przychody operacyjne)	10 080,00	10 080,00
Greenagro S.A.	10 080,00	10 080,00
- przychody z tytułu udzielonych poręczeń (przychody finansowe)	68 400,00	70 175,34
Energobiogaz S.A.	-	1 775,34
Greenagro S.A.	68 400,00	68 400,00
Razem	160 980,00	231 755,34

25. Wykaz spółek w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka była jednostką dominującą wobec dwóch podmiotów zależnych krajowych rozpoznanych jako jednostki powiązane - spółki Bioprotect sp. z o.o. oraz Greenagro S.A.

	wartość udziałów na dzień	
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Inwestycje długoterminowe		
- Bioprotect sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu - 91,70% udziału w kapitale na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego	496 850,00	60 000,00
- Greenagro S.A., z siedzibą w Katowicach - 90,99% udziału w kapitale na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego	9 401 101,77	3 721 101,77
	9 897 951,77	3 781 101,77
- odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce Bioprotect sp. z o.o.	496 850,00	60 000,00
Razem	9 401 101,77	3 721 101,77
Inwestycje krótkoterminowe	-	-
Razem inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	9 401 101,77	3 721 101,77

Udział w zarejestrowanym kapitale podstawowym Greenagro S.A. na dzień 31.12.2014 roku wynosi 89,27 %. W dniu 23 grudnia 2014 roku miało miejsce podwyższenie kapitału, które zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dniu 17 lutego 2015 roku.

26. Informacja dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Fiten S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, na którym ciąży obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka była jednostką dominującą wobec 2 spółek prawa handlowego krajowego posiadających status jednostek zależnych od tego podmiotu. Forma prawna głównego akcjonariusza Spółki (spółdzielnia prawa holenderskiego) powoduje, że nie jest on rozpoznany jako jej jednostka dominująca w rozumieniu art. 3 ust.1 pkt 37 ustawy o rachunkowości, rodząc dalsze skutki w postaci stwierdzenia braku istnienia innych poza wymienionymi jednostek powiązanych ze Spółką.

27. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

	<u>01/01/2014 -</u>	<u>01/01/2013 -</u>
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Przeciętne zatrudnienie:		
pracownicy umysłowi	18,70	15,70
	18,70	15,70

28. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych

	<u>01/01/2014 -</u>	<u>01/01/2013 -</u>
	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- Wynagrodzenia członków Zarządu	792 791,44	960 987,29

Spółka w roku obrotowym 2014 nie wypłacała wynagrodzeń z tytułu pełnionych funkcji członkom Rady Nadzorczej.

29. Pożyczki i inne świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych

Zobowiązania członków Zarządu i Rady Nadzorczej wobec Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek na dzień 31.12.2014 r. wynoszą 171 487,85 PLN. Pożyczki udzielone na zakup akcji w kwocie 340 038,00 PLN są spłacane zgodnie z harmonogramami spłat.

30. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie biegłego rewidenta zgodnie z zawartą umową wynosi :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	44 000,00	25 000,00
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15 000,00	15 000,00
Razem	59 000,00	40 000,00

31. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

32. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

Nie dotyczy.

33. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

Nie dotyczy.

34. Umowy zawarte przez jednostkę nieuwzględnione w bilansie

W roku obrotowym nie wystąpiły.

35. Istotne transakcje ze stronami powiązanyymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W roku obrotowym nie wystąpiły.

36. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu i RZiS nominowanych w walutach obcych

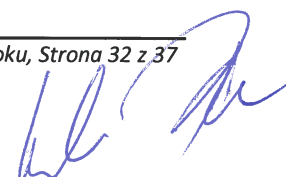
	EUR	CZK
- kurs przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych	4,2623 PLN	0,1537 PLN
- kurs przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat	4,1893 PLN	0,1519 PLN

37. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

	<u>01/01/2014 - 31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 - 31/12/2013</u>
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	12 108 927,02	11 997 870,54
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach, z tego:	12 108 927,02	11 997 870,54
- <i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	7 903 892,75	6 101 859,59
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	9 371 447,99	12 108 927,02
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach, z tego:	9 371 447,99	12 108 927,02
- <i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	6 830 474,97	7 903 892,75
Zmiana stanu środków pieniężnych	(2 839 845,16)	94 522,50
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	8 064 071,58	(1 384 862,27)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 665 762,03)	(1 447 351,93)
Środki pieniężne z działalności finansowej	(7 238 154,71)	2 926 736,70

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania to środki zdeponowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych w celu zabezpieczenia spłat kredytu w rachunku bieżącym oraz wierzytelności z tytułu transakcji giełdowych w obrocie energią elektryczną.



Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych

	<u>01/01/2014 -</u> <u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2013 -</u> <u>31/12/2013</u>
- Urządzenia techniczne	16 950,56	-
- Inne środki trwałe	13 923,31	11 535,53
Razem	30 873,87	11 535,53

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności a zmianą stanu należności wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych

Różnica występująca pomiędzy zmianą stanu należności wynikającą z bilansu a zmianą stanu należności wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych spowodowana jest wpływem w roku 2014 należności z tytułu sprzedaży udziałów w wysokości 74 887,96 PLN oraz wpływem należności z tytułu umowy cesji wierzytelności w wysokości 425 112,04 PLN, które zostały ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach działalności inwestycyjnej. Przedmiotowe należności na dzień 31.12.2013 roku widniały jako niezapłacone, w związku z czym zaprezentowane zostały w bilansie w pozycji pozostałych należności.

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) a zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych

Różnica występująca pomiędzy zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) wynikającą z bilansu a zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych spowodowana jest niezapłaconiem do dnia bilansowego zobowiązań z tytułu objęcia akcji w wysokości 10 833,42 PLN.

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych a zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych

Różnica występująca pomiędzy zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych wynikającą z bilansu a zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych spowodowana jest brakiem przesłanek do eliminacji z wyniku przewidy od przyznanym limitów kredytowych zapłaconych w roku 2014 i pozostających do rozliczenia w kwocie 71 035,11 PLN.

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych a wartością przepływów pieniężnych netto

Różnica występująca pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych a wartością przepływów pieniężnych netto spowodowana jest wystąpieniem na dzień bilansowy różnic kursowych od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach walutowych i w kasie.

Istotne zdarzenia niepieniężne

W wyniku podwyższenia kapitału w spółce Greenagro S.A. oraz Bioprotect sp. z o.o., zobowiązania z tytułu objęcia akcji/udziałów w łącznej kwocie 6 101 721,78 zł zostały potrącone z należnościami od Spółek z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami, stanowiąc najistotniejsze zdarzenia niepieniężne.

38. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

39. Informacje o instrumentach finansowych

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe

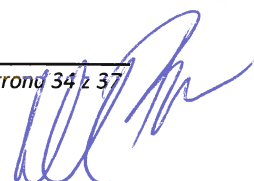
Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych oraz utrzymuje założone wskaźniki płynności.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. Spółka narażona jest głównie na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży i zakupu, które są wyrażone w walucie obcej, głównie w EUR. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych. Rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana. Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.



39.1 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel/ Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
- kontrakt forward na zakup waluty	4 599,80	data zapadalności luty 2015 r.
Pożyczki udzielone i należności własne		
- pożyczka udzielona Greenagro S.A.	7 494 261,06	termin spłaty 2016 r., stałe oprocentowanie
- pożyczki udzielone pracownikom	206 428,05	stałe oprocentowanie
- pożyczka udzielona BIOPROTECT Sp. z o.o.	2 200,00	stałe oprocentowanie
- pożyczka udzielona Energobiogaz S.A.	1 719 150,30	termin spłaty lipiec 2015 r., stałe oprocentowanie
Środki pieniężne	9 371 447,99	nie dotyczy
Pozostałe zobowiązania finansowe		
- kredyt w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A.	6 328 782,08	Przyznany limit 10.360 tys. zł, termin spłaty czerwiec 2015 r.
- kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	6 832 509,12	Przyznany limit 7.000 tys. zł, termin spłaty maj 2015 r.
- kredyt w rachunku bieżącym w Banku BPH S.A.	260,93	-

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	4 599,80
a) instrumenty pochodne	4 599,80
- kontrakty futures na energię elektryczną	-
- kontrakt forward na walutę	4 599,80

Kontrakty futures wyceniane są na bieżąco przez giełdę, skutki wyceny odnoszone są odpowiednio w ciężar przychodów lub kosztów finansowych.

W roku 2014 został zawarty jeden kontrakt forward na wymianę EUR z datą rozliczenia 6 lutego 2015 roku. Kontrakt został wyceniony na dzień 31.12.2014 roku do wartości przyjętej przez bank.

Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
- długoterminowe pożyczki, w tym:	197 536,58	302 475,33
- udzielone akcjonariuszom	197 536,58	302 475,33
- krótkoterminowe pożyczki, w tym:	2 512 883,33	1 935 425,40
- udzielone akcjonariuszom	151 511,72	104 894,03
- udzielone pozostałym jednostkom	2 361 371,61	1 830 531,37
- odpis aktualizujący udzielone pożyczki, w tym:	784 841,56	406 018,22
- odpis aktualizujący wartość długoterminowych pożyczek udzielonych akcjonariuszom	70 673,65	-
- odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych pożyczek udzielonych akcjonariuszom	81 544,79	406 018,22
- odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom	632 623,12	-
Razem	1 925 578,35	1 831 882,51

Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Instrumenty finansowe:		
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	9 422 039,41	10 565 196,33
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	9 371 447,99	12 108 927,02
Zobowiązania finansowe	13 161 552,13	19 324 979,25

Informacje na temat ryzyka kredytowego

Maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych:

Aktywa finansowe:	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Należności własne i pożyczki udzielone	9 422 039,41	10 565 196,33
Należności handlowe	5 760 718,26	16 055 308,13
Środki pieniężne	9 371 447,99	12 108 927,02
Razem	24 554 205,66	38 729 431,48

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego związanego z przedstawionymi powyżej aktywami finansowymi.

39.2 Inne informacje

Spółka prowadzi działalność tradingową i zawiera kontrakty terminowe na zakup i sprzedaż energii na giełdach towarowych (TGE) oraz w obrocie pozagiełdowym.

Łączny wolumen kontraktów według stanu na 31 grudnia 2014 r., które będą realizowane głównie w roku 2015 (oraz w niewielkiej części w roku 2016) wynosi 550.101 MWh (zakup) oraz 491.696 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, Spółka nie wycenia ww. wymienionych kontraktów na dzień bilansowy.

Według szacunków Spółki, wynik dodatni na obustronnie zamkniętych kontraktach zakup/sprzedaż w 2014 r. wynosi ok. 1.937 tys. zł, a wynik dodatni oszacowany na podstawie wyceny na kontraktach otwartych wynosi 207,1 tys. zł. Wymienione wyniki zostaną rozpoznane w rachunku wyników w momencie realizacji poszczególnych kontraktów. W portfelu kontraktów, o których mowa powyżej występują kontrakty ze spodziewaną stratą wynoszącą łącznie 73,1 tys. zł na poczet których, Spółka zawiązała rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych roku 2014.

Spółka posiada istotne zaangażowanie w spółkę zależną Greenagro S.A. w postaci akcji jednostki zależnej o wart. 9.401.101,77 zł a także udzielonych jednostce zależnej pożyczek o wartości 7.494.261,06 zł (patrz także noty nr 3, 24 oraz 25). Spółka Greenagro w 2013 r. dokonała zmiany profilu produkcji polegającego na zaprzestaniu produkcji pelletu agro (opartego o słomy zbóż) na pellet drzewny. Rok 2014 był rokiem przejściowym podczas którego Greenagro S.A. dostosowywała się do nowego profilu działalności. W okresie grudzień 2013 r. – marzec 2014 r. linia produkcyjna była wyłączona z użytkowania na czas modernizacji, tym samym przez pierwsze 3 miesiące Greenagro praktycznie nie realizowała sprzedaży. Zasadniczo okres marzec – wrzesień 2014 r. były miesiącami borykania się z różnymi problemami technicznymi w związku z faktem, iż pierwotnie instalacja projektowana była do przerabiania słomy zbożowej a nie drewna. Okres od kwietnia do grudnia 2014 r. był okresem wchodzenia na rynek z produktem, aczkolwiek okres wiosenny to najcięższy czas na debiut rynkowy ze względu na brak okresu grzewczego a także braku dotychczasowej współpracy z kontrahentami. Istotnym elementem, który miał wpływ na sprzedaż był fakt, iż w momencie wejścia na rynek Greenagro S.A. nie posiadała certyfikatu DIN PLUS poświadczającego najwyższą jakość pelletu. Badaniami pelletu zajmują się laboratoria DEKRA, a certyfikacją DIN CERTCO uznana na świecie jednostka przyznająca oznaczenia DIN, TUV, CE itp. Posiadanie certyfikatu DIN PLUS jest często warunkiem wstępnym (i niezbędnym) dla uzyskania dostępu do nowych klientów i rynków zbytu – szczególnie w przypadku eksportu pelletu. Greenagro S.A. wystąpiła o taki certyfikat i otrzymała go w listopadzie 2014 r. Pozytywne przejście procesu certyfikacji i uzyskanie certyfikatu DIN PLUS otwiera możliwości sprzedażowe do Niemiec, Francji czy krajów Beneluxu.

Od początku 2015 r. Greenagro S.A. podjęło także działania w zakresie poprawy efektywności i redukcji kosztów produkcji. Greenagro S.A. planuje obniżenie kosztów produkcji poprzez reorganizację w obrębie dostawców trocin a także renegocjację umów z dotychczasowymi dostawcami, co umożliwi uzyskiwanie głównego surowca w znacznie korzystniejszych cenach. Dodatkowo planowane są oszczędności w kosztach energii elektrycznej związane z budową nowego przyłącza a także oszczędności w kosztach paliwa stosowanego do suszarni ze względu na zastosowanie innego/tańszego paliwa. Planowany jest także wzrost wydajności m.in. poprzez inwestycję w dodatkową suszarnię. Dodatkowo w lutym 2015 r. w Greenagro S.A. zatrudniono w randze członka zarządu osobę odpowiedzialną za wspomaganie sprzedaży oraz dostaw surowca. Planowane są także dodatkowe działania sprzedażowe w tym rozszerzenie obszaru geograficznego sprzedaży oraz uruchomienie nowych kanałów sprzedażowych. W ocenie Zarządu Spółki rok 2015 będzie pierwszym pełnym rokiem działalności Greenagro S.A. pod względem produkcyjnym i sprzedażowym i na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego zarząd Spółki w dalszym ciągu traktuje inwestycję w Greenagro S.A. jak inwestycję w projekt typu start-up.

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu

Sebastian Woźniak
Członek Zarządu

Joanna Patyk

.....
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg