DOKUMENT INFORMACYJNY
FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

GPW
Elektronicznie podpisany przez GPW
DN: c=PL, o=GPW, ou=BM, cn=GPW, email=prospekty.emisyjne@gpw.com.pl
Data: 2011.12.14 18:10:41 +01'00'

z siedzibą w Katowicach, ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice

http://www.fiten.pl

sporządzony na potrzeby wprowadzenia Akcji serii A, Akcji serii B, Akcji serii C, Akcji serii D, Akcji serii E, Akcji serii F oraz Akcji serii G do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym Dokumentem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, przeznaczonym głownie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

AUTORYZOWANY DORADCA

DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna

ul. Ogrodowa 72/74, 91-071 Łódź

sekretariat@dfp.pl

Data sporządzenia: 8 grudnia 2011 r.

WSTĘP

DANE O EMITENCIE:

Firma:	**Fiten Spółka Akcyjna**
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
Telefon:	+48 32 77-59-464
Faks:	+48 32 77-59-465
E-mail:	fiten@fiten.pl
Strona internetowa:	http://www.fiten.pl

DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY:

Firma:	**DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna**
Siedziba:	Łódź
Adres:	91-071 Łódź, ul. Ogrodowa 72/74
Telefon:	+48 42 25-34-562, 25-34-561
Telefon/faks:	+48 42 25-34-560
E-mail:	sekretariat@dfp.pl
Strona internetowa:	http://www.dfp.pl

DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA wprowadza się:

- 66.666 (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 433.334 (czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) sztuki Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 93.310 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziesięć) sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 606.690 (sześćset sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 9.000.000 (dziewięć milionów) sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 400.000 (czterysta tysięcy) sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden zloty) każda.

SPIS TREŚCI

WSTĘP **2**

SPIS TREŚCI **3**

I. Czynniki Ryzyka **6**

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem, w którym działa Emitent 6

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi wprowadzonymi do obrotu 11

1.3. Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe 13

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym **14**

2.1. Emitent 14

2.2. Autoryzowany Doradca 15

III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU **16**

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych 16

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści 30

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie 45

3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji 45

3.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 54

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku 56

IV. DANE O EMITENCIE **61**

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraznumer według właściwej identyfikacji podatkowej 61

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta 61

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent 61

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia ze wskazaniem organu, który je wydał 61

4.5. Krótki opis historii Emitenta 62

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia 64

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 69

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji 69

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby kcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie..... 69

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe..... 70

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 70

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności 75

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym..... 83

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjny..... 84

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta 84

4.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań..... 84

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej..... 85

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym..... 85

4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w rozdziale V 85

4.20. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji na jaką zostali powołani..... 86

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu 89

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE 91

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi 91

5.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych sporządzoną zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi 127

5.3. Sprawozdania finansowe za III kwartał 2011roku 142

VI. ZAŁĄCZNIKI 158

6.1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego 158

6.2. Jednolity tekst Statutu Spółki 167

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów 174

I. CZYNNIKI RYZYKA

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem, w którym działa Emitent

1.1.1. Ryzyko związane z personelem Emitenta

Warunkiem koniecznym prawidłowego prowadzenia przez Emitenta działalności jest zatrudnienie osób o wysokim poziomie umiejętności, doświadczeniu i znajomości rynku energii elektrycznej, a w szczególności obrotu energią elektryczną. Dodatkowo charakter prowadzonej przez Fiten SA działalności wymaga, aby część osób zatrudnionych w Spółce posiadała poza doświadczeniem, również uprawnienia w postaci licencji Maklera Giełd Towarowych. Konkurencja na rynku pracodawców poszukujących specjalistów o odpowiednich kwalifikacjach jest duża, co może mieć odzwierciedlenie w kosztach wynagrodzeń i tym samym może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta. W Spółce Fiten SA dwóch Członków Zarządu tj. Pan Aleksander Gromek oraz Pan Sebastian Woźniak posiadają uprawnienia Maklera Giełd Towarowych.

1.1.2. Ryzyko kredytowe odbiorców

Emitent zarządza ryzykiem kredytowym odbiorców na kilku etapach. Przed zawarciem umowy Emitent ocenia standing finansowy klienta, analizując właściwe dokumenty finansowe: sprawozdanie finansowe, rejestr dłużników oraz limit kredytowy prowadzony przez zewnętrzną firmę ubezpieczeniową. Fiten SA monitoruje płatności w trybie dziennym, co umożliwia szybką reakcję na opóźnienia. Stosowany model zdaje egzamin, gdyż nie występują istotne odpisy na trudno ściągalne należności.

1.1.3. Ryzyko walutowe

Uwzględniając specyfikę działalności Emitenta, ryzyko walutowe należy do grupy ryzyk istotnych dla działalności Fiten SA. Spółka prowadzi rozliczenia w trzech walutach: PLN, EUR, CZK. Kształtowanie się kursów na parach powyższych walut może w znaczny sposób wpływać na wynik finansowy. Spółka zabezpiecza bieżącą ekspozycję walutową kontraktami forward. W 2010 roku zawarto dwa kontrakty forward z rzeczywistą dostawą waluty mające na celu zabezpieczenie ekspozycji w EUR. Ze względu na zmienność bieżącej ekspozycji (Spółka może być zarówno eksporterem jak i importerem) niezasadne jest zawieranie długoterminowych umów opartych o instrumenty opcyjne.

1.1.4. Ryzyko rynkowe związane z cenami energii elektrycznej

Ryzyko to związane jest ze zmiennością cen poszczególnych produktów na rynku energii elektrycznej. Emitent prowadzi swoją działalność operacyjną zasadniczo na rynku spotowym o krótkich horyzontach czasowych (rynek dnia bieżącego, dzień do przodu, tydzień do przodu, miesiąc do przodu). Spółka w celu minimalizacji ryzyka stosuje procedurę zarządzania ryzykiem cenowym, dzięki której, w wyniku raportowania w trybie dziennym na użytek Zarządu Spółki prowadzony jest bieżący monitoring cen energii na rynku.

1.1.5. Ryzyko nieprawidłowych rozliczeń w segmencie dostaw do klientów końcowych

Obecnie funkcjonujące rozwiązania prawne i techniczne rodzą ryzyko nieprawidłowych rozliczeń związanych z pomiarem energii elektrycznej dostarczonej do odbiorcy końcowego. Fiten SA jako dostawca energii musi korzystać z danych pomiarowych lokalnych dystrybutorów energii, których obowiązkiem jest odczyt rzeczywistego zużycia energii u klienta i udostępnienie tych danych sprzedawcy energii w formie elektronicznej. Polska praktyka pokazuje, że często dane te są błędne i wymagają korekty. Może wstąpić sytuacja, w której w wyniku udostępnienia nieprawidłowych danych rozliczeniowych istotna część majątku obrotowego Emitenta zostanie wyłączona z obrotu do czasu prawidłowego rozliczenia, które zgodnie z Instrukcją Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej może nastąpić do 15 miesięcy od dostawy. Taka sytuacja rodzi ryzyko zaburzenia płynności bieżącej Emitenta.

1.1.6. Ryzyko pozyskiwania kapitału obcego

W 2010 roku dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania nie wpływał istotnie na działalność Emitenta. Spółka posiada obecnie dobre relacje z instytucjami finansowymi i przy obecnej skali działalności przyznane limity kredytowe są właściwe. Niemniej należy mieć na uwadze, że wyższy udział kapitału obcego w całym kapitale Spółki może utrudnić dalsze pozyskiwanie kapitału dłużnego.

1.1.7. Ryzyko związane z finansowaniem nowych przedsięwzięć inwestycyjnych

Emitent w roku 2010 zintensyfikował swoje działania nastawione na pozyskiwanie oraz rozwój projektów inwestycyjnych w obszarze produkcji energii elektrycznej i cieplnej z biogazu, a także w obszarze produkcji pelletu z biomasy agro. Powyższe projekty, które są realizowane poprzez spółki zależne od Emitenta, są nowymi przedsięwzięciami i przez to charakteryzują się podwyższonym ryzykiem. Fiten SA w dużym stopniu finansuje te przedsięwzięcia. Emitent ponosi w ten sposób ryzyko niepowodzenia w przypadku nietrafionych inwestycji. Finansowanie przez Emitenta wpisuje się w strategię Spółki, która zakłada, że jednym z podstawowych filarów budowania przyszłej wartości Emitenta jest rozwój w kierunku produkcji energii elektrycznej z Odnawialnych Źródeł Energii (OZE), a także paliw stosowanych w OZE. Emitent w celu minimalizowania tego typu ryzyka analizuje każdą inwestycję. Analiza inwestycji poprzedzona jest oceną rynku i ryzyk jej towarzyszących, a także kalkulacjami opłacalności i opracowaniami „feasibility study". Menadżerowie kierujący tymi przedsięwzięciami są osobami z krajowej czołówki w danej branży.

1.1.8. Ryzyko związane z funkcjonowaniem spółek Energobiogaz SA i GreenAgro SA

Emitent identyfikuje siedem podstawowych ryzyk związanych z działalnością spółek Energobiogaz SA i GreenAgro SA:

- ryzyko dotyczące postępowań administracyjnych (dotyczy Energobiogaz SA),
- ryzyko niekorzystnej zmiany mechanizmów wsparcia dla Odnawialnych Źródeł Energii (dotyczy zarówno Energobiogaz SA, jak i GreenAgro SA),
- ryzyko technologiczne (dotyczy zarówno Energobiogaz SA, jak i GreenAgro SA),
- ryzyko dostępności wsadów (dotyczy zarówno Energobiogaz SA, jak i GreenAgro SA),
- ryzyko ograniczonej dostępności do kredytów bankowych na realizację inwestycji (dotyczy zarówno Energobiogaz SA, jak i GreenAgro SA),
- ryzyko stóp procentowych (dotyczy zarówno Energobiogaz SA jak i GreenAgro SA),
- ryzyko kursowe (dotyczy Energobiogaz SA).

Jednym z głównych zadań Spółki Energobiogaz SA jest prowadzenie na rzecz spółek celowych wszelkich czynności administracyjnych i prawnych zmierzających do uzyskania prawomocnych decyzji o pozwoleniu na budowę instalacji biogazowych w poszczególnych lokalizacjach. Każda spółka celowa jest posiadaczem jednego projektu elektrowni biogazowej. Można wyszczególnić kilka głównych etapów prac dotyczących projektu elektrowni biogazowej:

1) uzyskanie tytułu prawnego do dysponowania nieruchomością, na której ma być zlokalizowana instalacja,
2) uzyskanie warunków przyłączenia / umowy przyłączeniowej do sieci elektroenergetycznej,
3) uzyskanie prawomocnej decyzji środowiskowej,
4) decyzja lokalizacyjna (w zależności od istnienia bądź nie planu zagospodarowania przestrzennego (PZP) dla danej lokalizacji),
5) wykonanie dokumentacji technologicznej dotyczącej instalacji,
6) uzyskanie prawomocnej decyzji o pozwoleniu na budowę.

Główne ryzyko związane z przeprowadzeniem całego procesu, polegające na przedłużaniu postępowania bądź jego wstrzymaniu, rozpoznawane jest aż do momentu uzyskania prawomocnej decyzji środowiskowej.

Nie ma obecnie mechanizmów pozwalających na likwidację tego ryzyka, choć wybór lokalizacji w gminach przyjaznych powstawaniu OZE ogranicza w jakimś stopniu prawdopodobieństwo protestów społecznych. Zarząd Spółki przyjmuje współczynnik „przeżycia projektu" wynoszący 50%, jako normalny w warunkach polskich, co oznacza, iż połowa z rozpoczętych postępowań zakończy się z dużym prawdopodobieństwem niepowodzeniem.

Obecny system wsparcia OZE (system „zielonych" certyfikatów) obowiązuje do roku 2017. Projekcje finansowe przedsięwzięć inwestycyjnych zarówno biogazowni, jak i zakładu produkującego pellet agro, zakładają jego istnienie przez cały czas życia projektu, przeważnie jest to czas dłuższy niż rok 2017. Istnieje ryzyko niekorzystnej zmiany mechanizmu wsparcia, co może spowodować obniżenie rentowności tego typu inwestycji, a przez to spadek ich rynkowej wartości.

Zarówno instalacja biogazowa, jak i instalacja pelletująca nie są technologicznie prostymi instalacjami. Istnieje ryzyko związane z technologią, które może spowodować czasowe obniżenie parametrów produkcyjnych tych jednostek, co przełoży się na mniejszą od planowanej rentowność inwestycji. Strategia Emitenta w tym zakresie zakłada korzystanie z najlepszych i sprawdzonych technologii.

Podstawą funkcjonowania biogazowni jest wsad zwany substratem. Substrat stanowią odpady z przemysłu rolno-spożywczego lub biomasa pochodzenia rolniczego. Istnieje ryzyko związane z dostępem do substratów w długim okresie czasu, a także z ich ceną. Emitent dla instalacji budowanych na potrzeby Grupy Fiten zakłada podpisywanie długoletnich umów z dostawcami substratów. Przy podpisywaniu umów z dostawcami, Spółka każdorazowo kieruje się ich dywersyfikacją.

Zakład produkujący pellet zakłada pozyskanie biomasy z areału ok. 4000 ha rocznie. Istnieje ryzyko zmiany ceny pozyskiwanej biomasy oraz ryzyko dostępności tej biomasy.

Budowa zarówno instalacji biogazowych, jak i biomasowych opiera się na finansowaniu zewnętrznym. W projekcjach finansowych zakładane jest kredytowanie na poziomie ok. 75% wartości nakładów inwestycyjnych. Przykładowa instalacja biogazowa o mocy 1,7MW, to koszt około 25 milionów złotych. Wartość kredytu w tym przypadku wynosi około 19 milionów złotych. Istnieje więc ryzyko, iż zaostrzenie polityki kredytowej banków, zwłaszcza w obszarze zabezpieczeń, może ograniczyć możliwość budowy takich instalacji, bądź całkowicie ją zablokować.

Ze względu na duży udział w całości nakładów inwestycyjnych zakupów w strefie EURO istnieje ryzyko niekorzystnej zmiany kursu, pogarszającej parametry finansowe inwestycji.

Znaczący wzrost stóp procentowych spowoduje wyższe oprocentowanie kredytów, co z kolei wpłynie na pogorszenie parametrów inwestycji.

1.1.9. Ryzyko spadku zapotrzebowania na energię elektryczną

Uczestnicy rynku energii elektrycznej prognozują wzrost popytu na energię elektryczną w długim okresie. Chociaż prawdopodobieństwo zajścia tego zdarzenia jest duże, nie ma gwarancji, że wzrost i dynamika tego wzrostu zostanie osiągnięta. Emitent w prognozach swojej działalności zakłada stabilną sytuację zapotrzebowania na energię elektryczną.

1.1.10. Ryzyko OZE

Działalność Emitenta (a w szczególności spółek zależnych Emitenta) jest oparta o obecnie funkcjonujące regulacje prawne dotyczące wsparcia branży Odnawialnych Źródeł Energii (OZE). System ten przewiduje otrzymywanie stosownych dopłat w formie praw majątkowych do każdej wyprodukowanej w OZE lub w procesie wysokosprawnej kogeneracji MWh energii elektrycznej. Popularnie nazywane „zielone certyfikaty" dotyczą energii wyprodukowanej w OZE, natomiast „żółte certyfikaty" dotyczą wysokosprawnej kogeneracji gazowej. Wspomniane prawa majątkowe mają obecnie swoją wartość rynkową, która wyznaczana jest przez notowania ich na Towarowej Giełdzie Energii w Warszawie. Przychody ze sprzedaży tych praw są istotnym składnikiem kształtującym wynik każdego OZE czy też instalacji kogeneracyjnej. Obecnie funkcjonujący system prawny zdefiniowany jest w przypadku OZE do roku 2017, w przypadku wysokosprawnej kogeneracji gazowej do roku 2012.

Emitent i jego spółki zależne zakładają, że dotychczasowy poziom wsparcia OZE i kogeneracji zostanie utrzymany na obecnie obwiązującym poziomie. Każda zmiana wartościowa, skutkująca zmniejszeniem lub zwiększeniem dopłaty do wyprodukowanej MWh energii elektrycznej zmieni rentowność projektów z branży OZE i kogeneracji, w tym również prowadzonych przez podmioty zależne od Emitenta. W związku z powyższym istnieje ryzyko utraty istotnej części przychodów pochodzących z projektów inwestycyjnych prowadzonych przez spółki zależne Emitenta i w związku z tym pogorszeniem jego sytuacji finansowej.

1.1.11. Ryzyko cofnięcia koncesji na obrót energią elektryczną

Prowadzona przez Spółkę działalność wymaga posiadania koncesji na obrót energią elektryczną. Emitent prowadzi swoją działalność na podstawie udzielonych koncesji na obrót energią elektryczną, wydaną m.in. przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 30 kwietnia 2007 roku z datą ważności do dnia 5 maja 2017 roku. Utrzymywanie posiadanych koncesji oraz przedłużanie ich ważności jest czynnikiem niezbędnym do kontynuowania działalności. Obecnie Emitent posiada również koncesje na obrót energią elektryczną wydaną w Czechach i na Słowacji. Ewentualne cofnięcie koncesji, przewidziane w art. 41 ustawy Prawo Energetyczne (Dz.U. 2006 r Nr 89 poz.625), spowodowałoby konieczność zaprzestania prowadzenia działalności w zakresie obrotu energią elektryczną. Spółka Fiten SA nie może zapewnić, że w przyszłości organy koncesyjne nie zmienią zasad wydawania koncesji, w szczególności nie zmienią warunków na jakich koncesja będzie wydawana. Emitent zabezpiecza się przed wystąpieniem tego ryzyka prowadząc działalność w sposób ściśle zgodny z warunkami określonymi w koncesji i dochowując należytej staranności. Emitent przed wygaśnięciem wydanych wcześniej koncesji będzie występować o przedłużenie albo wydanie nowych koncesji.

1.1.12. Ryzyko polityczne

Działalność Fiten SA podlega przepisom i regulacjom ustalanym przez władze polskie, a także organy Wspólnoty Europejskiej i Unii Europejskiej. Zmiana czynników politycznych może w dużym stopniu wpływać na przepisy i regulacje w zakresie kształtowania cen energii elektrycznej. Czynniki polityczne mogą mieć wpływ na dostępność paliw, które wykorzystuje się do wytwarzania energii elektrycznej, co w konsekwencji przełożyć się może na wzrost cen energii elektrycznej. Wpływ na działalność Emitenta mogą mięć czynniki polityczne występujące w Polsce, a także w innych krajach. Czynniki polityczne mogą mieć także wpływ na pewne regulacje dotyczące ochrony środowiska.

1.1.13. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z konieczność dostosowywania przepisów krajowych do norm prawa Unii Europejskiej. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta kar lub sankcji administracyjnych, bądź finansowych.

1.1.14. Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Brak stabilności systemu podatkowego, mnożąca się ilość regulacji prawa podatkowego powoduje niespójności w interpretacji i stosowaniu przepisów podatkowych przez poszczególne organy podatkowe. Do dość częstych sytuacji należy zajęcie przez izbę skarbową stanowiska odmiennego od tego, jakie zajął podległy jej urząd skarbowy, lub rozbieżności interpretacyjne miedzy organami podatkowymi tego samego szczebla organizacyjnego, ale położonymi w różnych częściach Polski. W konsekwencji, powyżej wskazane okoliczności mogą mieć potencjalnie wpływ na wyniki finansowe i konkurencyjność Emitenta na rynku.

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz instrumentami finansowymi wprowadzonymi do obrotu

1.2.1. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań cen akcji

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku zarówno regulowanym, jak i w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie charakteryzował się małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a czasami nawet brak możliwości sprzedaży akcji. Inwestorzy nabywający instrumenty finansowe Emitenta, w każdej sytuacji powinni brać pod uwagę ryzyko niskiej płynności obrotu, które może wystąpić w przypadku małej liczby zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych składanych na danej sesji oraz rozbieżnych limitów cenowych zleceń strony popytowej i podażowej. Niska płynność decydować może o przejściowej lub stałej niemożności dokonania transakcji na rynku NewConnect według satysfakcjonującej Inwestorów ceny i w oczekiwanym przez nich czasie.

1.2.2. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu, w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA, jako Organizator ASO zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;

- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V – „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie" Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- upomnieć emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 16 ust. 3 Regulaminu ASO jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Giełda jako organizator ASO na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.2.3. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi. Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na spółkę publiczną kary administracyjne, w tym kary pieniężne, za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie publicznej i Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi.

W przypadku, gdy Emitent nie będzie wykonywał lub będzie wykonywał nienależycie obowiązki, wskazane w art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie. Taka sytuacja może spowodować utratę zaufania inwestorów do Emitenta. Emitent oświadcza, że zamierza przeciwdziałać takim sytuacjom i będzie starał się wywiązywać z wszystkich obowiązków wynikających z w/w ustaw.

1.2.4. Ryzyko związane z nowymi emisjami akcji Emitenta

Dalszy rozwój Emitenta, a tym samym realizacja strategicznych dla Fiten SA celów wiąże się z dalszymi, wysoce kapitałochłonnymi inwestycjami. Środki niezbędne do ich sfinansowania Emitent może pozyskać w drodze kolejnych emisji, które spowodują rozwodnienie kapitału.

1.3. Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

1.3.1. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Cooperatief Avallon MBO U.A., jako większościowy akcjonariusz Emitenta:

– posiada 72,17% udziału w kapitale zakładowym i 72,17% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W związku z powyższym, wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Należy jednak zaznaczyć, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Emitenta jest dążenie do ciągłego rozwoju Spółki.

II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. Emitent

Firma	**Fiten Spółka Akcyjna**
Siedziba	Katowice
Adres	40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
Telefon	+48 32 77-59-464
Faks	+48 32 77-59-465
Strona internetowa	http://www.fiten.pl
Adres e-mail	fiten@fiten.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Roman Pluszczew – Prezes Zarządu

Aleksander Gromek – Członek Zarządu

Fiten S.A. z siedzibą w Katowicach jest odpowiedzialna za wszelkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Fiten S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

2.2. Autoryzowany Doradca

Firma	**DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna**
Siedziba	ul. Ogrodowa 72/74, 91-071 Łódź
Telefon	+48 42 25-34-561, 25-34-562
Faks	+48 42 25-34-560
Strona internetowa	http://www.dfp.pl
Adres e-mail	sekretariat@dfp.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Monika Ostruszka – Członek Zarządu;

Paweł Walczak – Członek Zarządu.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA wprowadza się:

- 66.666 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 433.334 sztuki Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 93.310 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 606.690 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 9.000.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 400.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 3.500.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje serii G zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 marca 2011 r. (akt notarialny Rep. A Nr 2556/2011), zmienionej Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 lipca 2011 roku (akt notarialny Rep. A Nr 5775/2011) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany statutu (Uchwała emisyjna).

1) Subskrypcja prywatna Akcji serii G miała charakter subskrypcji prywatnej i została przeprowadzona w drodze złożenia ofert przez Spółkę i ich przyjęcia przez oznaczonych adresatów (art. 431 § 2 pkt 1 KSH). Na mocy postanowień § 8 ust. 1 Uchwały Emisyjnej ustalono, że umowy objęcia Akcji serii G zostaną zawarte w okresie od dnia podjęcia Uchwały do dnia 30 czerwca 20101 roku włącznie. Na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 lipca 2011 roku terminu obejmowania Akcji serii G został wydłużony do dnia 28 września 2011 r.
2) Oferty objęcia Akcji serii G zostały złożone poszczególnym Inwestorom w dniach 12 lipca – 15 września 2011r. Umowy objęcia Akcji serii G zostały zawarte również w dniach 12 lipca – 15 września 2011 r.
3) Oferta prywatna Akcji serii G obejmowała nie więcej niż 7.250.000 (siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda Akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie więcej niż 7.250.000 zł (siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).
4) W ramach emisji Akcji serii G nie wprowadzono podziału na transze. Osobom uprawnionym oferowanych było 7.250.000 (siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Akcji

serii G. Akcje serii G Spółki zostały objęte w łącznej liczbie 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) sztuk Akcji.

5) W ramach subskrypcji prywatnej Akcji serii G Spółki osoby uprawnione przyjęły ofertę i objęły, w wyniku zawarcia stosownych umów objęcia Akcji serii G, łącznie 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) sztuk Akcji serii G.
6) Wszystkie Akcje serii G, w łącznej liczbie 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) sztuk, zostały objęte za cenę emisyjną wynoszącą 2,20 zł (dwa złote i dwadzieścia groszy) za jedną Akcję, tj. za łączną cenę emisyjną w wysokości 7.700.000 zł (siedem milionów siedemset tysięcy złotych). Cena emisyjna Akcji serii G została ustalona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, wyrażoną w drodze odrębnej uchwały 055/0511 z dnia 13 maja 2011 roku.
7) Akcje serii G zostały zaoferowane wybranym przez Zarząd inwestorom, w tym także dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Wszystkie Akcje serii G zostały zaoferowane i objęte, w drodze zawarcia stosownych umów objęcia Akcji serii G, przez 14 (czternaście) podmiotów uprawnionych.
8) Akcje serii G nie były obejmowane przez subemitentów. Emitent nie zawarł umów o subemisje.
9) Łączne szacunkowe koszty emisji Akcji serii G wyniosą 213,7 tys. zł. Do kosztów emisji zaliczono:
   - przygotowanie i przeprowadzenie oferty – 108,0 tys. zł,
   - sporządzenie dokumentu informacyjnego oraz doradztwo przy sporządzaniu tego dokumentu – 50,0 tys. zł,
   - pozostałe koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty prywatnej Akcji serii G, w tym opłaty notarialne, podatki – ok. 55,7 tys. zł.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna wszystkich Akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki (zarejestrowanych) wynosi 14.100.000,00 zł.

Poniżej zamieszczono strukturę kapitału zakładowego Emitenta.

Tabela nr 1. Struktura kapitału zakładowego (zarejestrowanego) Emitenta.

Seria Akcji	Liczba Akcji (w szt.)	Rodzaj Akcji	Wartość nominalna Akcji (w zł.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
A	66.666	zwykłe na okaziciela	66.666,0	66.666	0,47%	0,47%
B	433.334		433.334,0	433.334	3,07%	3,07%
C	93.310		93.310,0	93.310	0,66%	0,66%
D	606.690		606.690,0	606.690	4,30%	4,30%
E	9.000.000		9.000.000,0	9.000.000	63,83%	63,83%
F	400.000		400.000,0	400.000	2,84%	2,84%
G	3.500.000		3.500.000,0	3.500.000	24,82%	24,82%
Razem	**14.100.000**		**14.100.000,0**	**14.100.000**	**100,00%**	**100,00%**

Źródło: Emitent

Poniżej w tabeli przedstawiono strukturę akcjonariuszy Fiten SA posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tabela nr 2. Wykaz Akcjonariuszy Fiten SA, posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (stan na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego)

Akcjonariusz	Seria Akcji	Liczba Akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Cooperatief Avallon MBO U.A.	A, C, E, G	10.176.116	72,17	72,17%
Pozostali	B, D, E, F, G	3.923.884	27,83	27,83%
Razem		**14.100.000**	**100,00%**	**100,00%**

Źródło: Emitent

3.1.2. Uprzywilejowanie, zabezpieczenia oraz świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Akcje serii A, B, C, D, E, F oraz Akcje serii G Emitenta, które będą wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu przepisów art. 351 do art. 353 KSH.

Zabezpieczenia oraz świadczenia dodatkowe związane z Akcjami Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta, jak również nie występują jakiekolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

3.1.3. Ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta

Ograniczenia dotyczące sprzedaży Akcji serii A, B, C, D, E, F

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 66.666 Akcji zwykłych na okaziciela serii A, 433.334 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, 93.310 Akcji zwykłych na okaziciela serii C, 606.690 Akcji zwykłych na okaziciela serii D, 9.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E, 400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz 1.500.000 Akcji serii G objęte są ograniczeniem sprzedaży wynikającym ze złożonych przez posiadaczy Akcji zobowiązań do ograniczenia ich sprzedaży. Poniżej wykaz Akcji Emitenta objętych ograniczeniem zbywania w podziale na poszczególnych akcjonariuszy Spółki:

- Akcje serii A, Akcje serii C, Akcje serii E, Akcje serii G w łącznej liczbie 10.176.116 posiadane przez Cooperatief Avallon MBO U.A – Akcjonariusza Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży do dnia dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, jednak nie później niż do 31 grudnia 2012 roku, co wynika z treści złożonych we wrześniu 2011 roku „Zobowiązań do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".
- Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w łącznej liczbie 645.999 posiadane przez Pana Aleksandra Gromka – Członka Zarządu Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".

- Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w łącznej liczbie 384.744 posiadane przez Pana Sebastiana Woźniaka – Członka Zarządu Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".
- Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w łącznej liczbie 369.785 posiadane przez Pana Romana Pluszczewa – Prezesa Zarządu Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym aż do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".
- Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w łącznej liczbie 210.204 posiadane przez Pana Michała Borga – Członka Rady Nadzorczej Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".
- Dwie osoby fizyczne, z których jedna posiada Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w łącznej liczbie 263.152, oraz druga osoba która posiada Akcje serii D w liczbie 50.000 objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".

Umowy o blokadę Akcji, stroną których są Panowie Aleksander Gromek, Sebastian Woźniak, Roman Pluszczew oraz Michał Borg, a także dwie osoby fizyczne nie wchodzące w skład organów Spółki, zostały zawarte z Cooperatief Avallon MBO U.A. Na podstawie powołanych umów każdy z akcjonariuszy Spółki zobowiązał się wobec Cooperatief Avallon MBO U.A. do czasowego nierozporządzania Akcjami Fiten SA. W razie naruszenia przez akcjonariusza zobowiązań wynikających z zawartej umowy Cooperatief Avallon MBO U.A. jest uprawniony do nałożenia na akcjonariusza, dopuszczającego się naruszenia, kary umownej w wysokości równej połowie wartości ceny jaką sprzedający uzyskał w wyniku sprzedaży Akcji dokonywanej wbrew zobowiązaniu, o którym mowa w umowie. Umowa blokady Akcji nie przewiduje żadnych mechanizmów kontrolnych, a wyżej opisane ograniczenia dotyczą sprzedaży Akcji wyłącznie na rynku NewConnect.

Ponadto Cooperatief Avallon MBO U.A zawarł z Go Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (GoTFI SA) z siedzibą w Warszawie porozumienie w sprawie zobowiązania Cooperatief Avallon MBO U.A do ograniczenia sprzedaży posiadanych Akcji Fiten SA. Strony porozumienia postanowiły, iż w przypadku, gdyby w okresie ograniczenia sprzedaży Akcji Cooperatief Avallon MBO U.A przyjął od jakiejkolwiek osoby lub grupy osób ofertę nabycia całego posiadanego przez siebie pakietu Akcji Spółki, po cenie sprzedaży za jedną Akcję wyższą o 50% od ceny emisyjnej jednej Akcji serii G Emitenta, po jakiej GoTFI SA objął Akcje serii G lub też oferta taka złożona przez Cooperatief Avallon MBO U.A została przyjęta przez jakąkolwiek osobę lub grupę osób, Cooperatief Avallon MBO U.A zobowiązuje się do objęcia w ramach transakcji sprzedaży, po uprzednim pisemnym poinformowaniu GoTFI SA oraz wezwaniu go do złożenia oferty sprzedaży Akcji serii G, razem z posiadanymi przez Cooperatief Avallon MBO U.A Akcjami Spółki, wszystkich Akcji zwykłych na okaziciela serii G objętych przez GoTFI SA. Dokonanie przez Cooperatief Avallon MBO U.A sprzedaży wszystkich posiadanych Akcji Spółki łącznie ze sprzedażą przez GoTFI SA stanowiących jego własność Akcji serii G nie będzie stanowić naruszenia postanowień porozumienia dotyczących obowiązywania okresu ograniczenia

sprzedaży Akcji. Przedmiotowe porozumienie nie przewiduje żadnych mechanizmów kontrolnych.

Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami serii A, Akcjami serii B, Akcjami serii C, Akcjami serii D, Akcjami serii E, Akcjami serii F oraz Akcjami serii G Emitenta. Wszystkie Akcje Emitenta, tj. Akcje serii A, B, C, D, E, F i G są równe w prawach.

Zgodnie z § 5 ust. 9 Statutu Spółki, Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^1/_3$%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
- posiada co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^1/_3$%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33^1/_3$%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o tym dowiedzieć.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie, obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ust. 1, powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie, zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę (art. 69 ust. 5),
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,

- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. (tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu).

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku podmiotu, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej zawiadomienie zawiera również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Na mocy postanowień art. 89 ust. 1 pkt 1) i ust. 3 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,

3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5) i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (iii) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych; (iv) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu art. 87 ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich praw głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie każdy kto:

1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
   a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
   b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
   c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
   d) maklerzy lub doradcy, lub
2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

- nie może wykorzystać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 wykorzystaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami, jeżeli instrumenty te:

1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregokolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 1;
3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 3.

Wszystkie osoby, których dotyczy zakaz wykorzystywania informacji poufnych nie mogą również ujawniać informacji poufnej lub udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Na podstawie art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Nie mogą również dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 lit. a osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Na podstawie art. 159 ust. 1 b. powyższych przepisów ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym (art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie) jest:

1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
2) w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że

osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust.1 pkt 1 lit. a) nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport,

3) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) nie posiada dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z postanowieniami art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania do KNF oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, rozumie się:

1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu,
2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli,
3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku,
4) podmioty:
   a) w których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
   b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
   c) z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski;
   d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Jednocześnie, art. 161a ust. 1 Ustawy o Obrocie stanowi, że zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o Obrocie, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4 Ustawy o Obrocie. W związku z tym powyższe regulacje mają zastosowanie do papierów wartościowych

wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie Wstępnego Dokumentu Informacyjnego.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1.000.000.000 Euro, lub
2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 Euro.

Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Wartość Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców; (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; (iv) nabycie przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 Euro.

W rozumieniu Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przejęciem kontroli są wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Nie podlega, zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 Euro,
2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia

nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje prawa z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji lub udziałów,

3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał prawa z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2; Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji - koncentracja nie została dokonana.

Sankcje administracyjne z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6, w zakresie niewyłącznym na podstawie art. 7 i 8, lub naruszeniem zakazu określonego w art. 9 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
2) dopuścił się naruszenia art. 81 lub 82 Traktatu WE;
3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
4) dopuścił się stosowania praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu art. 24 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy przedsiębiorca powstał w wyniku połączenia lub przekształcenia innych przedsiębiorstw, obliczając wysokość jego przychodu, uwzględnia się przychód osiągnięty przez tych przedsiębiorców w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. W przypadku gdy przedsiębiorca nie osiągnął przychodu w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, Prezes Urzędu może ustalić karę pieniężną w wysokości dwustukrotności przeciętnego wynagrodzenia.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 Euro jeżeli choćby nieumyślnie:

1) we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, podał nieprawdziwe dane,
2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji,
3) nie współdziała w toku kontroli prowadzonej w ramach postępowania na podstawie art. 105a, z zastrzeżeniem art. 105d ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorców w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 26, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 tejże Ustawy lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
3) nie udzieliła informacji lub udzieliła nierzetelnych lub wprowadzających w błąd informacji żądanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 50 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje o zgodzie na dokonanie koncentracji, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które odpowiedzialni są przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli jednakże decyzja o zgodzie na dokonanie koncentracji została wykonana (tj. koncentracja została już dokonana), a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja powyższa nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Powyższa decyzja może zostać wydana także odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 i 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcia innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenia przepisów tejże ustawy.

Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1) zawarciu umowy;
2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub

3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

1) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000 mln Euro, oraz
2) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln Euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln Euro;
2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro;
3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 mln Euro, oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln Euro;

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Nie istnieją inne, niż wskazane w punktach powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

3.2.1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Akcje serii A i B są akcjami założycielskimi. Rejestracja Emitenta w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 12 lutego 2007 roku (sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/2001/07/564).

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii C nastąpiło na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur International Trade SA z dnia 1 czerwca 2007 roku (Akt notarialny Rep. A Nr 4427/2007).

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii D nastąpiło na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur International Trade SA z dnia 1 czerwca 2007 roku (Akt notarialny Rep. A Nr 4427/2007).

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E nastąpiło na mocy Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur International Trade SA z dnia 24 listopada 2008 roku (Akt notarialny Rep. A Nr 11.769/2008).

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F nastąpiło na mocy Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur International Trade SA z dnia 24 listopada 2008 roku (Akt notarialny Rep. A Nr 11.769/2008).

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G nastąpiło na mocy Uchwały Nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fiten SA z dnia 28 marca 2011 roku (Akt notarialny Rep. A Nr 2556/2011), zmienionej uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 lipca 2011 roku (akt notarialny Rep. A Nr 5775/2011).

3.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Emisja Akcji serii A i B

Akcje serii A i Akcje serii B są akcjami założycielskimi. Emitent został utworzony na mocy aktu założycielskiego – Statutu Spółki, zwartego w akcie notarialnym z dnia 9 stycznia 2007 roku, sporządzonym przez notariusza Marcina Gregorczyka w Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Kopernika nr 26 (Rep. A Nr 223/2007).

W dniu 9 stycznia 2007 roku przed notariuszem Marcinem Gregorczykiem w Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Kopernika nr 26 (Rep. A nr 223/2007) zostały złożone oświadczenia o następującej treści:

ZGODA NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI AKCYJNEJ I BRZMIENIE STATUTU

ORAZ OBJĘCIA AKCJI

§ 1. Wymienieni pod 1/ i 2/ w imieniu Fabryki Maszyn „FAMUR" S.A. w Katowicach, oraz Pan Rafał Rost oświadczają, że jako założyciele, wyrażają niniejszym zgodę na zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą: Famur International Trade S.A. z siedzibą w Katowicach i na brzmienie jej statutu, ustalonego w części I niniejszego aktu notarialnego, a ponadto, że obejmują w kapitale zakładowym wymienionej spółki akcyjnej następującą ilość akcji:----------

1) *Pan **Rafał Rost** obejmuje 66.666 (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do dywidendy, o numerach od 00001 do 66.666, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej każdej akcji równej 1,00 zł (jeden złoty), czyli łącznie akcje o wartości nominalnej 66.666,00 zł (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych),---*
2) ***Fabryka Maszyn „FAMUR" S.A.** z siedzibą w Katowicach – obejmuje 433.334 (czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcje zwykłe imienne serii B, o numerach 000001 – 433.334, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej każdej akcji równej 1,00 zł (jeden złoty), czyli łącznie akcje o wartości nominalnej 433.334 zł (czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery złote).----------*

§ 2. Wymienieni pod 1/ i 2/, w imieniu reprezentowanej przez nich spółki oraz Pan Rafał Rost oświadczają, że zobowiązują się opłacić wszystkie obejmowane akcje, w całości gotówką, do dnia zarejestrowania spółki.----------

§ 3. Wymienieni pod 1/ i 2/, w imieniu reprezentowanej przez nich spółki oraz Pan Rafał Rost, jako założyciele, stwierdzają, że dokonany został wybór pierwszych organów Spółki, oświadczając, że:---

a) pierwszy Zarząd Spółki jest jednoosobowy i jego członkiem jest: ----------

1) Pan Rafał Rost – jako prezes Zarządu Spółki,----------

b) pierwsza Rada Nadzorcza Spółki jest trzyosobowa i jej członkami są:----------

1) Grzegorz Morawiec – jako przewodniczący Rady Nadzorczej,----------

2) Tomasz Jakubowski – jako członek Rady Nadzorczej,----------

3) Waldemar Łaski – jako członek Rady Nadzorczej.----------

§ 4. Wymienieni pod 1/ i 2/, w imieniu reprezentowanej przez nich spółki oraz Pan Rafał Rost, jako założyciele spółki, ustalają, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej będzie wynosiło 500,00 zł (pięćset złotych) miesięcznie brutto.----------

Rejestracja Spółki w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział, Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 9 lutego 2007 roku (sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/002001/07/564).

Aktualna treść Statutu Spółki znajduje się w pkt 6.2. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Emisja Akcji serii C i D

W dniu 1 czerwca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Famur International Trade Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki i związanej z tym zmiany § 5 statutu spółki (akt notarialny sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Kopernika nr 26 (Rep A Nr 4427/2007).

Treść przedmiotowej Uchwały jest następująca:

Uchwała nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

FAMUR INTERNATIONAL TRADE Spółka Akcyjna

z dnia 01 czerwca 2007 r.

***w sprawie**: podwyższenia kapitału zakładowego spółki i związanej z tym zmiany § 5 statutu spółki.----------*

§ 1

*Działając na podstawie art. 430 i 431 kodeksu spółek handlowych oraz § 16 statutu spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki **Famur International Trade S.A**. z siedzibą w Katowicach uchwala co następuje:----------*

1. podwyższa się, w drodze subskrypcji prywatnej, kapitał zakładowy spółki, który wynosi 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), o kwotę 700.000,00 zł (siedemset tysięcy złotych), do wysokości 1.200.000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych), w drodze emisji 700.000 (siedemset tysięcy) nowych akcji imiennych o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:----------

- 93.310 uprzywilejowanych akcji imiennych serii C o numerach od 00001 do 93.310,----------

- 606.690 zwykłych akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 606.690,----------

*2. akcje imienne uprzywilejowane serii C, w liczbie 93.310, zostają zaoferowane, w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, Panu Rafałowi **Rost**, zaś akcje imienne zwykłe serii D, w liczbie 606.690, oferuje się **Fabryce Maszyn „FAMUR" S.A.** z siedzibą w Katowicach,----------*

3. akcje imienne serii C są uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdą akcję serii C przypada dywidenda wyższa o 50% w stosunku do dywidendy przypadającej na jedną akcję nieuprzywilejowaną,----------

4. cena emisyjna nowych akcji wynosi 1,00 zł (jeden złoty),----------

5. akcje nowej emisji uczestniczyć będą w dywidendzie od dnia 9 stycznia 2007 r.,----------

6. zawarcie umowy o objęcie akcji, w trybie art. 431 § 2 pkt 1, nastąpi do dnia 6 czerwca 2007 r.----

§ 2

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii C i D.----------

2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną, sporządzona na podstawie art. 433 §2 kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik do niniejszej uchwały.----------

§ 3

Zmienia się statut spółki z dnia 09 stycznia 2007 r. sporządzony przez Marcina Gregorczyka, notariusza w Katowicach, za numerem Rep. „A" 223/2007, w ten sposób, że w § 5 statutu:----------

1) ust.1 otrzymuje brzmienie:----------

„ 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.200.000,00 (milion dwieście tysięcy) i dzieli się na:----------

- *66.666 (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii A o numerach 00001 do 66.666, które to akcje są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy na zasadach określonych w ust.6 poniżej,----------*
- *433.334 (czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcje imienne zwykłe serii B, o numerach od 000001 do 433.334,----------*
- *93.310 akcji imiennych serii C o numerach od 00001 do 93.310, które to akcje są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy na zasadach określonych w ust. 6 poniżej,-*
- *606.690 zwykłych akcji imiennych serii D o numerach od 000001 do 606.690."----------*

2) ust.3 otrzymuje brzmienie:----------

„3. Akcje serii A, B, C i D objęte zostaną po cenie równej wartości nominalnej".----------

3) dodaje się ust. 4' w brzmieniu:----------

„4'. Akcje serii C i D zostaną opłacone w całości przed podwyższeniem kapitału zakładowego.--------

4) ust.6 otrzymuje brzmienie:----------

„6. Akcje serii A i C są uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdą akcje serii A i C przypada dywidenda wyższa o 50% w stosunku do dywidendy przypadającej na jedną akcję nieuprzywilejowaną."----------

5) ust.7 otrzymuje brzmienie:----------

„7. Akcje serii A i C nie mogą zostać zamienione na akcje na okaziciela".----------

W dniu 28 września 2007 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitał zakładowego o kwotę 700.000,00 zł (siedemset tysięcy złotych), do wysokości 1.200.000,00 zł (jeden milion dwieście tysięcy złotych) w drodze emisji przez Spółkę 700.000 sztuk Akcji serii C i Akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/013066/07/573).

Emisja Akcji serii E

W dniu 24 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Famur International Trade Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w

drodze emisji Akcji uprzywilejowanych imiennych serii E, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (akt notarialny sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Kopernika nr 26 – Rep A nr 11.769/2008).

Treść przedmiotowej Uchwały jest następująca:

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Famur International Trade Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 24 listopada 2008 r.

***w sprawie**: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji uprzywilejowanych imiennych serii E, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.----------*

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z art. 431 § 1 i 2 oraz 432 Kodeksu spółek handlowych postanawia, że kapitał zakładowy Spółki zostaje niniejszym podwyższony do kwoty 10.200.000 zł w drodze emisji przez Spółkę 9.000.000 nowych imiennych akcji serii E o wartości nominalnej 1 złoty i cenie emisyjnej 1 złoty, z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.----------

§2

1. *Wszystkie akcje Serii E zostają niniejszym zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Coöperatief Avallon MBO U.A.----------*
2. *W trybie art. 431 § 2 ust 1 kodeksu spółek handlowych umowa o objęciu Akcji Serii E zostanie zawarta w terminie do dnia 4 grudnia 2008 r.----------*
3. *Akcje serii E zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Wkłady na pokrycie Akcji serii E wpłacone zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego na rachunek Spółki, wskazany przez jej Zarząd, w terminie do 4 grudnia 2008r.----------*
4. *Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 r.----------*
5. *Akcje serii E są uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdą akcję serii E przypada dywidenda wyższa o 50% w stosunku do dywidendy przypadającej na jedną akcję nieuprzywilejowaną.----------*
6. *Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy co do akcji serii E następuje w interesie Spółki, a opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną stanowi załącznik do niniejszej uchwały.----------*

§3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki.----------

1. §5 ust 1 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:----------

„§ 5 ust 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.200.000 zł (dziesięć milionów dwieście tysięcy złotych) i dzieli się na:----------

- 66.666 (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii A o numerach 00001 do 66.666, które to akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy na zasadach określonych w ust.6 poniżej,----------

- 433.334 (czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcje imienne zwykłe serii B, o numerach od 000001 do 433.334,----------

- 93.310 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziesięć) akcji imiennych serii C o numerach od 00001 do 93.310, które to akcje serii C są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy na zasadach określonych w ust. 6 poniżej,----------

- 606.690 (sześćset sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji imiennych zwykłych serii D o numerach od 000001 do 606.690,----------

- 9.000.000 (dziewięć milionów) akcji imiennych serii E, o numerach od 0000001 do 9.000.000, które to akcje serii E są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy na zasadach określonych w ust. 6 poniżej".----------

2. § 5 ust. 3 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:----------

„Akcje serii A, B, C, D i E zostają objęte po cenie równej wartości nominalnej"----------

3. § 5 ust. 6 statutu Spółki otrzymuje nowe brzmienie:----------

„Akcje serii A, C, E są uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdą akcje serii A, C, E przypada dywidenda wyższa o 50% w stosunku do dywidendy przypadającej na akcję nieuprzywilejowaną."----------

4. § 5 ust. 7 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:----------

„Akcje serii A, C i E nie mogą zostać zamienione na akcje na okaziciela"----------

W dniu 5 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitał zakładowego o kwotę 9.000.000,00 zł (dziewięć milionów złotych), do wysokości 10.200.000,00 zł (dziesięć milionów dwieście tysięcy złotych) w drodze emisji przez Spółkę 9.000.000 sztuk Akcji serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/026147/08/656).

Emisja Akcji serii F

W dniu 24 listopada 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Famur International Trade Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji uprzywilejowanych imiennych serii F, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (akt notarialny sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Kopernika nr 26 – Rep A Nr 11.769/2008).

Treść przedmiotowej Uchwały jest następująca:

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Famur International Trade Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 24 listopada 2008 r.

***w sprawie**: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji uprzywilejowanych imiennych serii F, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.----------*

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zgodnie z art. 431 § 1 i 2 oraz 432 Kodeksu spółek handlowych postanawia, że kapitał zakładowy Spółki zostaje niniejszym podwyższony do kwoty 10.600.000 zł w drodze emisji przez Spółkę 400.000 nowych imiennych akcji serii F o

wartości nominalnej 1 złoty i cenie emisyjnej 1 złoty, z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.----------

§ 2

1. *Wszystkie akcje Serii F zostają niniejszym zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w poniżej określonych proporcjach następującym osobom:----------*
   - *Aleksandrowi Gromkowi – 120.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty i cenie emisyjnej 1 złoty oraz łącznej wartości nominalnej 120.000 zł----------*
   - *Sebastianowi Woźniakowi – 60.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty i cenie emisyjnej 1 złoty oraz łącznej wartości nominalnej 60.000 zł----------*
   - *Michałowi Borgowi – 50.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty i cenie emisyjnej 1 złoty oraz łącznej wartości nominalnej 50.000 zł----------*
   - *Romanowi Pluszczew – 85.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty i cenie emisyjnej 1 złoty oraz łącznej wartości nominalnej 85.000 zł----------*
   - *Michałowi Srebrzyńskiemu – 85.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty i cenie emisyjnej 1 złoty oraz łącznej wartości nominalnej 85.000 zł----------*
2. *W trybie art.431 § 2 ust 1 kodeksu spółek handlowych umowy o objęciu Akcji Serii F zostaną zawarte w terminie do dnia 4 grudnia 2008 r.----------*
3. *Akcje serii F zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny. Wkłady na pokrycie Akcji serii F wpłacone zostaną w wysokości 25% w momencie objęcia akcji na rachunek Spółki, wskazany przez jej Zarząd. Pozostała część wkładu w zamian za obejmowane akcje serii F zostanie wpłacona na rachunek Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia ich objęcia.----------*
4. *Akcje serii F są uprzywilejowane, co do dywidendy w ten sposób, że na każdą akcję serii F przypada dywidenda wyższa o 50% w stosunku do dywidendy przypadającej na jedną akcję nieuprzywilejowaną.----------*
5. *Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 r.----------*
6. *Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy co do akcji serii F następuje w interesie Spółki, a opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną stanowi załącznik do niniejszej uchwały.----------*

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki.----------

1. §5 ust 1 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:----------

„§ 5 ust 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.600.000 zł (dziesięć milionów sześćset tysięcy złotych) i dzieli się na:----------

- *66.666 (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii A o numerach 00001 do 66.666, które to akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy na zasadach określonych w ust.6 poniżej,----------*
- *433.334 (czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcje imienne zwykłe serii B, o numerach od 000001 do 433.334,----------*
- *93.310 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziesięć) akcji imiennych serii C o numerach od 00001 do 93.310, które to akcje serii C są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy na zasadach określonych w ust. 6 poniżej,----------*

- *606.690 (sześćset sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji imiennych zwykłych serii D o numerach od 000001 do 606.690,----------*
- *9.000.000 (dziewięć milionów) akcji imiennych serii E, o numerach od 0000001 do 9.000.000, które to akcje serii E są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy na zasadach określonych w ust. 6 poniżej",----------*
- *400.000 (czterysta tysięcy) akcji imiennych serii F, o numerach od 000001 do 400.000, które to akcje serii F są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy na zasadach określonych w ust. 6 poniżej."----------*

2. § 5 ust. 3 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:----------

„Akcje serii A, B, C, D, E i F zostają objęte po cenie równej wartości nominalnej"----------

3. § 5 ust. 4' oznacza się jako § 5 ust. 4^1 ----------

4. dodaje się § 5 ust. 4^2 statutu spółki treści następującej:----------

„Akcje serii F zostaną opłacone w 25% przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Pozostała część zostanie opłacona w terminie 12 miesięcy od objęcia akcji"---[[[------

5. § 5 ust. 6 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:----------

„Akcje serii A, C, E, F są uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdą akcję serii A, C, E, F przypada dywidenda wyższa o 50% w stosunku do dywidendy przypadającej na akcję nieuprzywilejowaną."----------

6. § 5 ust. 7 statut Spółki otrzymuje nowe brzmienie:----------

„Akcje serii A, C, E i F nie mogą zostać zamienione na akcje na okaziciela"----------

W dniu 25 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitał zakładowego o kwotę 400.000 zł (czterysta tysięcy złotych), do wysokości 10.600.000,00 zł (dziesięć milionów sześćset tysięcy złotych) w drodze emisji przez Spółkę 400.000 sztuk Akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/002925/09/725).

Zamiana Akcji serii A, B, C, D, E oraz F

W dniu 28 marca 2011 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten SA podjęło Uchwałę Nr 12 w sprawie: zmiany Statutu Fiten SA (akt notarialny sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Kopernika nr 26 (Rep A Nr 2556/2011). Poniżej Emitent przytacza właściwą część uchwały.

Uchwała Nr 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FITEN S.A.
odbytego w dniu 28 marca 2011 roku

w sprawie: zmiany Statutu Fiten S.A.----------

1. Walne Zgromadzenia działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych uchwala zmiany w treści Statutu spółki w taki sposób, że:----------

§ 5 otrzymuje brzmienie:

Kapitały własne Spółki tworzą: 1/ kapitał zakładowy, 2/ kapitał zapasowy oraz 3/kapitały rezerwowe.----------

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.600.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów sześćset tysięcy złotych) i dzieli się na:----------

- 66.666 (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii A o numerach od 00001 do 66.666,----------

- 433.334 (czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii B, o numerach od 000001 do 433.334,----------

- 93.310 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziesięć) akcji na okaziciela serii C o numerach od 00001 do 93.310,----------

- 606.690 (sześćset sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 606.690,----------

- 9.000.000 (dziewięć milionów) akcji na okaziciela serii E, o numerach od 0000001 do 9.000.000,--

- 400.000 (czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii F, o numerach od 000001 do 400.000.----------

1. *Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 zł (jeden złoty).----------*
2. *Akcje serii A, B, C, D, E i F zostają objęte po cenie równej wartości nominalnej.----------*
3. *Przed zarejestrowaniem Spółki akcje serii A i B zostały opłacone w całości, co oznacza, że przed zarejestrowaniem, na pokrycie kapitału zakładowego, wpłacona została kwota 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), czyli cały kapitał zakładowy.----------*

4[1]. Akcje serii C, D i E zostały opłacone w całości przed podwyższeniem kapitału zakładowego.------

4[2]. Akcje serii F zostały opłacone w 25% przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Pozostała cześć została opłacona w terminie 12 miesięcy od objęcia akcji.----------

4. *Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.----------*
5. *Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.----------*
6. *Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.----------*
7. *Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.----------*
8. *Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.----------*

(…)

Emisja Akcji serii G

W dniu 28 marca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten Spółki Akcyjnej podjęło Uchwałę Nr 14 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany statutu (akt notarialny sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Kopernika 26 – (Rep A Nr 2556/2011). W dniu 11 lipca 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na mocy Uchwały Nr 1 dokonało zmiany powyższej Uchwały (akt notarialny Rep. A Nr 5775/2011).

Treść przedmiotowych Uchwał jest następująca:

Uchwała Nr 14

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FITEN S.A.

odbytego w dniu 28 marca 2011 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany statutu

Walne Zgromadzenie Fiten Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką"), działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1, art. 431 § 2 pkt 1), art. 432 § 1 i art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej: „KSH"), postanawia, co następuje:----------

§ 1. [Podwyższenie kapitału zakładowego]----------

1. *Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie wyższą niż 7.250.000 zł (siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 7.250.000 (siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji serii G, o wartości nominalnej wynoszącej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, zwanych dalej: „Akcjami serii G" lub „Akcjami nowej emisji".----------*
2. *Akcje nowej emisji (Akcje serii G) są akcjami zwykłymi na okaziciela.----------*
3. *Objęcie Akcji serii G Spółki w ramach emisji, o której mowa w ustępach poprzedzających nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata, tj. osoby uprawnione wyznaczone przez Zarząd Spółki w oparciu o postanowienia § 2 niniejszej uchwały, zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów Kodeksu spółek handlowych regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH). Oferta objęcia Akcji serii G, o której mowa w zdaniu poprzedzającym nie jest ofertą publiczną, ani nie stanowi publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2009 Nr 185, poz.1439 z późn. zm.)----------*
4. *Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 niniejszej uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji serii G.----------*
5. *Zarząd Spółki, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH----------.*

§ 2. [Osoby uprawnione do objęcia Akcji serii G]----------

Zarząd Spółki skieruje oferty objęcia akcji do wybranych przez Zarząd inwestorów finansowych zainteresowanym dalszym rozwojem Spółki (zwanych dalej: „Osobami Uprawnionymi"). Upoważnia się Zarząd Spółki do wskazania Osób Uprawnionych.----------

§ 3. [Cena emisyjna Akcji serii G]----------

1. *Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii G za zgodą Rady Nadzorczej.----------*
2. *W przypadku ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej Akcji serii G w wysokości przewyższającej wartość nominalną jednej akcji, nadwyżka w cenie emisyjnej ponad wartość nominalną obejmowanych Akcji serii G zostanie wpłacona na kapitał zapasowy Spółki,*

zgodnie z postanowieniami art. 396 § 2 KSH, zaś pozostała kwota, stanowiąca iloczyn liczby obejmowanych Akcji serii G i ich wartości nominalnej zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki.----------

§ 4. [Określenie wkładów na pokrycie Akcji serii G]----------

Akcje serii G zostaną pokryte, w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, wkładami pieniężnymi.----------

§ 5. [Prawo do dywidendy]----------

Akcje nowej emisji (Akcje serii G) uczestniczyć będą w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2011, tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2011 roku----------.

§ 6. [Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii G]----------

1. *Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich Akcji serii G, tj. wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji serii G.----------*
2. *Opinia przedstawiona przez Zarząd Spółki, uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik nr 2 do niniejszego protokołu.----------*
3. *Akcjonariusze podzielają opinię Zarządu Spółki, że wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji serii G leży w interesie Spółki, co zostało uzasadnione w pisemnej opinii, o której mowa w ustępie poprzedzającym. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu Spółki, o której mowa w ustępie poprzedzającym, jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 KSH.----------*

§ 7. [Obejmowanie Akcji serii G]----------

1. *Emisja Akcji serii G zostanie przeprowadzona w sposób, o którym mowa w § 1 ust. 3 zdanie pierwsze niniejszej uchwały.----------*
2. *Objęcie Akcji serii G przez Osoby Uprawnione nastąpi poprzez zawarcie przez Spółkę z każdą z Osób Uprawnionych pisemnej umowy objęcia Akcji serii G, w treści której, w treści której, w szczególności zawarta będzie pisemna oferta objęcia Akcji serii G oraz pisemne oświadczenie Osoby Uprawnionej o przyjęciu oferty objęcia Akcji serii G. Treść umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym powinna czynić zadość wymaganiom określonym przez art. 437 § 2 KSH, a także obowiązującym w tym zakresie innym przepisom prawa.----------*
3. *Zawarcie przez Spółkę z Osobami Uprawnionymi umowy objęcia Akcji serii G, o której mowa w ust. 2 równoznaczne jest ze złożeniem przez Spółkę oferty objęcia Akcji serii G i pisemnym przyjęciem tej oferty przez Osoby Uprawnione – zgodnie z dyspozycją art. 431 § 2 pkt 1) KSH.--*
4. *Zawarcie przez Spółkę z Osobami Uprawnionymi umowy objęcia Akcji serii G, o której mowa w ust. 2 równoznaczne jest z przyjęciem przez Osoby Uprawnione zobowiązania do zapłaty ceny za obejmowane Akcje serii G. Akcje serii G zostaną opłacone (pokryte) wkładem określonym zgodnie z postanowieniami § 4 niniejszej uchwały.----------*
5. *Objęcie Akcji serii G w sposób określony w ust. 2 przeprowadzone zostanie w terminie subskrypcji Akcji serii G, tj. w terminie określonym zgodnie z postanowieniami § 8 ust. 1 niniejszej uchwały.----------*

6. *Pozostałe, szczegółowe zasady obejmowania Akcji serii G zostaną uregulowane w treści umowy objęcia Akcji serii G, o której mowa w ust. 2.----------*

§ 8. [Termin subskrypcji prywatnej Akcji serii G – zawieranie umów objęcia Akcji serii G]-----

1. *Umowy objęcia Akcji serii G zostaną zawarte w okresie od dnia podjęcia niniejszej uchwały* ***do dnia 30 czerwca 2011 roku*** *włącznie.----------*
2. *Zarząd Spółki ma również prawo do wcześniejszego, niż w terminie określonym w ust. 1, zamknięcia subskrypcji prywatnej Akcji serii G. Podjęcie takiej decyzji jest każdorazowo uzależnione od uznania Zarządu Spółki wyrażonego w drodze stosownej uchwały.----------*

§ 9. [Upoważnienie dla Zarządu Spółki]----------

Przy zastrzeżeniu postanowień § 3 ust. 1 niniejszej uchwały przewidującego upoważnienie Zarządu Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji serii G – Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do określenia i ustalenia szczegółowych zasad przeprowadzenia emisji Akcji serii G i dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki wynikających z emisji Akcji serii G, a w szczególności do złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższenia kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 KSH.----------

§ 10. [Zmiana Statutu]----------

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w treści niniejszej uchwały zmienia się § 5 ust. 1 Statutu Spółki w następujący sposób:----------

§ 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: ----------

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 17.850.000 zł (słownie: siedemnaście milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych i dzieli się na nie więcej niż 17.850.000 (słownie: siedemnaście milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda akcja, w tym:----------

- *66.666 (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii A o numerach od 00001 do 66.666,----------*
- *433.334 (czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii B, o numerach od 000001 do 433.334,----------*
- *93.310 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziesięć) akcji na okaziciela serii C o numerach od 00001 do 93.310,----------*
- *606.690 (sześćset sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 606.690, ----------*
- *9.000.000 (dziewięć milionów) akcji na okaziciela serii E, o numerach od 0000001 do 9.000.000,*
- *400.000 (czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii F, o numerach od 000001 do 400.000,---------*
- *nie więcej niż 7.250.000 (siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii G, o numerach od 0000001 do 7.250.000.----------*

§ 11. [Wejście uchwały w życie]----------

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.----------

OPINIA ZARZĄDU SPÓŁKI

w sprawie: uzasadnienia wyłączenia prawa poboru Akcji serii G oraz w sprawie uzasadnienia sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii G

Zarząd Fiten Spółki Akcyjnej, działając w oparciu o postanowienia art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych przedstawia następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji serii G oraz uzasadniającą sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G:----------

1) Wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom prawa poboru akcji serii G jest uzasadnione celem emisji akcji serii G Spółki, które to akcje, według zamiarów Zarządu Spółki, zostaną zaoferowane do objęcia wybranym inwestorom zewnętrznym. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy pozwoli na poszerzenie grona inwestorów i pozyskanie środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Zdaniem Zarządu Spółki, pozyskanie dodatkowego finansowania dla dalszego rozwoju Spółki może mieć w przyszłości istotny wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki. Jednocześnie, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest faktem, iż w planach Spółki dotyczących najbliższej przyszłości jest ubieganie się o wprowadzenie akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, gdzie w trakcie postępowania w przedmiocie wprowadzenia papierów wartościowych do tego obrotu wymagane jest m.in. uzyskanie właściwego rozproszenia akcjonariatu. Wyłączenie prawa poboru Akcji serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy może więc umożliwić osiągnięcie wymaganej struktury akcjonariatu. Z powyższych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G Spółki należy uznać za uzasadnione, zgodne z przyszłym długookresowym rozwojem Spółki i leżące w interesie Spółki, a tym samym nie pozostające w sprzeczności z interesem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.----------

2) Proponowana cena emisyjna akcji serii G Spółki zostanie określona przez Zarząd Spółki. Tak zaproponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G ma na celu możliwość uwzględnienia, bezpośrednio przed zaoferowaniem akcji serii G wybranym podmiotom (inwestorom), interesu Spółki (maksymalizacja wpływów uzyskanych z emisji akcji), jak również pozwala obiektywnie odzwierciedlić aktualną wartość akcji Spółki dostosowaną do bieżącej sytuacji finansowej Spółki.----------

Uchwała Nr 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FITEN S.A.

odbytego w dniu 11 lipca 2011 roku

***w sprawie**: zmiany uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FITEN S.A. z dnia 28 marca 2011 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany statutu.----------*

§ 1. [Zmiana Uchwały]

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie **FITEN Spółki** Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką"), działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431. § 1, art. 431 § 2 pkt 1) i art. 432 § 1 kodeksu spółek handlowych (zwanego dalej : „KSH"), postanawia niniejszym zmienić § 8 ust. 1 uchwały na 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia **FITEN S.A.** z dnia 28 marca 2011 i nadać mu następujące brzmienie:--------*

„Umowy objęcia Akcji serii G zostaną zawarte w okresie od dnia podjęcia niniejszej uchwały do dnia 28 września 2011 roku włącznie."----------

§ 2. [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.----------

W dniu 28 marca 2011 roku Zarząd Fiten SA z siedzibą w Katowicach podjął uchwałę nr 050/0311 w sprawie: ustalenia widełek cenowych dla ceny emisyjnej nowoemitowanych Akcji serii G. Zarząd Fiten SA ustalił widełki cenowe dla ceny emisyjnej Akcji nowej emisji serii G pomiędzy 2,90 złotych i 3,50 złotych. W dniu 13 maja 2011 roku Zarząd Fiten SA podjął Uchwałę nr 055/0511 w sprawie skorygowania ceny emisyjnej dla nowoemitowanych akcji serii G.

Poniżej treść przedmiotowych uchwał:

Uchwała Zarządu Fiten Spółka Akcyjna

z siedzibą w Katowicach

nr 050/0311 z dnia 28 marca 2011 roku

w sprawie: ustalenia widełek cenowych dla ceny emisyjnej nowoemitowanych akcji serii G.

§ 1

Zarząd Fiten S.A. niniejszym ustala widełki cenowe dla ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii G pomiędzy 2,90 złotych i 3,50 złotych.

§ 2

Uchwała obowiązuje z dniem podpisania.

Uchwała Zarządu Fiten SA

z siedzibą w Katowicach

nr 055/0511 z dnia 13 maja 2011 roku

w sprawie: skorygowania ceny emisyjnej dla nowoemitowanych akcji serii G.

§ 1

Zarząd Fiten S.A. niniejszym ustala cenę emisyjną akcji nowej emisji serii G na 2,20 złotych za akcję.

§ 2

Uchwała obowiązuje z dniem podpisania.

Uchwała nr 2

Rady Nadzorczej Fiten S.A. z dnia 24 maja 2011 roku

w przedmiocie skorygowania ceny emisyjnej nowoemitowanych akcji serii G

§ 1

Rada Nadzorcza opiniuje pozytywnie uchwałę Zarządu Fiten S.A. dotyczącą skorygowania ceny emisyjnej nowoemitowanych akcji serii G. Skorygowana cena emisyjna zostaje ustalona na poziomie 2,20 złotego za akcję.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podejścia.

W dniu 13 października 2011 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu podwyższenia kapitał zakładowego o kwotę 3.500.000 zł (trzy miliony pięćset tysięcy złotych), do wysokości 14.100.000,00 zł (czternaście milionów sto tysięcy złotych) w drodze emisji przez

Spółkę 3.500.000 sztuk Akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/022993/11/161).

Podstawą prawną wprowadzenia Akcji serii A, B, C, D, E, F oraz Akcji serii G do Alternatywnego Systemu Obrotu jest Uchwała Nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fiten Spółki Akcyjnej z dnia 28 marca 2011 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Kopernika 26 – (Rep A Nr 2556/2011).

Treść powołanej Uchwały brzmi następująco:

UCHWAŁA Nr 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FITEN S.A.

odbytego w dniu 28 marca 2011 roku

w sprawie: ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D, akcji serii E, akcji serii F oraz akcji serii G do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz ich dematerializacji

Walne Zgromadzenie Fiten Spółki Akcyjnej (zwanej dalej: „Spółką"), niniejszym postanawia, co następuje:----------

§ 1. [Wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do alternatywnego systemu obrotu i ich dematerializacja]

1. *Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym ubiegać się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA („GPW") akcji zwykłych na okaziciela serii A, akcji zwykłych na okaziciela serii B, akcji zwykłych na okaziciela serii C, akcji zwykłych na okaziciela serii D, akcji zwykłych na okaziciela serii E, akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz akcji zwykłych na okaziciela serii G („Akcje serii A, B, C, D, E, F i G") Spółki.*
2. *Wszystkie papiery wartościowe, o których mowa w ustępie poprzedzającym będą miały formę zdematerializowaną i podlegają dematerializacji zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2010 Nr 211, poz. 1384).*

§ 2. [Upoważnienie dla Zarządu]

Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji celów określonych postanowieniami § 1, tj. czynności związanych z wprowadzeniem Akcje serii A, B, C, D, E, F i G Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW i ich dematerializacją, w tym w szczególności do:

1) *wyboru podmiotów pełniących funkcje: Animatora Rynku i/lub Market Makera oraz Agenta Emisji, a także zawarcia z tymi podmiotami stosownych umów – o ile konieczny będzie udział któregokolwiek z takich podmiotów w procesie wprowadzenia papierów wartościowych Spółki, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały;*
2) *zawarcia odpowiednich umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA („KDPW"), w szczególności umów o rejestrację w depozycie prowadzonym przez KDPW akcji będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku*

NewConnect organizowanym przez GPW, o których mowa w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały oraz podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do rejestracji tych papierów wartościowych w KDPW;

3) *złożenia do GPW wszelkich wniosków, zawiadomień i dokumentów wymaganych w postępowaniu w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez GPW, w tym m.in. wniosku o wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały, do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect i dokumentu informacyjnego zatwierdzonego przez Autoryzowanego Doradcę Spółki.*

§ 3. [Wejście uchwały w życie]

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z § 347 Kodeksu spółek handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który zostanie przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Wprowadzane do obrotu Akcje serii A, B, C, D, E, F i G uczestniczą w dywidendzie wypłacanej akcjonariuszom za rok obrotowy kończący się z dniem 31 grudnia 2011 roku

Akcje wszystkich serii będą równe w prawach do dywidendy.

Ewentualne przyszłe dywidendy będą wypłacane w PLN.

Na mocy Uchwały Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fiten SA z dnia 28 marca 2011 roku w sprawie: podziału zysku netto za rok obrotowy 2010 (akt notarialny Rep A nr 2556/2011), zysk netto za rok 2010 w kwocie 1.280.512,54 zł, został przeznaczony na:

- kapitał rezerwowy utworzony na mocy Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fiten SA Nr 3 z dnia 28 marca 2011 roku w wysokości 695.484,12 zł,
- kapitał zapasowy Spółki w wysokości 585.028,42 zł.

3.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawy o ofercie publicznej oraz postanowień Statutu Spółki do podstawowych praw akcjonariuszy zaliczyć można następujące prawa i przywileje i związane z nimi ograniczenia.

3.4.1. Prawa majątkowe

Prawo do dywidendy

Jest to prawo do udziału w zysku osiągniętym przez emitenta, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie spółki do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Zgodnie z art. 348 § 2 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Statut może upoważnić walne zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. W przypadku, gdy akcje nie są całkowicie pokryte – w stosunku do dokonanych wpłat na akcje (art. 347 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 348 § 1 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tą należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny zostać przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowe lub rezerwowe.

Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy jest dniem dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami art. 348 § 4 KSH dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale walnego zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zgodnie z § 17 ust. 5 statutu Spółki akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wskazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Statut Spółki (§18) przewiduje upoważnienie dla Zarządu, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę takiej.

Wszystkie Akcje Emitenta są równe w prawach do dywidendy. Akcje serii A, B, C, D, E, F i G będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej akcjonariuszom za rok obrotowy kończący się z dniem 31 grudnia 2011 roku.

Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji (prawo poboru)

Akcjonariuszowi przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji proporcjonalnie do posiadanych przez siebie akcji zgodnie z art. 433 § 1 KSH (prawo poboru).

Zgodnie z art. 432 § 2 KSH uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego powinna wskazywać także dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali oni tego prawa pozbawieni w całości. Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Zgodnie z art. 433 § 2 KSH, w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w części lub w całości. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga w takim wypadku większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, a zarząd spółki przedstawił walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Przepisów art. 433 § 2 KSH nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale lub gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w powyższym zakresie.

Prawo do zamiany akcji imiennych na okaziciela i odwrotnie

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowią inaczej.

Akcje nowej emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela (§ 5 ust. 5 Statutu Spółki). Zgodnie z § 5 ust. 6 Statutu Spółki akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Prawo do zbywania posiadanych akcji, obciążania zastawem lub użytkowaniem

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne.

Uprawnienia zastawnika lub użytkownika akcji uregulowane są przez postanowienia art. 340 Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z postanowieniami art. 340 § 1 KSH zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w księdze akcyjnej dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i o upoważnieniu do wykonywania prawa głosu (zasady ujawnienia w księdze akcyjnej prawa głosu z akcji obciążonej na rzecz zastawnika lub użytkownika regulują postanowienia art. 341 KSH, zaś zasady uczestnictwa uprawnionych zastawników lub użytkowników w walnym zgromadzeniu – postanowienia art. 406 KSH). Zgodnie z postanowieniami art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawiony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w powyższym zakresie.

Umorzenie akcji

Zgodnie z art. 359 § 1 KSH akcje mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tak stanowi. Akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Przesłanki i tryb umorzenia określa statut.

Zgodnie z art. 359 § 2 KSH umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszony o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 359 § 6 KSH statut może stanowić, że akcje ulegają umorzeniu w razie ziszczenia się określonego zdarzenia bez powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie. Stosuje się wówczas przepisy o umorzeniu przymusowym.

Zgodnie z § 7 ust. 1 Statutu Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z § 7 ust 2. Statutu Spółki, akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne). O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie z § 7 ust. 3 Statutu Spółki, umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.

W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki (§ 7 ust 4 statut Spółki).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W przypadku likwidacji spółki akcyjnej majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, zgodnie z art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Spółki nie zawiera żadnych unormowań w tym zakresie.

Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

3.4.2. Prawa korporacyjne

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu spółki

W myśl art. 406 KSH prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niepublicznej mają uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia.

W myśl art. 406^1 KSH prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art.406^2 KSH).

Zgodnie z art. 406^6 KSH członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z generalną zasadą wyrażoną w art. 411 § 1 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. W oparciu o postanowienia art. 351 § 1 KSH spółka może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, które to uprawnienia powinny być określone

w statucie (tzw. akcje uprzywilejowane), zaś akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne.

Zgodnie z art. 351 § 2 zdanie drugie KSH spółka publiczna nie może wydawać akcji uprzywilejowanych co do głosu, z zastrzeżeniem, iż jeżeli spółka takie akcje wydała przed uzyskaniem statusu spółki publicznej, uprzywilejowanie akcji nadal istnieje (w przypadku spółki niepublicznej – zgodnie z art. 352 KSH – uprzywilejowanie co do prawa głosu polegać może na przyznaniu jednej akcji nie więcej niż dwóch głosów).

Akcje Emitenta (serii A, serii B, serii C, serii D, serii E, serii F oraz serii G) są akcjami na okaziciela (każda więc Akcja na okaziciela uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu).

Zgodnie z treścią art. 406^3 § 1 kodeksu spółek handlowych akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostały złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na podstawie art. 406^4 kodeksu spółek handlowych akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywaniu prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności, natomiast w spółce publicznej pełnomocnictwo wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412^1 § 2 KSH).

Zasady dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń Emitenta oraz zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach zostały określone w § 15 Statutu Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki. Pełna treść Statutu Spółki znajduje się w punkcie 6.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia akcjonariuszy

Na warunkach określonych w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz ma prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia spółki – w drodze powództwa o uchylenie uchwały i powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Zgodnie z art. 422 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały (§ 1). Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje: (i) zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów; (ii) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu

(wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza tzw. akcji niemej); (iii) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu oraz (iv) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad (§ 2).

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych (art. 423 § 2 KSH).

Zgodnie z art. 424 § 1 KSH powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały. W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

Art. 425 KSH przewiduje prawo akcjonariusza do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą przysługuje osobom lub organom spółki wymienionym w art. 422 § 2 KSH. Przepisu art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego nie stosuje się. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały. (art. 425 § 2 KSH). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (§ 3). Upływ terminów określonych w art. 425 § 2 i § 3 KSH nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały. Przepisy art. 423 § 1 i § 2 KSH stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 427 KSH prawomocny wyrok uchylający uchwałę lub stwierdzający nieważność uchwały ma moc obowiązującą w stosunkach między spółką a wszystkimi akcjonariuszami oraz między spółką a członkami organów spółki. W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez spółkę jest zależna od uchwały walnego zgromadzenia, uchylenie takiej uchwały lub stwierdzenie jej nieważności nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do wyboru rady nadzorczej spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego mogą zgodnie z art. 385 § 3 KSH złożyć wniosek o wybór rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Wybór rady nadzorczej powinien być dokonany w tym trybie, nawet, gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tą część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę, celem wyboru jednego członka rady nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę

akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do informacji na temat Spółki

Na warunkach określonych w art. 428-429 Kodeksu Spółek Handlowych podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenie (art. 428 § 5 KSH).

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 KSH). Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi (art. 428 § 4 KSH).

Zgodnie z art. 428 § 6 KSH w przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczącej spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu art. 428 § 2 KSH.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia (art. 428 § 7 KSH).

Art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych reguluje zasady ochrony prawa akcjonariusza do informacji. Zgodnie z postanowieniami tego przepisu akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Co do zasady, organem uprawnionym do zwołania walnego zgromadzenia – na mocy postanowień art. 399 § 1 KSH – jest zarząd spółki.

Zgodnie z art. 399 § 2 KSH rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych lub w Statucie oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uznana za wskazane.

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Na podstawie art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (Statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego). Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 401 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH). Ponadto, każdy akcjonariusz może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH). Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

Uchwałę w przedmiocie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych) podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o ofercie publicznej). Stosowna uchwała powinna określać w szczególności: oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie, przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie na ich

zmianę, rodzaje dokumentów, które spółka powinna udostępnić biegłemu, termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały. Jeżeli walne zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o ofercie publicznej). Po zakończeniu badania rewident do spraw szczególnych (niezależnie od trybu jego powołania) przedstawia wyniki badania w formie pisemnego sprawozdania, które przedkłada zarządowi i radzie nadzorczej spółki publicznej (art. 86 Ustawy o ofercie publicznej). W związku z tym, iż inicjatywa powołania rewidenta jest prawem akcjonariuszy, to właśnie akcjonariusze są adresatami informacji dotyczącej wyników badania. Rada nadzorcza spółki publicznej składa sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu, zaś zarząd jest obowiązany udostępnić sprawozdanie w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Prawo do żądania informacji o stosunku dominacji

Na mocy postanowień art. 6 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz (m.in.) spółki kapitałowej ma prawo żądać, aby inna spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony ma także prawo żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej (w tym, także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami). Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w powyższym zakresie.

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego

Zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień w tym zakresie.

Inne prawa korporacyjne

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 i § 1^1 Kodeksu Spółek Handlowych). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 §2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo akcjonariusza spółki publicznej do żądania wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza (art. 83 Ustawy o ofercie publicznej).

3.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 347 §1 KSH oraz § 17 ust. 5 Statutu Spółki akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie Spółki. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o pozostawieniu całości lub części zysku w Spółce albo o przeznaczeniu całości lub części zysku na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które może podjąć uchwałę o wypłacie dywidendy powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powinno się odbyć do końca czerwca danego roku kalendarzowego.

W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki decyzji (uchwały) w przedmiocie wypłaty dywidendy, stosowna uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do

dywidendy („dzień dywidendy") oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 zdanie pierwsze KSH). Zgodnie z art. 348 § 3 zdanie drugie Kodeksu Spółek Handlowych, dzień dywidendy (dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok) może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Zgodnie z postanowieniami art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia, jeżeli jednak uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Warunki odbioru dywidendy

Warunki wypłaty dywidendy dla zdematerializowanych i zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji Emitenta ustalane są zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. Zgodnie z postanowieniami § 124 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedna akcję, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (tj. o dniu, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, określonym w art. 348 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy") oraz o terminie wypłaty dywidendy, a informacja taka powinna zostać przekazana KDPW nie później niż 10 dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy. Emitent zobowiązany jest również przekazać KDPW odpis uchwały właściwego organu Spółki w przedmiotowych sprawach. Zgodnie z § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień (termin) wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy (tj. po „dniu dywidendy").

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej, zgodnie z § 130 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez postawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW, na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, środków na realizację prawa do dywidendy, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników bezpośrednich KDPW, którzy w dalszej kolejności przekazują je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie co do dywidendy

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania akcji co do wypłaty dywidendy

Zaliczka na poczet dywidendy

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

Zasady polityki Emitenta, co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych dwóch lat obrotowych

Wszystkie Akcje Emitenta są równe w prawach do dywidendy. Akcje serii A, B, C, D, E, F oraz Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej akcjonariuszom za rok obrotowy kończący się z dniem 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie określił jednoznacznych zasad ani polityki odnośnie przeznaczenia przyszłych zysków. Decyzja taka corocznie pozostawiona będzie do ostatecznej decyzji Walnego Zgromadzenia Spółki.

Decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach obrotowych uzależniona będzie od planów inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe. Intencją Zarządu Spółki będzie przeznaczenie całości zysku na sfinansowanie inwestycji, które pozwolą na dalszy rozwój Emitenta.

W dniu 28 marca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten SA podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2010. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 KSH oraz § 16 Statutu Spółki postanowiło, że zysk osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2010, w wysokości 1.280.512,54 zł, przeznaczony zostanie na kapitał rezerwowy w wysokości 695.484,12 zł oraz na kapitał zapasowy Spółki w wysokości 585.028,42 zł.

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W niniejszym Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.6.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy;
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 roku skierowanym do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

3.6.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy;

- podatek wynosi 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych);
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
  a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  b) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
  c) spółka, o której mowa w lit. b, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w lit. a;
  d) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest: spółka, o której mowa w lit. b, albo zagraniczny zakład spółki, o której mowa w lit. b.

Zwolnienie opisane powyżej ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów).

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zasady opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, które mogą wprowadzać odmienne regulacje.

Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.6.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia instrumentów finansowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, podatnicy z zastrzeżeniem art. 25 ust. 1b, 2a, 3-6a oraz art. 21 i 22, są obowiązani wpłacić na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

3.6.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia instrumentów finansowych

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

1) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
2) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b. Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;
3) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania

przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych;

4) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38;
5) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,

osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

3.6.5. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Dywidendy wypłacane zagranicznym osobom fizycznym z tytułu udziału w zyskach polskich osób prawnych podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, o ile odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowi inaczej (art. 30a Ustawy o Podatku dochodowym od osób fizycznych). Zasady opodatkowania zagranicznych osób prawnych są analogiczne do zasad opodatkowania krajowych osób prawnych, z tym że w przypadku braku zwolnienia możliwe jest zastosowanie stawek podatku wynikających z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Warunkiem zastosowania stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobierania podatku zgodnie z taką umową jest otrzymanie przez spółkę wypłacającą dywidendę zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie odbiorcy dywidendy, wydanego dla celów podatkowych przez zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

3.6.6. Opodatkowanie zbycia akcji podatkiem od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli;

1) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
2) prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa ustala się w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn.

3.6.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych

W myśli przepisu art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, jak również poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego stanowią czynności cywilnoprawne zwolnione od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne jeżeli przynamniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług.

W przypadku, gdy żadna z powyższych sytuacji nie będzie miała miejsca, sprzedaż akcji będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

3.6.8. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 roku nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

IV. DANE O EMITENCIE

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

FIRMA:	**Fiten Spółka Akcyjna**
FORMA PRAWNA:	Spółka Akcyjna
KRAJ:	Polska
SIEDZIBA:	Katowice
ADRES:	40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
TEL:	+48 32 77-59-464
FAX:	+48 32 77-59-465
ADRES E-MAIL:	fiten@fiten.pl
STRONA INTERNETOWA:	http://www.fiten.pl
REGON:	240547273
NIP:	634-26-22-328
KRS:	0000274060

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta, zgodnie z treścią § 2 ust. 2 Statutu Spółki jest nieoznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wydawanych na jego podstawie Regulaminów.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia ze wskazaniem organu, który je wydał

Rejestracja Emitenta w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 9 lutego 2007 roku (sygn. spawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/002001/07/564).

Emitent jest podmiotem, do którego utworzenia wymagane były stosowne zezwolenia.

W dniu 30 kwietnia 2007 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję (OEE/472/13820/W/2/2007/MB) na podstawie art. 32 ust.1 pkt 4, art. 33 ust.1, art. 36 i art. 37 w związku z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne i udzielił przedsiębiorcy Famur International Trade SA – Koncesji na obrót energią elektryczną na okres od 5 lipca 2007 r. do 5 maja 2017 r. W dniu 4 lutego 2009 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję (OEE/472A/13820/W/2/2009/MZn) zmieniającą decyzję Nr OEE/472/13820/W/2/2007/MB z dnia 30 kwietnia 2007 roku w sprawie udzielenia przedsiębiorcy Famur International Trade SA z siedzibą w Katowicach koncesji na obrót energią elektryczną na okres do dnia 5 maja 2017 roku. Decyzja dotyczyła zmiany nazwy Emitenta z Famur International Trade SA z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 41 na Fiten SA z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 41. W dniu 24 kwietnia 2009 roku, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję (OEE/472B/13820/W/2/2009/MZn) z dnia 24 kwietnia 2009 roku zmieniającą decyzję Nr OEE/472/13820/W/2/2007/MB z dnia 30 kwietnia 2007 roku, zmienioną decyzją Nr OEE/472A/13820/W/2/2009/MZn z dnia 4 lutego 2009 roku w sprawie udzielenia przedsiębiorcy Fiten SA z siedzibą w Katowicach, koncesji na obrót energią elektryczną na okres do dnia 5 maja 2017 roku. Decyzja dotyczyła zmiany adresu firmy z Fiten SA z siedzibą w Katowicach, ul. Armii Krajowej 41 na Fiten SA z siedzibą w Katowicach, ul. Ligocka 103.

W dniu 14 lipca 2009 roku, Czeski Urząd Regulacji Energetyki (Energeticky Regulacni Urad) wydał decyzję o numerze 03463-3/2009-ERU dotyczącą zmiany udzielonej koncesji o numerze 140705384. Licencja została wydana na obrót energią elektryczną na terenie Republiki Czeskiej. Licencję udzielono na okres pięcioletni, od dnia dopuszczenia do działalności objętej tą licencją tj. od dnia 23.08.2007 roku.

W dniu 28 maja 2009 roku Słowacki Urząd Regulacji Sieciowych (Urad Pre Regulaciu Sietovych Odvetvi) wydał decyzję o numerze 0028/2009/E-PE, na podstawie której udzielił pozwolenia nr: 2009E 0359 osobie prawnej Fiten SA Oddział na Słowacji na obrót energią elektryczną na terenie Republiki Słowackiej. Licencja wydana jest na okres 5 lat od dnia 1 czerwca 2009 roku do dnia 31 maja 2014 roku.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

2007 (styczeń)	Zawiązanie Famur International Trade Spółki Akcyjnej na mocy aktu założycielskiego – Statutu Spółki (Rep. A nr 223/2007). Kapitał zakładowy Spółki został określony na 500.000,00 zł i dzielił się na 66.666 Akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do dywidendy oraz 433.334 Akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja. Założycielami Spółki byli: Fabryka Maszyn „Famur SA z siedzibą w Katowicach oraz Pan Rafał Rost.
2007 (luty)	Rejestracja Famur International Trade Spółki Akcyjnej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274060.

2007 (czerwiec)	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 1.200.000,00 zł w wyniku emisji 93.310 sztuk Akcji uprzywilejowanych imiennych serii C oraz 606.690 sztuk Akcji zwykłych imiennych serii D. Cena emisyjna Akcji serii C i D była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 1,00 zł za Akcję.
2007 (wrzesień)	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii C i D.
2007 (listopad)	Powołanie działu obrotu energią elektryczną i rozpoczęcie działalności operacyjnej.
2008 (listopad)	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 10.600.000,00 zł w wyniku emisji 9.000.000 sztuk Akcji uprzywilejowanych imiennych serii E oraz 400.000 sztuk Akcji uprzywilejowanych imiennych serii F. Cena emisyjna Akcji serii E i F była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 1,00 zł za Akcję.
2008 (listopad)	Zmiana nazwy Spółki z dotychczasowej Famur International Trade Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach na nową Fiten Spółka Akcyjna.
2009 (styczeń)	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii E oraz rejestracja firmy, pod którą Spółka działa.
2009 (luty)	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii F.
2009 (czerwiec)	Zamiana 433.334 Akcji serii B oraz 606.690 Akcji serii D z Akcji zwykłych imiennych na Akcje imienne uprzywilejowane co do dywidendy.
2009 (wrzesień)	Rejestracja w KRS zmiany dotyczącej uprzywilejowania Akcji serii B i D.
2011 (marzec)	Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki: – Uchwały w sprawie zmiany Statutu Fiten Spółka Akcyjna dotyczącej zamiany Akcji serii A, Akcji serii B, Akcji serii C, Akcji serii D, Akcji serii E oraz Akcji serii F z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela; – Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji zwykłych na okaziciela serii G z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji; – Uchwały w sprawie ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie Akcji serii A, Akcji serii B, Akcji serii C, Akcji serii D, Akcji serii E, Akcji serii F oraz Akcji serii G do Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect, organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz ich dematerializacji.

2011 (maj)	Rejestracja w KRS zmiany Statutu dotyczącej zamiany Akcji serii A, B, C, D, E oraz Akcji serii F z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela.
2011 (lipiec-wrzesień)	Przeprowadzenie prywatnej subskrypcji Akcji zwykłych na okaziciela serii G. W wyniku emisji Akcji serii G Spółka pozyskała 7.700.000,00 zł.
2011 (październik)	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii G.

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitały własne Spółki Fiten SA tworzą:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe.

Wartość kapitałów własnych na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 13.203.139,36 zł, na dzień 31.12.2010 r. wynosiła 14.274.247,58 zł, zaś na dzień 30.06.2011 r. wynosiła 16.619.814,03 zł.

Strukturę kapitału własnego Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 3. Kapitał własny Fiten SA (w zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.06.2011 r.
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 600 000,00	10 600 000,00	10 600 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-
Udziały (akcje) własne	- 1 000 000,00	- 1 000 000,00	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	152 834,81	3 419 843,77	3 946 356,75
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	- 66 164,97	- 26 108,73	48 944,09
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	695 484,12
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 516 469,52	1 280 512,54	1 329 029,06
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Kapitał (fundusz) własny	**13 203 139,36**	**14 274 247,58**	**16.619.814,03**

Źródło: Emitent

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki jest wskazany w bilansie w wysokości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta (zarejestrowany) wynosi 14.100.000,00 zł i dzieli się na 14.100.000 sztuk Akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda Akcja, w tym na:

- 66.666 Akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 433.334 Akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 93.310 Akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 606.690 Akcji zwykłych na okaziciela serii D,

- 9.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 3.500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Tabela nr 4. Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego (zarejestrowany)

Akcje	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów (w szt.)	Udział w głosach na walnym Zgromadzeniu
Akcje serii A	66 666	0,48%	66 666	0,48%
Akcje serii B	4 33 334	3,07%	433 334	3,07%
Akcje serii C	93 310	0,66%	93 310	0,66%
Akcje serii D	606 690	4,30%	606 690	4,30%
Akcje serii E	9 000 000	63,83%	9 000 000	63,83%
Akcje serii F	400 000	2,84%	400 000	2,84%
Akcje serii G	3 500 000	24,82%	3 500 000	24,82%
Razem	**14 100 000**	**100,00%**	**10 600 000**	**100,00%**

Źródło: Emitent

Akcje zwykłe na okaziciela serii A i B

Akcje serii A i Akcje serii B są akcjami założycielskimi. Emitent został utworzony na mocy aktu założycielskiego – Statutu Spółki, zwartego w akcie notarialnym z dnia 9 stycznia 2007 roku, sporządzonym przez notariusza Marcina Gregorczyka w Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ul. Kopernika nr 26 (Rep. nr 223/2007). Założycielami Spółki byli: Fabryka Maszyn „Famur" SA z siedzibą w Katowicach oraz Pan Rafał Rost.

Wysokość kapitału zakładowego określono na kwotę 500.000,00 zł. W strukturze kapitału zakładowego znalazło się 500.000 sztuk Akcji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł każda, w tym:

- Akcje emisji założycielskiej serii „A" – akcje imienne uprzywilejowane w łącznej liczbie 66.666 sztuk;
- Akcje emisji założycielskiej serii „B" – akcje zwykłe imienne w łącznej liczbie 433.334 sztuki.

Przed zarejestrowaniem Spółki Akcje serii A i Akcje serii B zostały opłacone w całości. Akcje serii A były uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdą Akcję serii A przypadała dywidenda wyższa o 50% w stosunku do dywidendy przypadającej na jedną akcję nieuprzywilejowaną.

Rejestracja Spółki w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział, Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 9 lutego 2007 roku (sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/002001/07/564).

W dniu 17 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten SA podjęło Uchwałę Nr 15 w sprawie: zmiany § 5 ust. 1, 6, 7 Statutu, zmieniając uprawnienia 433.334 Akcji imiennych serii B z Akcji zwykłych na Akcje uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdą Akcję uprzywilejowaną przypada dywidenda o 50% wyższa niż na jedną Akcję nieuprzywilejowaną. W dniu 17 września 2009 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji powyższej zmiany (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/016365/09/694).

W dniu 28 marca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten SA podjęło Uchwałę nr 12 w sprawie zmiany Statutu Fiten SA, zamieniając 66.666 sztuk Akcji serii A oraz 433.334 sztuk akcji serii B z Akcji imiennych uprzywilejowanych co do dywidendy na Akcje na okaziciela. W dniu 20 maja 2011 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji powyższej zmiany (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/009734/11/917).

Zgodnie z § 5 ust. 1 Statutu Spółki, Akcje serii A i B są akcjami na okaziciela.

Akcje zwykłe na okaziciela serii C i D

Podstawą prawną emisji Akcji zwykłych na okaziciela serii C i D jest Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Famur International Trade Spółka Akcyjna z dnia 1 czerwca 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i związanej z tym zmiany § 5 Statutu Spółki (akt notarialny Rep. A nr 4427/2007 sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ulicy Kopernika nr 26). Pełne brzmienie Uchwały nr 1 NWZ Emitenta znajduje się w pkt. 3.2.2. niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 700.000,00 zł, w drodze emisji 93.310 uprzywilejowanych Akcji imiennych serii C oraz 606.690 zwykłych Akcji imiennych serii D o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł każda Akcja.

W dniu 28 września 2007 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/013066/07/573).

W dniu 17 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten SA podjęło Uchwałę Nr 15 w sprawie: zmiany § 5 ust. 1, 6, 7 Statutu, zmieniając uprawnienia 606.690 Akcji imiennych serii D z Akcji zwykłych na Akcje uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na każdą Akcję uprzywilejowaną przypada dywidenda o 50% wyższa niż na jedną Akcję nieuprzywilejowaną. W dniu 17 września 2009 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji powyższej zmiany (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/016365/09/694). W dniu 28 marca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten SA podjęło uchwałę nr 12 w sprawie zmiany Statutu Fiten SA, zamieniając 93.310 sztuk Akcji serii C oraz 606.690 sztuk akcji serii D z Akcji imiennych uprzywilejowanych co do dywidendy na akcje na okaziciela. W dniu 20 maja 2011 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji powyższej zmiany (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/009734/11/917).

Zgodnie z § 5 ust. 1 Statutu Spółki, Akcje serii C i D są akcjami na okaziciela.

Akcje zwykłe na okaziciela serii E

Podstawą prawną emisji Akcji zwykłych na okaziciela serii E jest Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Famur International Trade Spółka Akcyjna z dnia 24 listopada 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji uprzywilejowanych imiennych serii E, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (akt notarialny Rep. A nr 11.769/2008 sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ulicy Kopernika nr 26). Pełne brzmienie Uchwały nr 4 NWZ Emitenta znajduje się w pkt. 3.2.2. niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę

9.000.000,00 zł, w drodze emisji przez Spółkę 9.000.000 nowych imiennych akcji serii E o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł każda Akcja. Wszystkie Akcje serii E zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Coöperatief Avallon MBO U.A. Akcje serii E zostały objęte w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 5 stycznia 2009 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/026147/08/656).

W dniu 28 marca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten SA podjęło uchwałę nr 12 w sprawie zmiany Statutu Fiten SA, zamieniając 9.000.000 sztuk Akcji serii E z akcji imiennych uprzywilejowanych co do dywidendy na Akcje na okaziciela. W dniu 20 maja 2011 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji powyższej zmiany (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/009734/11/917).

Zgodnie z § 5 ust. 1 Statutu Spółki, Akcje serii E są akcjami na okaziciela.

Akcje zwykłe na okaziciela serii F

Podstawą prawną emisji Akcji zwykłych na okaziciela serii F jest Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Famur International Trade Spółka Akcyjna z dnia 24 listopada 2008 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji uprzywilejowanych imiennych serii F, w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (akt notarialny Rep. A nr 11.769/2008 sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ulicy Kopernika nr 26). Pełne brzmienie Uchwały nr 5 NWZ Emitenta znajduje się w pkt. 3.2.2. niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 400.000,00 zł, w drodze emisji przez Spółkę 400.000 nowych imiennych Akcji serii F o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł każda Akcja. Wszystkie Akcje serii F zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej następującym osobom:

- Aleksandrowi Gromkowi (120.000 Akcji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł),
- Sebastianowi Woźniakowi (60.000 Akcji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł),
- Michałowi Borgowi (50.000 Akcji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł),
- Romanowi Pluszczew (85.000 Akcji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł),
- Michałowi Srebrzyńskiemu (85.000 Akcji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1,00 zł).

Akcje serii F zostały objęte w zamian za wkład pieniężny. Wkłady na pokrycie Akcji serii F wpłacone zostały w wysokości 25% w momencie objęcia akcji na rachunek Spółki wskazany przez jej Zarząd. Zgodnie z postanowieniami § 5 ust 4^2 zdanie drugie Statutu Spółki „pozostała część została opłacona w terminie 12 miesięcy od objęcia akcji".

W dniu 25 lutego 2009 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/002925/09/725).

W dniu 28 marca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten SA podjęło Uchwałę nr 12 w sprawie zmiany Statutu Fiten SA, zamieniając 400.000 sztuk Akcji serii F z Akcji imiennych uprzywilejowanych co do dywidendy na Akcje na okaziciela. W dniu 20 maja 2011 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru

Sądowego dokonał rejestracji powyższej zmiany (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/009734/11/917).

Zgodnie z § 5 ust. 1 Statutu Spółki, Akcje serii F są akcjami na okaziciela.

Akcje zwykłe na okaziciela serii G

Podstawą prawną emisji Akcji zwykłych na okaziciela serii G jest Uchwała nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fiten Trade Spółka Akcyjna z dnia 28 marca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G z jednoczesnym pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji oraz zmiany statutu (akt notarialny Rep. A nr 2556/2011 sporządzony przez notariusza Marcina Gregorczyka z Kancelarii Notarialnej w Katowicach, przy ulicy Kopernika nr 26). Pełne brzmienie Uchwały nr 14 ZWZ Emitenta znajduje się w pkt. 3.2.2. niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 3.500.000,00 zł, w drodze emisji przez Spółkę 3.500.000 nowych Akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł i cenie emisyjnej 2,20 zł każda Akcja. Subskrypcja Akcji serii G miała charakter subskrypcji prywatnej i została przeprowadzona w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (art. 431 § 2 pkt 1 KSH). Zakończenie subskrypcji prywatnej Akcji serii G wyznaczono do dnia 30 czerwca 2011 roku. Zgodnie z Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Fiten SA z dnia 11 lipca 2011 roku, termin obejmowania Akcji serii G został wydłużony do dnia 28 września 2011 roku włącznie (Rep A nr 5775/2011). Akcje serii G zostały pokryte w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, wkładami pieniężnymi.

W dniu 13 października 2011 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji powyższej zmiany (Sygn. sprawy: KA.VIII NS-REJ.KRS/022993/11/161).

Zgodnie z § 5 ust. 7 Statutu Emitenta kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie (§ 5 ust. 8 Statutu Spółki).

Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi (§ 5 ust. 9 Statutu Spółki).

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzy się na zasadach przewidzianych w art. 396 Kodeksu spółek handlowych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Emitent posiadał kapitał zapasowy w wysokości 3.419.843,77zł. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka Fiten SA posiadała kapitał zapasowy w wysokości 3.946.356,75 zł.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponadto zgodnie z art. 396 § 2 do kapitału

zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zmian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 KSH).

W dniu 28 marca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Nr 4 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2010, zgodnie z którą Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia m.in., że zysk osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2010, przeznacza w części na kapitał zapasowy w wysokości 585.028,42 zł. Nadwyżka środków pozyskanych z emisji Akcji serii G ponad ich wartość nominalną, w kwocie 4.200.000,00 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Cena emisyjna Akcji serii G zgodnie z Uchwałą Zarządu Nr 055/0511 z dnia 13 maja 2011 roku została ustalona na poziomie 2,20 zł za jedną Akcję. Wartość nominalna Akcji serii G wynosi 1,00 zł za Akcję.

Kapitały rezerwowe i fundusze celowe

Zgodnie z § 17 ust. 2 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa również Walne Zgromadzenie. W dniu 28 marca 2011 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten SA podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2010. Zgodnie z Uchwałą nr 4, ZWZ postanowiło przeznaczyć zysk osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2010, w wysokości 1.280.512,54 zł i przeznaczyć na kapitał rezerwowy kwotę w wysokości 695.484,12 zł oraz na kapitał zapasowy Spółki kwotę w wysokości 585.028,42 zł.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Wszystkie Akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki zostały opłacone w całości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji dających pierwszeństwo do objęcia akcji nowej emisji.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie są i nie były dotychczas przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych.

Emitent nie wystawił kwitów depozytowych.

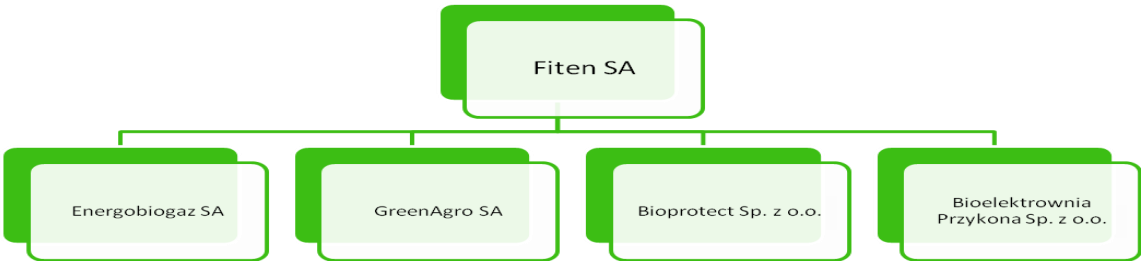
4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości przez grupę kapitałową rozumie się jednostkę dominującą wraz z jednostkami zależnymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzą:

- **Fiten SA – podmiot dominujący – (obrót energią elektryczną),**
- Energobiogaz SA – podmiot zależny – (prowadzenie projektów biogazowych, budowa i obsługa elektrowni biogazowych),
- GreenAgro SA – podmiot zależny – (produkcja pelletu z biomasy agro),
- Bioprotect Sp. z o.o. – podmiot zależny – (SPV - projekt biogazowy Miłomłyn),
- Bioelektrownia Przykona Sp. z o.o. – podmiot zależny – (SPV - projekt biogazowy Przykona 1,67MW).

Rys. nr 1. Podmiot dominujący i podmioty zależne od Emitenta



4.11.1. Opis Grupy Kapitałowej

Fiten SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Emitent sprawuje nadzór właścicielski nad spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej w oparciu o prawa wynikające z posiadanych bezpośrednio pakietów akcji lub udziałów w spółkach zależnych.

Obecnie działalność Emitenta, jako spółki dominującej w Grupie, koncentruje się przede wszystkim na obrocie energią elektryczną. Emitent realizuje również działania związane z nadzorem właścicielskim i koordynacją w takich sferach funkcjonowania spółek zależnych jak: zarządzanie, finanse, marketing, czy działalność produkcyjna. Emitent zapewnia ponadto finansowanie zewnętrznych podmiotów Grupy. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

znajdują się w początkowej fazie rozwoju, niemniej to realizacja zadań strategicznych przez te podmioty stanowić będzie o przyszłej wartości Grupy.

4.11.2. Wykaz podmiotów zależnych Emitenta

Tabela nr 5. Podmiot dominujący i podmioty zależne od Emitenta

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
Podmiot dominujący				
1.	**Fiten SA - Emitent**	**Katowice, ul. Ligocka 103**	**-**	**-**
Spółki zależne				
2.	Energobiogaz SA	Poznań, ul. Poznańska 62/69	91,67%	91,67%
3.	GreenAgro SA	Katowice, ul. Ligocka 103	92,14%	92,14%
4.	Bioelektrownia Przykona Sp. z .o.o.	Poznań, ul. Poznańska 62/69	100,00%	100,00%
5.	Bioprotect Sp. z o.o.	Poznań, ul. Poznańska 62/69	57,14%	57,14%

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o poszczególnych spółkach zależnych Emitenta.

Nazwa (Firma):	**Energobiogaz SA**
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	60-853 Poznań, ul. Poznańska 62 lok. 69
Przedmiot działalności:	Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z)
Kapitał zakładowy:	1.200.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	91,67%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:	91,67%
KRS:	0000355992
REGON:	301427062
NIP:	781-18-50-500

Źródło: Emitent

Rejestracja **Energobiogaz SA** w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 13 maja 2010 roku (sygn. akt: PO.VIII NS-REJ.KRS/20780/10/290).

Celem spółki jest realizacja i rozwój projektów biogazowych głównie na własne potrzeby oraz na zlecenie inwestorów zewnętrznych. Energobiogaz SA posiada wszystkie kompetencje do poprowadzenia projektu inwestycyjnego budowy biogazowni. Kompetencje te pokrywają obszary technologiczno – procesowy oraz formalno – prawny w zakresie postępowań administracyjnych, co stwarza możliwość występowania jako Generalny Realizator Inwestycji z dostawą instalacji „pod klucz". Rozpoczęcie budowy pierwszej instalacji planowane jest na IV kwartał 2011 roku. Energobiogaz SA aktualnie prowadzi 20 projektów elektrowni biogazowych

(planowanych jest 25). Projekty te znajdują się na różnym etapie administracyjnym. W formie spółek zależnych (SPV) podlegających pod spółkę Energobiogaz SA funkcjonuje już 14 projektów, natomiast pod Spółką Fiten SA podlegają 3 spółki zależne (SPV). Celem jest doprowadzenie minimum 10 projektów do etapu pozwolenia na budowę oraz realizacja maksymalnej ilości inwestycji i przyłączeń elektrowni do sieci. Poszczególne biogazownie będą bezpośrednio współfinansowane (poza długiem oraz wsparciem dla OZE) przez docelowych inwestorów.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 1.100.000 akcji imiennych spółki Energobiogaz SA, które stanowią 91,67 % w kapitale zakładowym Spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki.

NAZWA (FIRMA):	**GreenAgro SA**
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
Przedmiot działalności:	Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.11.Z)
Kapitał zakładowy:	100.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	92,14%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:	92,14%
KRS:	0000377004
REGON:	241862605
NIP:	634-27-74-417

Źródło: Emitent

Rejestracja **GreenAgro** SA w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 8 lutego 2011 roku (sygn. akt: KA.VIII NS-REJ.KRS/1486/11/453).

Celem powołania spółki jest produkcja paliw odnawialnych z biomasy agro w formie pelletu.

Podstawowym surowcem do produkcji pelletu będzie biomasa rolnicza – słoma (kukurydziana i roślin oleistych). Produkt finalny w postaci pelletu agro będzie adresowany do sektora energetyki zawodowej. Pierwszy zakład został zlokalizowany w województwie opolskim, które to wraz z województwem dolnośląskim uważane jest za polskie zagłębie uprawy kukurydzy, a potencjał biomasy dla celów energetycznych oceniany jest na ponad 1 milion ton rocznie. Zakład ten będzie produkował 30 tysięcy ton pelletu rocznie. Zgodnie ze strategią spółki, moce wytwórcze (w kilku lokalizacjach) do roku 2015 osiągnąć mają zdolność produkcyjną około 100 tysięcy ton pelletu agro rocznie. Spółka GreenAgro SA posiada własną nieruchomość, która obecnie jest adoptowana na cele produkcyjne w tym pomieszczenia służące do suszenia biomasy rolniczej (suszarnia). Do końca 2011 roku planowane jest uruchomienie całego ciągu technologicznego. W I kwartale 2012 roku powinien nastąpić rozruch i rozpoczęcie produkcji

pelletu. Tegoroczne jesienno-zimowe zbiory zakontraktowanego w 100% surowca kukurydzianego posłużą do produkcji pelletu agro przez następnych dwanaście miesięcy.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 9.213.800 akcji imiennych o wartości nominalnej 0,01 zł każda spółki GreenAgro SA, co stanowi 92,14% udziału Emitenta w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów.

NAZWA (FIRMA):	**Bioelektrownia Przykona Sp. z o.o.**
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	60-853 Poznań, ul. Poznańska 62 lok. 69
Przedmiot działalności:	Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z; PKD 40.11.Z)
Kapitał zakładowy:	205.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100,00%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników	100,00%
KRS:	0000326203
REGON:	301048241
NIP:	779-235-32-77

Źródło: Emitent

Rejestracja **Bioelektrowni Przykona Sp. z o.o.** w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 19 marca 2009 roku (sygn. akt: PO.VIII NS-REJ.KRS/004019/09/241).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 4.100 udziałów Bioelektrownia Przykona Sp. z o.o. o łącznej wartości 205.000,00 zł, co stanowi 100% udziałów w jej kapitale zakładowym oraz głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Podmiot ten jest spółką celową realizującą projekt budowy instalacji biogazowej o mocy 1,89 MW w gminie Przykona, powiat turecki. Projekt ten posiada prawomocne pozwolenie na budowę i jest pierwszą instalacją, którą Emitent zamierza wybudować. Bioelektrownia Przykona Sp. z o.o. stanowi technicznie gotowy projekt do realizacji. Według harmonogramu rozpoczęcie budowy przygotowywane jest na IV kwartał 2011r., a inwestycja powinna zostać zakończona w II/III kwartale 2012 roku. W kolejnych dwóch kwartałach będą prowadzone działania mające na celu doprowadzenie instalacji do pełnej sprawności produkcyjnej.

W związku z zainteresowaniem dużych Grup Energetycznych projektem budowy ww. instalacji zostały podjęte przez Emitenta rozmowy dotyczące wspólnej realizacji inwestycji lub sprzedaży udziałów spółki. Projekt biogazowni jest w II etapie procedury dofinansowania z NFOŚ (dotacja oraz preferencyjna pożyczka).

NAZWA (FIRMA):	Bioprotect Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	60-853 Poznań, ul. Poznańska nr 62, lok. 69
Przedmiot działalności:	Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z; PKD 40.11.Z)
Kapitał zakładowy:	105.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	57,14%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW:	57,14%
KRS:	0000326022
REGON:	301048258
NIP:	779-235-33-14

Źródło: Emitent

Rejestracja **Bioprotect Sp. z o.o.** w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 18 marca 2009 roku (sygn. akt: PO.VIII NS-REJ.KRS/004017/09/439).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 1.200 udziałów Bioprotect Sp. z o.o. o łącznej wartości 60.000,00 zł co stanowi 57,14% w kapitale zakładowym spółki oraz 57,14% w głosach na jej Zgromadzeniu Wspólników.

Emitent wskazuje ponadto, iż na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego występują wskazane poniżej powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w jego skład organów zarządzających i nadzorujących, jak również Emitentem a jego Autoryzowanym Doradcą.

<u>Powiązania pomiędzy Emitentem, a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub głównymi akcjonariuszami:</u>

Pan Roman Pluszczew – Prezes Zarządu Emitenta jest:

- akcjonariuszem Spółki, posiadającym 369.785 akcji reprezentujących 2,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej Energobiogaz SA,
- Członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej GreenAgro SA.

Pan Aleksander Gromek – Członek Zarządu Emitenta jest:

- akcjonariuszem Spółki, posiadającym 645.999 akcji reprezentujących 4,58% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Członkiem Zarządu spółki zależnej Energobiogaz SA.
- Członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej GreenAgro SA.

Pan Sebastian Woźniak – Członek Zarządu Emitenta jest:

- akcjonariuszem Spółki, posiadającym 384.744 akcji reprezentujących 2,73% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Michał Borg – Członek Rady Nadzorczej Emitent jest:

- akcjonariuszem Spółki, posiadającym 210.204 akcji reprezentujących 1,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji Emitenta.

Powiązania pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów):

Autoryzowanym Doradcą Emitenta, na podstawie umowy z dnia 14 lutego 2011 roku, jest DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład jego organów oraz głównymi akcjonariuszami Spółki a Autoryzowanym Doradcą Spółki, poza ww. umową, nie występują żadne inne powiązania, w tym majątkowe, organizacyjne i personalne. Autoryzowany Doradca Emitenta nie posiada również akcji Fiten SA.

Poza wskazanymi powyżej powiązaniami nie występują żadne inne powiązania kapitałowe, organizacyjne lub personalne o istotnym wpływie na działalność Spółki.

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.12.1. Przedmiot działalności

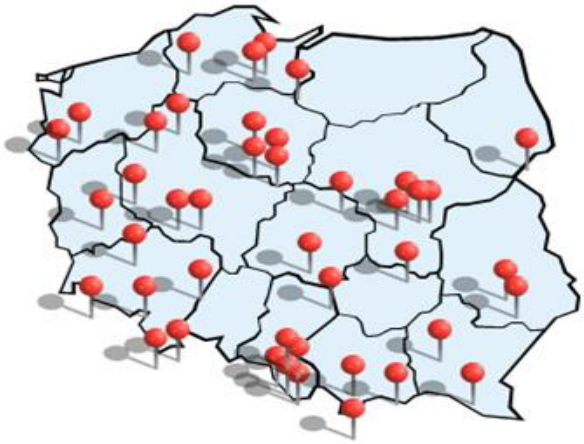
Obrót energią elektryczną

Fiten SA zajmuje się hurtowym obrotem energią elektryczną na rynku polskim oraz na rynkach europejskich (Czechy, Niemcy, Austria). Codziennie bierze udział w aukcjach o przepustowości między granicami, wykorzystując możliwości wymiany międzysystemowej pomiędzy Polską, Czechami, Niemcami i Austrią. Do grona partnerów Fiten SA należą wielkie koncerny energetyczne z Czech, Niemiec, Anglii i Austrii. Obecność Emitenta na rynkach przejawia się w bezpośrednim handlu z partnerami, na platformach brokerskich oraz na giełdach energii w środkowej Europie.

Sprzedaż detaliczna

Emitent prowadzi działalność w zakresie detalicznej sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym. Obecnie jest sprzedawcą energii elektrycznej dla ponad 160 podmiotów na terenie całego kraju. Wśród klientów Emitenta są salony samochodowe, sieci sklepów spożywczych i aptek, firmy z przemysłu ciężkiego, przedsiębiorstwa wodociągowe, a także jednostki samorządu terytorialnego. Fiten SA aktywnie uczestniczy również w przetargach organizowanych przez instytucje i urzędy, które zobowiązane są kupować energię elektryczną poprzez zamówienia publiczne.

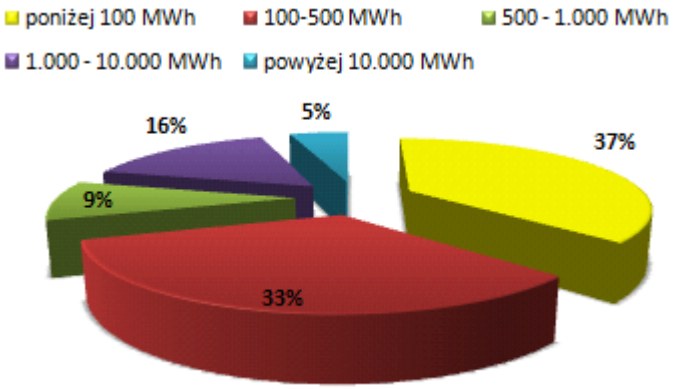
Rys. nr 2. Główni odbiorcy końcowi



Źródło: Emitent

Fiten SA w ramach wykonywanej działalności, rozróżnia swoich klientów ze względu na wielkość zużywanej energii.

Wykres nr 1. Struktura ilościowa klientów wg wielkości zużycia za 2010 rok.



Źródło: Emitent

Istotnym składnikiem w portfelu zakupowym Emitenta jest energia pochodząca z rozproszonych, małych źródeł. Wśród nich są biogazownie wysypiskowe, biogazownie na oczyszczalniach ścieków, małe elektrownie wodne, a także układy kogeneracyjne produkujące energię elektryczną w oparciu o gaz sieciowy i gaz kopalniany. Fiten SA kupuje także prawa majątkowe – świadectwa pochodzenia energii (certyfikaty energetyczne), które wytwórcy otrzymują za produkcję energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii lub wysokosprawnej kogeneracji.

Obrót energią elektryczną (Trading) oraz Sprzedaż do Klientów Końcowych (KK) wyraża się za pomocą jednostki energii elektrycznej (MWh). Klient Końcowy kupuje energię w celu jej konsumpcji, natomiast przedsiębiorstwo obrotu (hurt) w celu jej dalszej odsprzedaży. Do głównych różnic pomiędzy obrotem energią elektryczną, a sprzedażą do klientów końcowych należy zaliczyć:

- różne produkty: w hurcie handluje się produktami takimi jak baza, peak i offpeak. Minimalną wielkością hurtową (zwyczajowo) jest 5 MW. Przy sprzedaży energii elektrycznej z odbiorcą końcowym zawiera się kontrakty na dostawę energii w jakimś okresie czasu w zależności od tego ile zużyje jej odbiorca,
- różny stopień sformalizowania rynku: obrót energią elektryczną odbywa się na rynkach o dużym stopniu sformalizowania (giełdy, para-giełdy, rynek bilansujący itd.). Przy sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych występują różne rodzaje umów, nie ma przyjętych zwyczajów,
- różne ryzyka: podstawowym ryzykiem w obrocie hurtowym jest ryzyko zmiany ceny, nie występuje za to ryzyko profilu, które jest podstawowym ryzykiem w przypadku sprzedaży energii do klientów końcowych,
- różne kanały dystrybucji: sprzedaż energii do klientów końcowych odbywa się w tradycyjny sposób poprzez handlowców, działania marketingowe, negocjacje itd. W hurcie podpisanie umowy EFET lub przystąpienie do jakiejś giełdy oznacza pozyskanie partnera, z którym handel prowadzony będzie przez długi okres czasu (handel w różnych kierunkach - czyli raz Emitent kupi energię innym razem sprzeda do tego samego partnera),
- różna kalkulacja ceny: w obrocie energią elektryczną (Trading) handluje się energią tzw. "czarną" i ceny hurtowe dotyczą takiej energii. Przy sprzedaży energii do klientów końcowych cena składa się z energii "czarnej" skalkulowanej w oparciu o profil zużycia danego klienta oraz ceny praw majątkowych tzw. kolorów, które każdy dostawca ma obowiązek nabyć i umorzyć w odpowiedniej, podyktowanej prawem, wielkości oraz akcyzy.

Każdy z segmentów (trading i sprzedaż do klientów końcowych) może funkcjonować samodzielnie, tzn. obrót energią elektryczną może swobodnie funkcjonować bez sprzedaży energii do klientów końcowych oraz sprzedaż do klientów końcowych może funkcjonować bez hurtowego obrotu energią elektryczną.

4.12.2. Źródła przychodów

Emitent uzyskuje obecnie przychody z trzech obszarów działalności oraz ze sprzedaży usług. Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży netto Spółki (w ujęciu rodzajowym) w latach 2008-2010 oraz przychody za I półrocze 2011 r.

Tabela nr 6. Struktura rodzajowa przychodów sprzedaży Emitenta(w tys. zł)

Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł)	I pół. 2011 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Hurtowy handel energią	**79.773**	**83.705**	**61.813**	**61.567**
Udział [w %]	*67,82*	*48,55*	*67,59*	*97,25*
Sprzedaż do klientów końcowych	**23.499**	**69.178**	**17.665**	**0**
Udział [w %]	*19,98*	*40,12*	*19,32*	*0*
Sprzedaż zakupionej energii ze źródeł rozproszonych	**14.277**	**19.508**	**11.942**	**0**
Udział [w %]	*12,14*	*11,31*	*13,06*	*0*
Sprzedaż usług	**78**	**35**	**35**	**1.742**
Udział [w %]	*0,07*	*0,02*	*0,04*	*2,75*
Razem	**117.627**	**172.425**	**91.455**	**63.309**
Udział [w %]	***100,00***	***100,00***	***100,00***	***100,00***

Źródło: Emitent

W tabeli poniżej, zamieszczono strukturę sprzedaży obejmującą hurtowy handel energią Emitenta w podziale na kraje, w jakich Spółka prowadzi działalność.

Tabela nr 7. Struktura sprzedaży wg krajów (w tys. zł)

Sprzedaż (tys. zł)	I pół. 2011 r.	2010 r.	2009 r.
Polska	34.719,0	36.524,3	29.215,6
Udział [w %]	*43,5*	*43,6*	*47,2*
Niemcy	14.493,2	19.101,9	4.134,6
Udział [w %]	*18,2*	*22,8*	*6,7*
Słowacja	0,0	0,0	2 596,5
Udział [w %]	*0,0*	*0,0*	4,2
Czechy	30.561,2	28.078,9	25.896,3
Udział [w %]	*38,3*	*33,6*	*41,9*
Razem	**79.773,4**	**83.705**	**61.843**
Udział [w %]	***100,00***	***100,00***	***100,00***

Źródło: Emitent

**Emitent w strukturze sprzedaży nie wskazuje Austrii jako kraju ,w którym generowany jest przychód, ze względu na fakt, że Austria stanowi miejsce obrotu (giełda obrotu energią elektryczna EXAA) a nie miejsce fizycznej dostawy energii elektrycznej.*

Poniżej przedstawiono wolumen obrotów energią elektryczną w latach 2008 – 2010 (MWh) w obszarze hurtowego handlu energią oraz sprzedaży do klientów końcowych.

Tabela nr 8. Wolumen obrotu energią w latach 2008 – 2010 oraz w I półroczu 2011 [MWh]

Wolumen obrotu energią (MWh)	I pół.2011 r.	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Sprzedaż do klientów końcowych	134.639,9	343.117,7	143.073,1	0,0
Udział [w %]	*26,52*	*45,13*	*30,23*	*0*
Hurtowy handel energią	372.966,0	417.164,6	330.170,9	263.377,7
Udział [w %]	*73,48*	*54,87*	*69,77*	*100*
Razem	**507.605,9**	**760.282,3**	**473.244,0**	**263.377,7**
Udział [w %]	***100,00***	***100,00***	***100,00***	***100,00***

Źródło: Emitent

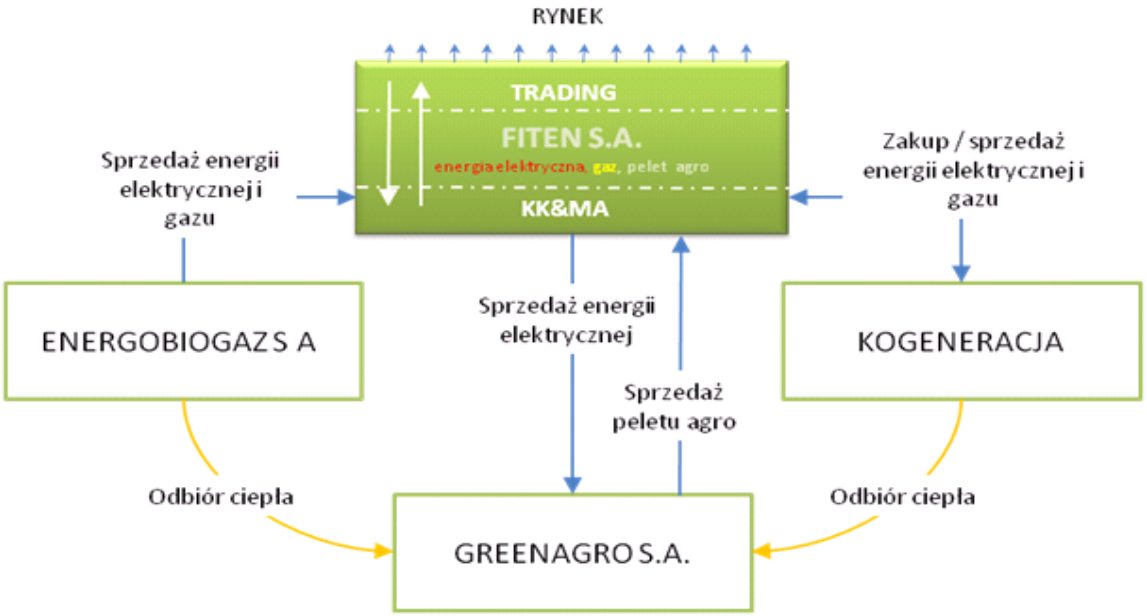
4.12.3. Strategia rozwoju Emitenta

Cel Generalny

W perspektywie lat 2011 – 2015 Grupa Kapitałowa Fiten SA za cel generalny stawia sobie osiągniecie pozycji unikatowego podmiotu handlującego, dostarczającego i produkującego równolegle energię elektryczną, pellet z biomasy i gaz. Celem jest zdobycie pozycji lidera w obszarze biogazu, biomasy w Polsce oraz wśród dostawców małych układów kogeneracyjnych wraz ze stabilnym wzrostem rentowności w obszarach obejmujących przedmiot działalności Emitenta, a więc:

- obrót energią elektryczną,
- sprzedaż do klientów końcowych,
- zakup od małych odbiorców.

Rys. nr 3. Docelowy model biznesowy Grupy Fiten SA.



Źródło: Emitent

Cele strategiczne dla Spółki Fiten SA:

W obszarze hurtowego handlu energią elektryczną Spółka zamierza:

- rozbudować wachlarz produktów (futures) w oparciu o energię elektryczną,
- zwiększyć skalę prowadzonej działalności (energia elektryczna),
- wprowadzić nowy produkt: gaz i biomasa.

W obszarze sprzedaży do klientów końcowych (KK) Spółka zamierza:

- osiągnąć pozycję lidera wśród alternatywnych dostawców energii elektrycznej i gazu w stosunku do dotychczasowych konkurentów – graczy (przedsiębiorstw posiadających dominującą pozycję na rynku)

W obszarze małych wytwórców (MA) Spółka zamierza:

- przejąć portfel rozproszonych źródeł produkcji energii elektrycznej.

Cele operacyjne dla spółki Energobiogaz SA:

Celem spółki Energobiogaz S.A. jest osiągnięcie pozycji lidera na rynku polskim w obszarze biogazu (projektowanie, budowa, serwis).

Wskazany powyżej cel Spółka zamierza osiągnąć poprzez:

- wykształcenie kompetencji dotyczących: przygotowywania projektów (projektowanie), realizacji (budowa), eksploatacji (serwis);
- tworzenie portfela projektów biogazowni poprzez: rozwój własnych projektów (projektowanie), pozyskiwanie projektów biogazowni z rynku (zakup);
- realizacja inwestycji (budowy biogazowni): na użytek własny (budowa własnej sieci biogazowni) – stworzenie jednostek referencyjnych, wybrane projekty o dużej rentowności, na użytek zewnętrzny;
- serwis zrealizowanych biogazowi oraz na zlecenie.

Cele operacyjne dla spółki GreenAgro SA:

Celem spółki GreenAgro SA jest produkcja pelletu agro o najniższych kosztach wytworzenia na rynku. Cele operacyjne to:

- pozyskanie najtańszego ciepła,
- pozyskanie taniej energii elektrycznej,
- zabezpieczenie materiału wsadowego i rozbudowa systemu kontraktacji.

Cele operacyjne dla Kogeneracji:

W planach strategicznych Emitenta – docelowym modelu biznesowym Fiten SA uwzględniono cele w nowym obszarze działalności zdefiniowanym pod pojęciem Kogeneracja, których realizacja może wystąpić w przyszłości.

Pod pojęciem Kogeneracja kryje się wysokosprawna kogeneracja gazowa polegająca na spalaniu gazu ziemnego, w wyniku którego otrzymywana jest energia elektryczna i ciepło. Wyżej wymienione produkty (energia i ciepło) w możliwe efektywnym stopniu powinny zostać wykorzystane w gospodarczo uzasadniony sposób. Funkcjonujący obecnie ład prawny promuje tego typu rozwiązania. Przy spełnieniu określonych warunków instalacja taka dostarczać może przychody z trzech źródeł:

- przychody z tyt. sprzedaży energii elektrycznej,
- przychody z tyt. sprzedaży ciepła,
- przychody z tyt. otrzymania praw majątkowych tzw. "żółtych certyfikatów".

Kluczowym czynnikiem decydującym o opłacalności wskazanego projektu jest wykorzystanie jak największej ilości ciepła wytworzonego w instalacji, gdyż to warunkuje otrzymanie "żółtych certyfikatów".

Ciepło wytworzone w takich instalacjach ma pewne technologiczne właściwości, które predestynują go do wykorzystywania w określonych gałęziach przemysłu, ale jednocześnie dyskwalifikują w innych. Opłacalność takiej instalacji zależy od wielu czynników, które należy oszacować na etapie feasability study i biznes planu, uwzględniając każdorazowo specyficzne cechy konkretnego projektu.

W związku z faktem, iż Fiten SA poprzez spółkę zależną Energobiogaz SA zajmuje się biogazowniami, a technologicznie i technicznie temat wysokosprawnej kogeneracji gazowej jest w dużej części zbieżny w strategii rozwoju Fiten SA, kogeneracja znalazła swoje odzwierciedlenie w docelowym modelu biznesowym Emitenta. Poza synergią polegającą na wykorzystaniu tych samych kompetencji inżyniersko - technicznych do prowadzenia obu segmentów (biogaz i kogeneracja) Emitent widzi również synergię polegającą na handlu „żółtymi certyfikatami" oraz energią wytworzoną w tego typu instalacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Energobiogaz SA prowadzi rozpoznanie rynku w tym zakresie. Trwają pierwsze rozmowy i pierwsze opracowania studium wykonalności. Jest to jednak zagadnienie nadal jeszcze nieskonkretyzowane.

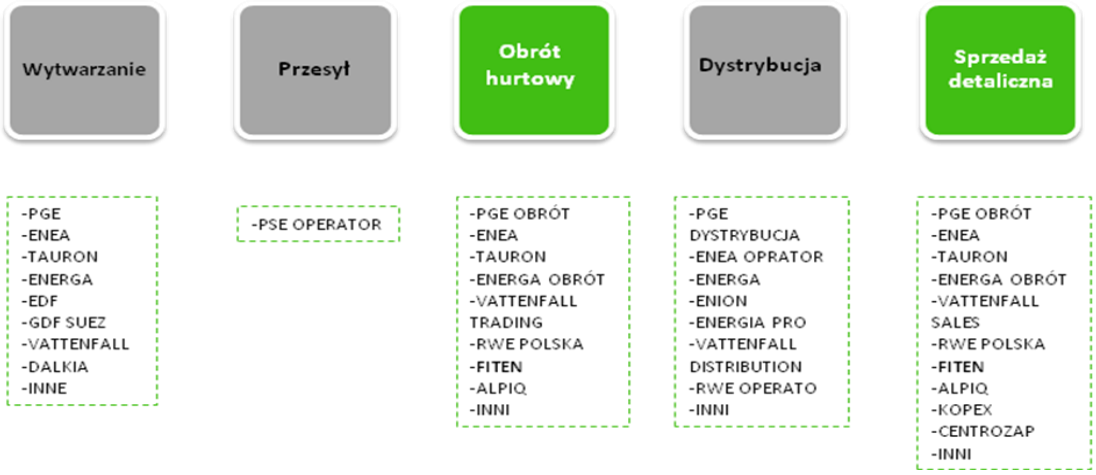
4.12.4. Opis rynku, na którym Emitent prowadzi działalność

Sektor energii elektrycznej obejmuje następujące rodzaje działalności:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie,
- obrót energią elektryczną,

– dystrybucję,
– sprzedaż detaliczną.

Rys. nr 4. Rodzaje działalności obejmujące sektor energii elektrycznej



Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent prowadzi swoją działalność w obszarze obrotu energią elektryczną oraz w obszarze sprzedaży detalicznej energii.

Obrót energią elektryczną – Obrót hurtowy

Obrót energią elektryczną możemy podzielić na obrót hurtowy oraz sprzedaż detaliczną. Hurtowy obrót energią elektryczną odbywa się pomiędzy wytwórcami i przedsiębiorstwami obrotu. Prowadzenie tego rodzaju działalności wymaga uzyskania koncesji, którą wydaje Prezes Urzędu Regulacji Energetyki. Wydawany jest jeden rodzaj koncesji obejmujący obrót hurtowy oraz sprzedaż detaliczną energii elektrycznej. W Polsce obowiązujące prawo umożliwia przedsiębiorstwom obrotu nabywanie oraz sprzedaż energii elektrycznej od i do dowolnie wybranych podmiotów. Przedsiębiorstwa obrotu mają również prawo dostępu do sieci przesyłowych i dystrybucyjnych na równych zasadach. Odbiorcy energii elektrycznej mają prawo swobodnego wyboru podmiotu, który będzie sprzedawał im energię elektryczną.

Na rynku polskim funkcjonuje duża liczba podmiotów wykonujących działalność polegającą na obrocie energią elektryczną. Wg informacji zawartych w bazie koncesji na stronie internetowej Urzędu Regulacji Energetyki (www.ure.gov.pl), na koniec marca 2011 roku – koncesje umożliwiające obrót energią elektryczną posiadało 316 przedsiębiorstw. Głównymi uczestnikami tego rynku są grupy energetyczne powstałe w wyniku konsolidacji w latach 2006 – 2008. Do przedsiębiorstw tych zaliczymy PGE OBRÓT, ENEA, TAURON, ENERGA OBRÓT oraz VATTENFALL i RWE POLSKA. Łączny udział wyżej wymienionych przedsiębiorstw w krajowym obrocie energii stanowi ok. 95% sprzedaży do odbiorców końcowych w kraju.

Obrót energią elektryczną w Europie można podzielić ze względu na stopień zaawansowania rozwoju. Wyróżnić możemy rynki rozwinięte, rynki rozwijające się oraz rynki mało rozwinięte. Rynki rozwinięte charakteryzują się dużą płynnością, na których uczestniczy wiele podmiotów z instytucjami pełniącymi funkcję animatora rynku (Market Maker). Na rynkach rozwiniętych giełdy oferują poza transakcjami typu SPOT, transakcje typu Futures (kontrakty terminowe, kontrakty na instrumenty pochodne). Na rynkach rozwiniętych istnieje możliwość obrotu uprawnieniami do emisji CO_2, jednostkami redukcji emisji CER (Certified Emission Reduction) oraz produktami powiązanymi, np. paliwami. Do rynków rozwiniętych zaliczamy rynek

niemiecki, francuski, skandynawski oraz brytyjski. Rynki rozwinięte wykazują tendencję do stopniowej integracji i obejmują swoim zasięgiem coraz większą ilość produktów sektora energetycznego. Rynki rozwijające się charakteryzują się tym, że proces organizacji handlu energią elektryczną ogranicza się przede wszystkim do transakcji na rynkach niesformalizowanych (bilateralnych). Na rynkach instytucjonalnych przeważają transakcje spot oraz terminowe na krótsze okresy czasu. Do rynków rozwijających się należy zaliczyć: Czechy, Słowację oraz Polskę. Emitent uczestniczy w obrocie na rynkach rozwijających się we wszystkich trzech krajach. Rynki mało rozwinięte – obejmują kraje, w których brak jest właściwej regulacji i instrumentów, które umożliwiłby swobodne korzystanie z systemu handlu. Na rynkach mało rozwiniętych problem stanowi mała płynność w obrocie energią elektryczną. Emitent prowadzi handel z takimi partnerami jak: Vattenfall, PGE, CEZ, Tauron Polska Energia czy JP Morgan. Obrót giełdowy, w którym uczestniczy Fiten SA odbywa się na giełdach:

- Polska – TGE, POEE GPW,
- Czechy – OTE,
- Niemcy – EPEX, EEX,
- Austria – EXAA.

Rys. nr 5. Giełdy, na których obecny jest Emitent

Źródło: Emitent

Zwiększenie bankowego limitu wielocelowego kredytowego umożliwiło Emitentowi poszerzenie grona kontrahentów krajowych i zagranicznych. Proces liberalizacji wynikający z wdrożenia przepisów Prawa Europejskiego ma swoje odzwierciedlenie na większości krajów europejskich. Z dniem 1 lipca 2007 roku większość konsumentów Unii Europejskiej ma prawo wybierać dostawców energii bez ograniczeń.

Handel na międzynarodowym rynku energią elektryczną odbywa się w formie transakcji, które są zawierane pomiędzy firmami lub na giełdach energii. Do grona największych europejskich giełd energii należą: EPEX, EEX i Nord Pool.

Emitent jest także uczestnikiem obrotu hurtowego w Polsce. Hurtowy obrót energią elektryczną można podzielić na trzy segmenty: kontrakty zawierane bezpośrednio, transakcje dokonywane na Towarowej Giełdzie Energii SA i na platformach obrotu energią prowadzonych przez brokerów (TFS, GFI, ICAP). W ramach segmentu kontraktów zawieranych bezpośrednio

realizowana jest największa część całkowitego obrotu energią elektryczną w Polsce. Zgodnie z danymi przedstawionymi przez Agencję Rynku Energii, udział energii elektrycznej sprzedawanej w ramach segmentu kontraktów zawieranych bezpośrednio stanowi około 93% całkowitej ilości energii sprzedanej przez wytwórców energii elektrycznej w 2009 roku. Rynek ten obejmuje transakcje dotyczące obrotu energią elektryczną i produktami powiązanymi, takimi jak: prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia oraz uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych CO_2. Na rynku hurtowym funkcjonują przede wszystkim podmioty wyspecjalizowane w obrocie energią elektryczną. Oprócz krajowych podmiotów, na rynku hurtowym działają także spółki należące do czołowych europejskich przedsiębiorstw energetycznych. Sposób działania polskiego rynku hurtowego jest zbliżony do pozostałych rynków europejskich. Struktura sprzedaży energii na rynku hurtowym pokazuje, że na rynku przeważają kontrakty dwustronne. Wolumen obrotu na rynku spotowym zwiększa się, a tym samym poprawia się płynność rynku hurtowego.

Sprzedaż detaliczna

Sprzedaż detaliczna, to sprzedaż energii elektrycznej przez wytwórców lub przedsiębiorstwa obrotu dla odbiorców końcowych. Na rynku detalicznym odbywają się transakcje, w których jedna ze stron jest odbiorcą końcowym. Po stronie popytowej rynku detalicznego energii elektrycznej znajdują się konsumenci (klienci końcowi). Grupę popytową tworzy ponad 16 mln odbiorców indywidualnych, zaliczanych, w taryfach opracowanych przez spółki obrotu, do tzw. grupy taryfowej G (głównie gospodarstwa domowe i rolne) oraz ponad 1,5 mln odbiorców biznesowych i instytucjonalnych (grupy taryfowe A, B i C). Zgodnie z obowiązującymi przepisami, wszyscy odbiorcy końcowi energii elektrycznej w Polsce dysponują, zgodnie z TPA (Third Party Access), prawem wyboru sprzedawcy energii elektrycznej. Obecnie prawo wyboru sprzedawcy energii elektrycznej nie jest stosowane przez większość podmiotów, za wyjątkiem odbiorców zużywających duże ilości tej energii.

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Emitent rozpoczął inwestycje w segmencie biogazu, zgodnym z długookresową strategią Spółki. Rozpoczęcie inwestycji w biogaz nastąpiło w 2009 roku poprzez kupno udziałów w spółkach celowych Bioprotect Sp. z o.o. i Biotec Sp. z o.o. Cena nabycia udziałów wyniosła odpowiednio 300.000 zł za 60% udział w kapitale zakładowym Bioprotect Sp. z o.o. i 198.000 zł za 60% udział w kapitale zakładowym Biotec Sp. z o.o. Każda z tych spółek dedykowana była do prowadzenia projektu budowy elektrowni biogazowej o mocy około 1,9 MW. Działalność tych podmiotów finansowana była pożyczkami, których saldo na 31.12.2009 roku wynosiło 183.000,00 zł (kwota główna). W roku 2010 Emitent objął 83,34% udziałów w kapitale zakładowym nowopowstałej spółki akcyjnej Energobiogaz. Fiten SA objął 1.000.000 akcji po cenie 1,00 zł za każdą sztukę. Spółka ta została powołana w celu realizacji dwóch celów strategicznych:

- rozwijanie projektów biogazowych na potrzeby grupy Fiten SA i partnerów zewnętrznych,
- budowa i eksploatacja instalacji biogazowych dla grupy Fiten SA oraz na zlecenie klientów zewnętrznych.

W trakcie 2010 roku Emitent finansował działalność Energobiogaz SA pożyczkami, których saldo na 31.12.2010 r. wynosiło 200.000,00 zł (kwota główna).

W maju 2010 roku Fiten SA nabył 100% udziałów w spółce celowej Biogazownia Liszkowo Sp. z o.o. (obecnie Biogazownia Przykona Sp. z o.o.) za kwotę 500.000,00 zł. Spółka ta jest posiadaczem projektu elektrowni biogazowej o mocy 1,67 MW z prawomocnym pozwoleniem na budowę. W 2010 roku Fiten SA udzielił także pożyczek tej spółce na kwotę 391.800,00 zł i podniósł jej kapitał zakładowy o kwotę 100.000,00 zł.

W 2010 roku Emitent udzielił spółce Bioprotect Sp. z o.o. pożyczki w łącznej wysokości 264.000,00 zł i podniósł kapitał w tej spółce o kwotę 100.000,00 zł, przy czym udział wartościowy Fiten SA w tym podwyższeniu wyniósł 60.000,00 zł. W spółce Biotec Sp. z o.o. podniesiono kapitał o kwotę 15.000,00 zł, przy czym wkład Emitenta wyniósł 9.000,00 zł. Emitent ponadto udzielił Biotec Sp. z o.o. pożyczki a łączną kwotę 18.300,00 zł.

Fiten SA w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonywał inwestycji w rzeczowy majątek trwały. Jego inwestycje polegały wyłącznie na finansowaniu działalności spółek zależnych.

W październiku 2011 roku Emitent nabył 100.000 Akcji spółki Energobiogaz SA z siedzibą w Poznaniu. zwiększając swój udział w jej kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu do 91,67%. W październiku 2011 roku sfinalizowane zostały również dwie transakcje sprzedaży udziałów, z których jedna dotyczyła 240 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Biotec Sp. z o.o., druga zaś 60 udziałów spółki Bioprotect Sp. z o.o. W następstwie powyższych transakcji na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego spółka Biotec sp. z o.o. nie znajduje się już w Grupie Kapitałowej Emitenta, udział zaś Fiten SA w kapitale zakładowym Spółki Bioprotect Sp. z o.o. wynosi obecnie 57,14%.

Szerszy opis spółek zależnych Emitenta znajduje się w pkt. 4.11.2 Dokumentu Informacyjnego.

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjny

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

4.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Emitent informuje o trzech postępowaniach w sprawie zwrotu podatku akcyzowego zapłaconego w kraju w cenie energii elektrycznej będącej przedmiotem dostawy wewnątrzwspólnotowej w miesiącach styczeń 2009 roku, luty 2009 roku oraz sierpień 2009 roku. Łączna kwota dotycząca powyższych postępowań wynosi 114.140,00 zł. Fiten SA otrzymał decyzję z II Urzędu Celnego w Warszawie o odmowie zwrotu wnioskowanej kwoty podatku

akcyzowego. W związku z faktem, iż w ocenie Spółki argumentacja II Urzędu Celnego w Warszawie jest błędna, wykorzystano drogę odwoławczą i odwołano się do Izby Celnej w Warszawie. Izba Celna kilkakrotnie przedłużyła termin wydania decyzji i do chwili obecnej jeszcze takiej decyzji nie wydała.

Nadmienić należy, że Spółka miała identyczną sytuację przy wnioskach o zwrot podatku akcyzowego z Urzędem Celnym w Rybniku. Odwołanie złożone zostało do Izby Celnej w Katowicach, która to przychyliła się do decyzji odmownej Naczelnika Urzędu Celnego w Rybniku. Spółka złożyła sprawę do rozpatrzenia w Wojewódzkim Sądzie Administracyjnym w Gliwicach. Po tym fakcie Izba Celna w Katowicach w drodze autokorekty własnej decyzji przyznała Fiten SA rację. Ponieważ sprawy te są co do zasady takie same, Emitent zakłada pozytywne zakończenie postępowania w Warszawie. W dniu 23 listopada 2009 roku do Urzędu Celnego w Katowicach wpłynął wniosek Fiten SA o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym powstałej w okresie od stycznia 2008 roku do marca 2009 roku w wysokości 330.180 zł. Sprawa ta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest zawieszona do czasu rozstrzygnięcia przez Izbę Gospodarczą NSA stosownych zagadnień prawnych.

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności, ani zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w rozdziale V

W związku z przedłużeniem się procesu administracyjnego prowadzącego do wydania pozwolenia na budowę w postępowaniach prowadzonych przez spółki Biotec Sp. z o.o. i Bioprotect Sp. z o.o. Zarząd Fiten SA podjął decyzję o sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w Spółce Biotec Sp. z o.o. za cenę 237.000,00 zł oraz 60 udziałów w Spółce Bioprotect Sp. z o.o. za łączną cenę 300.000,00 zł. Umowy sprzedaży zostały podpisane w dniu 5 stycznia 2011 roku. Własność udziałów przeszła na kupującego w dniu 21 października 2011 roku. Po tej transakcji Emitent posiada 1.200 udziałów w kapitale spółki Bioprotect Sp. z o.o. stanowiących 57,14% w jej kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Fiten SA posiadała 692.024 sztuk akcji własnych (w tym 85.334 akcji imiennych serii B i 606.690 akcji imiennych serii D), łącznie reprezentujących 6,52% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Cena nabycia akcji własnych wyniosła 1,45 zł za akcję.

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego w dniu 21 września 2010 roku podjęta została uchwała o wyrażeniu zgody na zbycie wszystkich akcji własnych Spółki na rzecz Kancelarii Radców Prawnych JGA sp. p. z siedzibą w Katowicach po cenie 1,00 zł za sztukę. Umowę sprzedaży akcji zawarto 31 stycznia 2011 roku.

W wyniki powyższej transakcji Spółka poniosła stratę w kwocie 308 tys. zł, co po uwzględnieniu skutków utworzonych w związku z tym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowało zmniejszenie kapitału zapasowego o 250 tys. zł.

W dniu 14 czerwca 2011 roku Kancelaria Radców Prawnych JGA Ginckaj, Morawiec, Olszewski, Stankiewicz sp. p. zbyła na rzecz sześciu osób fizycznych 692.024 sztuk akcji serii B i D Spółki Fiten SA. Wśród osób fizycznych które kupiły akcje Emitenta znaleźli się Prezes Zarządu Fiten SA, dwóch członków Zarządu Spółki oraz jeden członek Rady Nadzorczej Emitenta. Cena sprzedaży akcji przez Kancelarię Radców Prawnych JGA Ginckaj, Morawiec, Olszewski, Stankiewicz sp. p. wyniosła 1,005 zł za jedną akcję.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada akcji własnych Spółki.

4.20. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji na jaką zostali powołani

Zarząd

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu i w przypadku Zarządu wieloosobowego – Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza (§ 9 ust. 2 Statutu Spółki). Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi 3 lata (§ 9 ust. 4 Statutu Spółki). Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu Spółki mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu (§ 9 ust. 6 Statutu Spółki). Zgodnie z § 9 ust. 7 Statutu Spółki Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Radzie Nadzorczej, do wiadomości pozostałych Członków Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodzą:

- Roman Pluszczew – Prezes Zarządu,
- Aleksander Gromek – Członek Zarządu,
- Sebastian Woźniak – Członek Zarządu.

Pan Sebastian Woźniak został powołany do Zarządu Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 października 2010 roku.

W dniu 4 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Aleksandra Gromka i jednocześnie powołała Pana Aleksandra Gromka do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na mocy Uchwały Nr 2 z dnia 4 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Romana Pluszczewa do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Wspólna kadencja Zarządu upływa z dniem 29 października 2013 roku. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013.

ROMAN PLUSZCZEW – Prezes Zarządu

Pan Roman Pluszczew posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Akademii Górniczo – Hutniczej w Krakowie, Wydział Zarządzania, kierunek Zarządzanie i Marketing.

Wybrane doświadczenie zawodowe:

2011 - obecnie	Energobiogaz SA – Członek Rady Nadzorczej,
2011 - obecnie	GreenAgro SA – Członek Zarządu,
2007 – 2011	Fiten SA – Dyrektor Finansowy,
2006 – 2007	Kopex SA – Główny Kontroler Finansowy,
2004 – 2006	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów SA – Grupa Kopex – Dyrektor ds. Planowania i Rozwoju, Członek Zarządu,
2003 – 2005	Kopex SA – Kontroler Finansowy,
2003	Kopex SA – Rzeczoznawca ds. kosztów,
2001 – 2002	Arthur Andersen Sp. z o.o. - Doświadczony Asystent w dziale audytu i doradztwa gospodarczego,
2000 – 2001	Arthur Andersen Sp. z o.o. - Asystent w dziale audytu i doradztwa gospodarczego.

ALEKSANDER GROMEK – Członek Zarządu

Pan Aleksander Gromek posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia na Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach, Specjalizacja Międzynarodowe Stosunki Ekonomiczne. Pan Aleksander Gromek posiada licencje Maklera Giełd Towarowych – Nr licencji 87/2004, licencję Maklera Giełdy Austriackiej EXAA dla rynku spot energii elektrycznej z września 2009 roku wydanej przez Zarząd Wiener Boerse AG oraz licencję Maklera Giełdy EEX/EPEX dla rynku spot energii elektrycznej z dnia 11 lipca 2006 roku

Wybrane doświadczenie zawodowe:

2011 - obecnie	Energobiogaz SA – Członek Zarządu,
2011 - obecnie	GreenAgro SA – Członek Rady Nadzorczej,
2008 - 2011	Fiten SA – Prezes Zarządu,
2007 - 2008	Fiten SA – Dyrektor Działu Obrotu Energią Elektryczną,
2006 - 2007	Kopex SA – Dyrektor Działu Obrotu Energią Elektryczną,
2001 - 2006	GZE (Vattenfall) – Specjalista ds. Zarządzania Ryzykiem Handlowym.

SEBASTIAN WOŹNIAK – Członek Zarządu

Pan Sebastian Woźniak posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Akademię Ekonomiczną we Wrocławiu, Wydział Gospodarki Narodowej oraz Uniwersytet Wrocławski, Wydział Nauk Społecznych. Pan Sebastian Woźniak posiada licencję Maklera Giełd Towarowych – Nr licencji 46/2003, licencję Maklera Giełdy Austriackiej EXAA dla rynku spot energii elektrycznej.

Wybrane doświadczenie zawodowe:

2007	Fiten SA – Handel Energią Elektryczną,
2006 - 2007	Kopex SA – Specjalista ds. Obrotu Energią Elektryczną,
2006 - 2007	Vattenfall Trading Services Sp. z o.o. – Trader,
1998 - 2006	Zakład Energetyczny w Opolu – Handel Energią Elektryczną.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 12 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Emitenta liczy od trzech do siedmiu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji, trwającej trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie (§ 12 ust. 2). Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej (§ 12 ust. 3). Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady (§ 12 ust. 4). W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak by w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej pięć osób (§ 12 ust. 5). Dokonany w ww. sposób wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie, które powinno zostać niezwłocznie zwołane przez Radę Nadzorczą w trybie dozwolonym przez postanowienia Kodeksu spółek handlowych i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady lub przy udziale członka Rady, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne (§ 12 ust. 8).

Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady (§ 12 ust. 7).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzą:

- Michał Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Magdalena Polańska - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Stamirowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Borg – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Morawiec – Członek Rady Nadzorczej.

Pan Michał Zawisza, Pani Magdalena Polańska, Pan Marcin Stamirowski oraz Pan Michał Borg zostali powołani w skład Rady Nadzorczej na mocy Uchwały Nr 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 grudnia 2008 roku, na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

Pan Grzegorz Morawiec został powołany w skład Rady Nadzorczej na mocy Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 września 2011 roku.

Wspólna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 4 grudnia 2011 roku. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011.

Prokurent

Prokurentem Spółki jest Pani Aldona Piłka, której w dniu 28 lutego 2011 roku udzielono prokury łącznej razem z innym prokurentem lub członkiem Zarządu.

Zgodnie z § 10 ust 3 Statutu Spółki, a także z art. 371 §4 i § 5 KSH, w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Zgodnie z § 10 ust. 5 Statutu Spółki do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 9. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

Akcjonariusz	Seria Akcji	Liczba Akcji [w szt.]	liczba głosów na WZ [w szt.]	udział w kapitale zakładowym	udział w głosach
Cooperatief Avallon MBO U.A	A, C, E, G	10.176.116	10.176.116	72,17%	72,17%
Pozostali	B, D, E, F, G	3.923.884	3.923.884	27,83%	27,83%
Razem		**14.100.000**	**14.100.000**	**100,00%**	**100,00%**

Źródło: Emitent

Cooperatief Avallon MBO U.A jest spółdzielnią prawa holenderskiego z siedzibą Fred Roeskestraat 123, 1076 EE Amsterdam, Holandia, wpisaną do rejestru handlowego – Kamer van Koophandel nr 34275213, która zajmuje się inwestowaniem w aktywa finansowe oraz w nieruchomości. Nominalnym udziałowcami są Avallon MBO Fund C.V. (fundusz – spółka komandytowa prawa holenderskiego) oraz ATC Financial Services B.V. – holenderska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Akcje serii A, C, E, G w liczbie 10.176.116 sztuk posiadane przez Cooperatief Avallon MBO U.A – Akcjonariusza Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży do dnia dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, jednak nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2012 roku, co wynika z treści złożonego we wrześniu 2011 roku oświadczenia „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".

Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w liczbie 645.999 posiadane przez Pana Aleksandra Gromka – Członka Zarządu Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".

Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w liczbie 384.744 posiadane przez Pana Sebastiana Woźniaka – Członka Zarządu Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".

Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w liczbie 369.785 posiadane przez Pana Romana Pluszczewa – Prezesa Zarządu Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".

Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w liczbie 210.204 posiadane przez Pana Michała Borga – Członka Rady Nadzorczej Spółki objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".

Dwie osoby fizyczne, z których jedna posiada Akcje serii B, Akcje serii D, Akcje serii E, Akcje serii F w liczbie 263.152, oraz druga osoba która posiada Akcje serii D w liczbie 50.000 objęte są ograniczeniem sprzedaży obowiązującym do końca 2012 roku, co wynika z treści złożonego w październiku 2011 roku „Zobowiązania do ograniczenia sprzedaży posiadanych akcji".

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Ligocka 103
40-568 Katowice

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ		STRONA
I.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
II.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
III.	BILANS	10
IV.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (układ rodzajowy)	13
V.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
VI.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	15
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	16

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Stosownie do art. 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd FITEN SPÓŁKA AKCYJNA ul. Ligocka 103 w Katowicach przedstawia sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010, na które składa się:

- bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **PLN 34 271 678,95**
- rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w wysokości **PLN 1 280 512,54**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków o **PLN 1 728 207,75**
- zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie stanu o **PLN 1 071 108,22**
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

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

Prezes Zarządu
Roman Pluszczew

Roman Pluszczew
Prezes Zarządu

Członek Zarządu
Sebastian Woźniak

Sebastian Woźniak
Członek Zarządu

Członek Zarządu
Aleksander Gromek

Aleksander Gromek
Członek Zarządu

Aldona Piłka
Główna Księgowa

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 Spólka Akcyjna, organizační složka Místecká 1120/103 703 00 Ostrava Vitkovice
- FITEN Spólka Akcyjna,organizacní zložka Fraňa Mráza 284 010 08 Žilina

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest handel energią elektryczną.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Prezentacja sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych 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 Oddziału w Republice Czeskiej, Oddziału w Słowacji oraz jednostki macierzystej Fiten S.A. z siedzibą w Katowicach.

Stosowane zasady rachunkowości

Wartości niematerialne i prawne

Wycenia się wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne o wartości równej lub niższej niż 3.500 zł odpisuje się w całości w koszty w miesiącu następującym po miesiącu, w którym wartości niematerialne i prawne zostały oddane do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 3.500 zł są amortyzowane metodą liniową z zastosowaniem stawek uwzględniających przewidywany okres ekonomicznej użyteczności.

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 umowy leasingu zalicza się do rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w ustawie o rachunkowości.

Środki trwałe o wartości równej lub niższej niż 3.500,00 zł odpisuje się w całości w koszty w miesiącu następującym po miesiącu, w którym środki trwałe zostały oddane do użytkowania.

Do amortyzacji środków trwałych oraz wartość niematerialnych i prawnych stosuje się stawki przewidziane w ustawie o podatku dochodowym, odzwierciedlające okresy przewidywanej ich użyteczności ekonomicznej:

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

Rozpoczęcie odpisów amortyzacyjnych następuje poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany środek trwały został przyjęty do używania.

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 wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości, identyfikowanej przede wszystkim w powiązaniu z realnością realizacji projektów inwestycyjnych przypisanych do podmiotu podporządkowanego.

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

Inwestycje krótkoterminowe na dzień nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Na dzień bilansowy wycenia się według ceny nabycia lub wartości rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Świadectwa pochodzenia energii

Zgodnie z art. 9 a 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:
a) uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi URE określoną liczbę świadectw pochodzenia lub
b) uiścić opłatę zastępczą.

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

W ciągu roku obrotowego oraz do 31 marca roku następnego Fiten S.A. przedstawia świadectwa pochodzenia do umorzenia – umorzenie świadectw pochodzenia w księgach rachunkowych następuje z zastosowaniem rozchodu według metody szczegółowej identyfikacji świadectwa pochodzenia.

Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia, wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, ustalanej z uwzględnieniem ceny giełdowej świadectw na dzień bilansowy oraz cen ich sprzedaży uzyskiwanych po tym dniu.

W przypadku braku na dzień bilansowy wystarczającej ilości świadectw pochodzenia Spółka tworzy rezerwę na opłatę zastępczą lub zakup świadectw na TGE w celu zaspokojenia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne. Rezerwa obejmuje ilość świadectw stanowiącą różnicę między ilością świadectw umorzonych za dany rok obrotowy, a ilością wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Prawa energetycznego.

Rezerwy wyceniane są w pierwszej kolejności w oparciu o cenę nabycia dla ilości posiadanych a nie umorzonych na dzień bilansowy świadectw pochodzenia; w drugiej kolejności w oparciu o jednostkową opłatę zastępczą.

Środki pieniężne

Wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wpływające na rachunki w bankach krajowych w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie kupna stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka. Natomiast środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wpływające na rachunki w bankach zagranicznych 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.

Szczególnym rodzajem środków pieniężnych są środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych w celu zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowych oraz transakcji giełdowych.

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, ustalane 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 na koniec roku obrotowego w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania i zalicza się odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- kosztów sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

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, rezerwy na badanie i ogłaszanie sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy,
- inne znane ryzyka i koszty, nie stanowiące 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.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów - bierne

Dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

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. 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.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, na wynik finansowy jednostki wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową.

Koszty

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. 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.

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

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

Prezentacja w Rachunku Przepływów Pieniężnych

Spółka wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej posługując się metodą pośrednią, za pomocą której zysk/stratę netto koryguje się o skutki transakcji, mających bezgotówkowy charakter, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych lub przyszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na mocy których otrzymuje do odpłatnego pobierania pożytków środki trwałe przez uzgodniony okres. Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu. Jeżeli w jakimkolwiek momencie leasingobiorca i leasingodawca postanawiają zmienić warunki umowy leasingowej, z wyjątkiem jej odnowienia, w sposób który prowadziłby do zmiany jej kwalifikacji, jak gdyby tak zmienione warunki obowiązywały od dnia rozpoczęcia leasingu, to zmienioną umowę uznaje się za nową umowę przez okres jej obowiązywania. Jednakże zmiany oszacowań (np. zmiany szacowanego okresu ekonomicznego) lub zmiany okoliczności (np. niedopełnienie warunków umowy leasingowej przez leasingobiorcę) nie upoważniają do zmiany klasyfikacji umowy leasingowej dla celów rachunkowych.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe Spółki dzielą się na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba, że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów.

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.

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 jakiejkolwiek 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 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.

Kapitały rezerwowe

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

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

III. BILANS

	Noty	31/12/10	31/12/09
A. AKTYWA TRWAŁE			
I. Wartości niematerialne i prawne			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1	45 577,46	55 000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
		45 577,46	**55 000,00**
II. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe	2	462 978,86	426 870,30
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		36 941,63	36 614,48
d) środki transportu		366 688,93	332 510,24
e) inne środki trwałe		59 348,30	57 745,58
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
		462 978,86	**426 870,30**
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		1 504 591,45	498 000,00
a) w jednostkach powiązanych		1 504 591,45	498 000,00
- udziały lub akcje		1 504 591,45	498 000,00
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach pozostałych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
		1 504 591,45	**498 000,00**
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		693 358,74	326 108,27
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
		693 358,74	**326 108,27**
RAZEM AKTYWA TRWAŁE		**2 706 506,51**	**1 305 978,57**

Podpisy Członków Zarządu

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

Roman Pluszczew .....

Sebastian Woźniak .....

Aleksander Gromek .....

Aldona Piłka
Główna Księgowa

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

[kwoty w złotych polskich]

Katowice, 04 marzec 2011, Strona 10 z 27

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

	Noty	31/12/10	31/12/09
B. AKTYWA OBROTOWE			
I. Zapasy			
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		1 012 302,05	-
5. Zaliczki na poczet dostaw		1 397 310,84	-
		2 409 612,89	**-**
II. Należności krótkoterminowe			
1. Należności od jednostek powiązanych		18 188,43	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		18 188,43	-
- do 12 miesięcy		18 188,43	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		19 950 257,89	12 866 145,26
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		15 509 905,92	8 641 760,02
- do 12 miesięcy		15 509 905,92	8 641 760,02
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		342 354,58	1 586 533,35
		-	
c) inne		4 097 997,39	2 637 851,89
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
	3	**19 968 446,32**	**12 866 145,26**
III. Inwestycje krótkoterminowe			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 118 313,45	10 176 354,74
a) w jednostkach powiązanych		908 615,69	188 454,90
- udziały lub akcje		507 000,00	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		401 615,69	188 454,90
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach pozostałych		-	4 200,00
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	4 200,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 209 697,76	9 983 699,84
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3 039 134,76	5 202 735,57
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		5 170 563,00	4 780 964,27
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
		9 118 313,45	**10 176 354,74**
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		**68 799,78**	**55 854,56**
RAZEM AKTYWA OBROTOWE		**31 565 172,44**	**23 098 354,56**
AKTYWA RAZEM		**34 271 678,95**	**24 404 333,13**

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

Roman Pluszczew ..... Roman Pluszczew
Członek Zarządu

Sebastian Woźniak ..... Sebastian Woźniak
Członek Zarządu

Aleksander Gromek ..... Aleksander Gromek

Aldona Piłka

..... Główna Księgowa

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

[kwoty w złotych polskich]

Katowice, 04 marzec 2011, Strona 11 z 27

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

PASYWA

		Noty	31/12/10	31/12/09
A.	**KAPITAŁ WŁASNY**			
I.	**Kapitał (fundusz)* podstawowy**	4	**10 600 000,00**	**10 600 000,00**
II.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)**		**-**	**-**
III.	**Udziały własne (wielkość ujemna)**		**- 1 000 000,00**	**- 1 000 000,00**
IV.	**Kapitał (fundusz)* zapasowy**		**3 419 843,77**	**152 834,81**
V.	**Kapitał (fundusz)* z aktualizacji wyceny**		**- 26 108,73**	**- 66 164,97**
VI.	**Pozostałe kapitały (fundusze)* rezerwowe**		**-**	**-**
VII.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**		**-**	**-**
VIII.	**Zysk (strata) netto**	5	**1 280 512,54**	**3 516 469,52**
IX.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**		**-**	**-**
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			**14 274 247,58**	**13 203 139,36**
B.	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**			
I.	**Rezerwy na zobowiązania**			
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		95 531,90	43 745,55
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		321 443,81	831 782,30
	- długoterminowa		-	-
	- krótkoterminowa		321 443,81	831 782,30
	3. Pozostałe rezerwy		2 887 376,74	843 491,72
	- długoterminowa		-	-
	- krótkoterminowa		2 887 376,74	843 491,72
		6	**3 304 352,45**	**1 719 019,57**
II.	**Zobowiązania długoterminowe**			
	1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
	2. Wobec pozostałych jednostek		91 279,00	112 422,71
	a) kredyty i pożyczki		-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe		91 279,00	112 422,71
	d) inne		-	-
		7	**91 279,00**	**112 422,71**
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**			
	1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		-	-
	2. Wobec pozostałych jednostek		16 601 799,93	9 369 751,50
	a) kredyty i pożyczki		1 299 716,66	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe		120 172,26	104 192,20
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		13 601 748,35	6 575 218,79
	- do 12 miesięcy		13 601 748,35	6 575 218,79
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	28 249,74
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 480 043,54	2 585 050,42
	h) z tytułu wynagrodzeń		91 646,28	71 485,73
	i) inne		8 472,84	5 554,62
	3. Fundusze specjalne		-	-
			16 601 799,93	**9 369 751,50**
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**			
	1. Ujemna wartość firmy		-	-
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		-	-
			-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			**19 997 431,38**	**11 201 193,78**
PASYWA RAZEM			**34 271 678,95**	**24 404 333,13**

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew ..... Prezes Zarządu Roman Pluszczew

Sebastian Woźniak ..... Członek Zarządu Sebastian Woźniak

Aleksander Gromek ..... Członek Zarządu Aleksander Gromek

Aldona Piłka

..... Główna Księgowa .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

[kwoty w złotych polskich]

Katowice, 04 marzec 2011, Strona 12 z 27

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

IV. RACHUNEK ZYSKOW I STRAT (uklad kalkulacyjny)

		Noty	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
A.	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAZY I ZROWNANE Z NIMI, W TYM:**		**172 425 426,77**	**91 454 652,49**
	- od jednostek powiązanych		34 500,00	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8	34 500,00	34 810,32
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9	172 390 926,77	91 419 842,17
B.	**KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTOW, TOWAROW I MATERIAŁOW, W TYM**		**161 302 840,42**	**78 801 029,13**
	- do jednostek powiązanych			-
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		-	12 000,00
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		161 302 840,42	78 789 029,13
C.	**ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY**		**11 122 586,34**	**12 653 623,36**
D.	KOSZTY SPRZEDAŻY	10	5 805 723,36	4 257 201,82
E.	KOSZTY OGOLNEGO ZARZĄDU	10	3 348 970,83	3 724 234,12
F.	**ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY**		**1 967 892,15**	**4 672 187,42**
G.	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**		**259 493,19**	**12 451,06**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II.	Dotacje		-	-
III.	Inne przychody operacyjne	11	259 493,19	12 451,06
H.	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**		**129 828,54**	**231 471,66**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	37 500,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		41 026,47	166 760,00
III.	Inne koszty operacyjne	12	88 802,07	27 211,66
I.	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**		**2 097 556,80**	**4 453 166,82**
J.	**PRZYCHODY FINANSOWE**		**241 131,32**	**213 681,14**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
	- od jednostek powiązanych		-	-
II.	Odsetki, w tym:	13	241 131,32	213 681,14
	- od jednostek powiązanych		33 190,46	5 454,90
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V.	Inne		-	-
K.	**KOSZTY FINANSOWE**		**758 517,42**	**110 445,98**
I.	Odsetki, w tym:		56 454,22	10 098,06
	- dla jednostek powiązanych		-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		449 674,09	-
IV.	Inne	14	252 389,11	100 347,92
L.	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOSCI GOSPODARCZEJ**		**1 580 170,70**	**4 556 401,98**
M.	**J. WYNIK ZDARZEN NADZWYCZAJNYCH**		-	-
I.	Zyski nadzwyczajne		-	-
II.	Straty nadzwyczajne		-	-
N.	**ZYSK (STRATA) BRUTTO**		**1 580 170,70**	**4 556 401,98**
O.	**PODATEK DOCHODOWY**		**299 658,17**	**1 039 932,46**
I.	Część bieżąca	15	556 606,85	1 121 772,86
II.	Część odroczona	16	- 256 948,68	- 81 840,40
P.	**POZ. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)**		-	-
R.	**ZYSK (STRATA) NETTO**		**1 280 512,54**	**3 516 469,52**

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew ..... Członek Zarządu Roman Pluszczew

Sebastian Woźniak ..... Sebastian Woźniak Członek Zarządu

Aleksander Gromek ..... Aleksander Gromek

Prezes Zarządu

Aldona Piłka

..... Główna Księgowa .....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

[kwoty w złotych polskich]

Katowice, 04 marzec 2011. Strona 13 z 27

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009- 31/12/2009
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I.	**Zysk (strata) netto**	**1 280 512,54**	**3 516 469,52**
II.	**Korekty razem**	**- 1 794 672,21**	**942 376,47**
1.	Amortyzacja	182 377,86	172 595,86
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	85 850,58	264 268,97
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	127 310,88	3 833,41
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	449 674,09	-
5.	Zmiana stanu rezerw	1 277 356,88	1 248 732,71
6.	Zmiana stanu zapasów	- 2 409 612,89	-
7.	Zmiana stanu należności	- 7 102 301,06	- 6 080 075,70
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 916 351,71	5 472 632,27
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 321 680,25	- 139 611,05
10.	Inne korekty	-	-
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)**	**- 514 159,67**	**4 458 845,99**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I.	**Wpływy**	6 166,33	-
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 966,33	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	1 966,33	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-	odsetki	1 966,33	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	4 200,00	-
II.	**Wydatki**	**2 225 515,82**	**1 321 251,67**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	82 834,37	236 051,67
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	2 142 681,45	685 200,00
a)	w jednostkach powiązanych	2 142 681,45	681 000,00
–	nabycie aktywów finansowych	1 573 591,45	498 000,00
–	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	569 090,00	183 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	-	4 200,00
–	nabycie aktywów finansowych	-	-
–	udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe	-	4 200,00
–	inne aktywa krótkoterminowe	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	400 000,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**- 2 219 349,49**	**- 1 321 251,67**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I.	**Wpływy**	**1 299 716,66**	**400 000,00**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz	-	400 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	1 299 716,66	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe		-
II.	**Wydatki**	**294 415,25**	**1 129 111,63**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	1 000 000,00
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	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	131 393,16	119 823,32
8.	Odsetki	163 022,09	9 288,31
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**1 005 301,41**	**- 729 111,63**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)**	**- 1 728 207,75**	**2 408 482,68**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**	**- 1 774 002,08**	**- 2 372 481,59**
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	45 794,33	-
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**9 983 699,84**	**7 575 217,16**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym**	**8 209 697,76**	**9 983 699,84**
–	o ograniczonej możliwości dysponowania	5 170 563,00	4 780 964,27

Prezes Zarządu

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew ..... Członek Zarządu

Roman Pluszczew

Sebastian Woźniak .....

Sebastian Woźniak

Aleksander Gromek ..... Członek Zarządu

Aleksander Gromek

Aldona Piłka

Główna Księgowa

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

[kwoty w złotych polskich] *Katowice, 16 luty 2011, Strona 14 z 27*

FITEN SPÓŁKA AKCYJNA

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		01/12/2010 - 31/12/2010	01/12/2009- 31/12/2009
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**13 203 139,36**	**10 422 400,87**
-	korekty błędów podstawowych	-	-
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**13 203 139,36**	**10 422 400,87**
1	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**10 600 000,00**	**1 200 000,00**
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	9 400 000,00
a	zwiększenie (z tytułu)	-	9 400 000,00
-	emisji akcji (wydania udziałów)	-	9 400 000,00
b	zmniejszenie	-	-
1.2.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu**	**10 600 000,00**	**10 600 000,00**
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**	**-1 000 000,00**	-
a	zwiększenie	-	-1 000 000,00
-	nabycie akcji własnych w celu umorzenia	-	-1 000 000,00
b	zmniejszenie	-	-
3.1.	**Akcje (udziały) własne na koniec okresu**	**-1 000 000,00**	**-1 000 000,00**
4	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**152 834,81**	-
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 267 008,96	152 834,81
a	zwiększenie (z tytułu)	3 516 469,52	152 834,81
-	z podziału zysku (ustawowo)	3 516 469,52	152 834,81
b	zmniejszenie (z tytułu)	-249 460,56	-
-	strata na sprzedaży akcji własnych	-249 460,56	-
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 419 843,77	152 834,81
5	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**-66 164,97**	69 566,06
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	40 056,24	-135 731,03
a	zwiększenie (z tytułu)	40 056,24	-
	z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek	40 056,24	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	135 731,03
-	z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek	-	135 731,03
5.2.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu**	**-26 108,73**	**-66 164,97**
6	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu**	-	**9 000 000,00**
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-9 000 000,00
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	9 000 000,00
6.2.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu**	-	-
7	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	-	**152 834,81**
7.1.	**Zysk z lat ubiegłych na początek okresu**	-	**1 217 324,21**
-	korekty błędów podstawowych	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	**1 217 324,21**
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	1 217 324,21
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	-	152 834,81
-	z podziału zysku - pokrycie straty z lat ubiegłych	-	1 064 489,40
7.3.	**Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu**	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	1 064 489,40
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	-	-
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a	zwiększenie (z tytułu)	-	-
b	zmniejszenie (z tytułu pokrycia z zysku z roku ubiegłego)	-	-1 064 489,40
7.6.	**Strata z lat ubiegłych na koniec okresu**	-	-
7.7.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**	-	-
8	**Wynik netto**	**1 280 512,54**	**3 516 469,52**
a	zysk netto	1 280 512,54	3 516 469,52
b	strata netto (wielkość ujemna)	-	-
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-
II	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**14 274 247,58**	**13 203 139,36**
III	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**14 274 247,58**	**13 203 139,36**

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew ..... Prezes Zarządu Członek Zarządu Roman Pluszczew

Sebastian Woźniak ..... Członek Zarządu Sebastian Woźniak

Aleksander Gromek ..... Aleksander Gromek

Aldona Piłka
Główna Księgowa
.....
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

[kwoty w złotych polskich] *Katowice, 04 marzec 2011, Strona 15 z 27*

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	78 821,60	-	78 821,60
Zwiększenia, w tym z tytułu:	30 519,28	-	30 519,28
• Zakupu	30 519,28	-	30 519,28
• Inne	-	-	-
Zmniejszenia, w tym z tytułu:	-	-	-
• Sprzedaży	-	-	-
• Likwidacji	-	-	-
• Inne	-	-	-
Wartość brutto na koniec roku	109 340,88	-	109 340,88
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	23 821,60	-	23 821,60
Zwiększenia, w tym:	39 941,82	-	39 941,82
• Amortyzacja za rok obr.	39 941,82	-	39 941,82
Zmniejszenia, w tym z tytułu:	-	-	-
• Sprzedaży	-	-	-
• Likwidacji	-	-	-
• Inne	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	63 763,42	-	63 763,42
Wartość netto na początek roku	55 000,00	-	55 000,00
Wartość netto na koniec roku	**45 577,46**	**-**	**45 577,46**

2. Tabela zmian wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na początek roku	**73 265,24**	**428 491,81**	**134 235,15**	**635 992,20**
Zwiększenia,	36 506,86	126 229,51	15 808,23	178 544,60
w tym z tytułu:				
• Zakupu	36 506,86	-	15 808,23	52 315,09
• Inne (leasing)	-	126 229,51	-	126 229,51
Zmniejszenia	-	-	-	-
w tym z tytułu:				
• Sprzedaży	-	-	-	-
• Likwidacji	-	-	-	-
• Inne	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec roku	**109 772,10**	**554 721,32**	**150 043,38**	**814 536,80**
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	36 650,76	95 981,57	76 489,57	209 121,90
Zwiększenia,				
w tym:	36 179,71	92 050,82	14 205,51	142 436,04
• Amortyzacja za rok obr.	36 179,71	92 050,82	14 205,51	142 436,04
Zmniejszenia,	-	-	-	-
w tym z tytułu:				
• Sprzedaży	-	-	-	-
• Likwidacji	-	-	-	-
• Inne	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec roku	**72 830,47**	**188 032,39**	**90 695,08**	**351 557,94**
Wartość netto na początek roku	36 614,48	332 510,24	57 745,58	426 870,30
Wartość netto na koniec roku	**36 941,63**	**366 688,93**	**59 348,30**	**462 978,86**

Poza wymienionymi powyżej Spółka użytkuje również na podstawie umów najmu powierzchnie biurowe związane z prowadzoną działalnością gospodarczą. Łączna powierzchnia wynajmowanych lokali wynosi 209,90 m^2

3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31/12/2010	31/12/2009
Stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na początek okresu	**166 760,00**	-
a) zwiększenia (z tytułu)	41 580,89	166 760,00
- negatywna decyzja Urzędu Celnego w sprawie zwrotu podatku akcyzowego	-	166 760,00
- uznanie należności z tytułu dostaw energii za trudnościągalną	41 580,89	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	166 760,00	-
- uznanie dokonanego odpisu za zbędny w związku z wydaniem pozytywnej decyzji w sprawie zwrotu podatku przez właściwe Urzędy	166 760,00	-
Stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na koniec okresu	**41 580,89**	**166 760,00**

4. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 10.600.000,00 złotych i dzielił się na 10.600.000 sztuk akcji imiennych, uprzywilejowanych co do dywidendy o wartości nominalnej 1,00 zł.

Akcjonariusze Spółki Fiten S.A.

Na dzień 31.12.2010 roku struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

1. Cooperatief Avalon MBO U.A. z siedzibą w Amsterdamie - liczba akcji 8 676 116 szt., co stanowi 81,85% udziału w kapitale zakładowym,
2. Aleksander Gromek - liczba akcji 429 637 szt., co stanowi 4,05% udziału w kapitale zakładowym,
3. Sebastian Woźniak - liczba akcji 245 425 szt., co stanowi 2,32% udziału w kapitale zakładowym,
4. Roman Pluszczew - liczba akcji 234 960 szt., co stanowi 2,22 % udziału w kapitale zakładowym,
5. Michał Srebrzyński - liczba akcji 175 837 szt., co stanowi 1,66% udziału w kapitale zakładowym,
6. Michał Borg - liczba akcji 146 001 szt., co stanowi 1,38 % udziału w kapitale zakładowym,
7. Fiten S.A. , z siedzibą w Katowicach - akcje własne Spółki, liczba akcji 692 024 szt., co stanowi 6,52% udziału w kapitale zakładowym.

Po dniu bilansowym w dniu 31 stycznia 2011 roku Spółka zbyła posiadane akcje własne na rzecz Kancelarii Radców Prawnych JGA Ginckaj, Morawiec, Olszewski, Stankiewicz sp. p. z siedzibą w Katowicach. Na stratę powstałą na sprzedaży akcji własnych utworzono rezerwę, znajdującą odzwierciedlenie w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5. Wynik finansowy netto roku obrotowego

	31/12/2010	31/12/2009
Zysk netto	**1 280 512,54**	**3 516 469,52**

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć część zysku netto za rok 2010 w wysokości **695 484,12 złotych** na utworzenie kapitału rezerwowego, natomiast pozostałą część w wysokości **585 028,42 złotych** na zwiększenie kapitału zapasowego.

6. Rezerwy na zobowiązania

	31/12/2010	31/12/2009
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**95 531,90**	**43 745,55**
- Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	**321 443,81**	**831 782,30**
- Pozostałe rezerwy krótkoterminowe, w tym:	**2 887 376,74**	**843 491,72**
- rezerwa na poczet zakupu praw majątkowych w celu umorzenia	2 544 400,74	787 605,56
- rezerwa na stratę z tytułu sprzedaży akcji własnych	307 976,00	-
- rezerwa na badanie i ogłoszenie sprawozdania finansowego za rok 2010	35 000,00	40 000,00
- rezerwa z tytułu niezbilansowania energii elektrycznej	-	15 886,16
Razem	**3 304 352,45**	**1 719 019,57**

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

	31/12/2010	31/12/2009
a) stan na początek okresu	**831 782,30**	**443 043,24**
- rezerwa na premie	799 999,49	422 288,04
- rezerwa na urlopy	31 782,81	20 755,20
b) zwiększenia (z tytułu)	**321 443,81**	**388 739,06**
- rezerwa na premie	321 443,81	377 711,45
- rezerwa na urlopy	-	11 027,61
c) wykorzystanie (z tytułu)	**831 782,30**	**-**
- rezerwa na premie	799 999,49	-
- rezerwa na urlopy	31 782,81	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
- rezerwa na premie	-	-
- rezerwa na urlopy	-	-
e) stan na koniec okresu	**321 443,81**	**831 782,30**
- rezerwa na premie	321 443,81	799 999,49
- rezerwa na urlopy	-	31 782,81

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

	31/12/2010	31/12/2009
a) stan na początek okresu	**843 491,72**	**12 000,00**
- prawa majątkowe	787 605,56	-
- energia niezbilansowana	15 886,16	-
- sporządzenie, badanie, ogłoszenie SF	40 000,00	12 000,00
b) zwiększenia (z tytułu)	**2 887 376,74**	**831 491,72**
- prawa majątkowe	2 544 400,74	787 605,56
- energia niezbilansowana	-	15 886,16
- sporządzenie, badanie, ogłoszenie SF	35 000,00	28 000,00
- strata na sprzedaży akcji własnych	307 976,00	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	**828 430,20**	**-**
- prawa majątkowe	782 281,30	-
- energia niezbilansowana	15 886,16	-
- sporządzenie, badanie, ogłoszenie SF	30 262,74	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	**15 061,52**	**-**
- prawa majątkowe	5 324,26	-
- energia niezbilansowana	-	-
- sporządzenie, badanie, ogłoszenie SF	9 737,26	-
e) stan na koniec okresu	**2 887 376,74**	**843 491,72**
- prawa majątkowe	2 544 400,74	787 605,56
- energia niezbilansowana	-	15 886,16
- sporządzenie, badanie, ogłoszenie SF	35 000,00	40 000,00
- strata na sprzedaży akcji własnych	307 976,00	-

Wartość utworzonej rezerwy na stratę na sprzedaży akcji własnych odniesiono na kapitał zapasowy.

7. Zobowiązania długoterminowe

	31/12/2010	31/12/2009
- zobowiązania z tytułu umów leasingu, o których mowa w art. 3 ust. 4 u.o r.	91 279,00	112 422,71
Razem, w tym:	**91 279,00**	**112 422,71**
- powyżej 1 roku do 3 lat	91 279,00	112 422,71

8. Przychody netto ze sprzedaży produktów - struktura terytorialna

	31/12/2010	31/12/2009
Przychody netto ze sprzedaży usług		
a) sprzedaż krajowa, w tym:	34 500,00	34 810,32
- od jednostek powiązanych	34 500,00	-
b) sprzedaż eksportowa	-	-
Razem	**34 500,00**	**34 810,32**

9. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów - struktura terytorialna

	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
Przychody netto ze sprzedaży energii elektrycznej	**162 146 251,49**	**91 419 842,17**
a) sprzedaż krajowa, w tym:	114 965 400,31	58 772 628,61
od jednostek powiązanych	-	-
b) sprzedaż eksportowa, w tym:	47 180 851,18	32 647 213,56
od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży praw majątkowych	**10 244 675,28**	**-**
a) sprzedaż krajowa, w tym:	10 244 675,28	-
od jednostek powiązanych	-	-
b) sprzedaż eksportowa, w tym:	-	-
od jednostek powiązanych	-	-
Razem	**172 390 926,77**	**91 419 842,17**

10. Koszty działalności operacyjnej według rodzaju

	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
a) amortyzacja	182 355,34	173 952,87
b) zużycie materiałów i energii	121 361,98	87 286,25
c) usługi obce	1 918 737,14	3 355 446,19
d) podatki i opłaty	4 556 529,17	1 613 837,30
e) wynagrodzenia	1 905 191,17	2 226 939,63
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	198 276,46	353 387,88
g) pozostałe koszty rodzajowe	272 242,93	170 585,82
Razem	**9 154 694,19**	**7 981 435,94**

11. Inne przychody operacyjne

	31/12/2010	31/12/2009
a) odszkodowania	34 070,38	7 305,25
b) refaktury	17 142,07	-
c) rozwiązanie odpisów aktualizujących	166 760,00	-
d) rozwiązanie niewykorzystanych rezerw dot. roku 2009	15 061,52	-
e) inne	26 459,22	5 145,81
Razem	**259 493,19**	**12 451,06**

12. Inne koszty operacyjne

		31/12/2010	31/12/2009
a)	kary, grzywny, odszkodowania	12 420,97	12 812,42
b)	należności umorzone	-	9 882,38
c)	ubezpieczenia majątkowe	22 524,16	4 496,54
d)	przychody z tytułu refakturowania	13 408,40	-
e)	inne	40 448,54	20,32
Razem		**88 802,07**	**27 211,66**

13. Przychody finansowe z tytułu odsetek

		01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
a)	odsetki naliczone z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	33 190,46	5 454,90
-	od jednostek powiązanych	33 190,46	5 454,90
b)	odsetki bankowe	186 665,10	-
c)	pozostałe odsetki	21 275,76	208 226,24
Razem		**241 131,32**	**213 681,14**

14. Inne koszty finansowe

		31/12/2010	31/12/2009
a)	ujemne różnice kursowe	110 356,64	61 922,92
b)	gwarancje bankowe	17 915,03	38 425,00
c)	prowizje i opłaty związane z kredytem w rachunku bieżącym	110 179,24	-
c)	pozostałe	13 938,20	-
Razem		**252 389,11**	**100 347,92**

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

		01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
	Zysk/Strata brutto	**1 580 170,70**	**4 556 401,98**
(−)	**Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych**	**91 998,66**	**58 768,90**
(+)	**Korekta o koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:**	**1 679 373,55**	**1 522 513,51**
-	różnice kursowe z transakcji z Oddziałami	133 798,84	155 827,16
-	amortyzacja środków trwałych w leasingu, wykazywanych jako własne	81 068,10	45 052,33
-	pozostałe koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	1 464 506,61	1 321 634,02
	Zysk (strata) dla celów podatku dochodowego od osób prawnych	**3 167 545,59**	**6 020 146,25**
	Odliczenia od dochodu	**-**	**576 690,50**
-	strata podatkowa	-	576 690,50
	Dochód po odliczeniach, w tym:	**3 167 545,59**	**5 443 455,75**
-	dochód Oddziału Czeskiego	1 263 560,58	1 610 062,43
-	strata Oddziału Słowackiego	- 36 509,38	- 54 409,42
	Podatek dochodowy	**556 606,85**	**1 121 782,86**
-	podatek dochodowy w Spółce Polskiej według stawki 19%	368 694,00	738 683,00
-	podatek dochodowy w Oddziale Czeskim według stawki 21%	187 912,85	383 099,86

16. Odroczony podatek dochodowy

	ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
1.	**Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:**	**326 108,27**	**211 543,31**
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	326 108,27	**211 543,31**
-	powstania różnic przejściowych	**326 108,27**	**211 543,31**
	- świadczenia na rzecz pracowników	158 038,64	87 260,51
	- straty odliczane za lata poprzednie	-	109 571,25
	- niewypłacone wynagrodzenia	2 440,61	13 430,63
	- niezrealizowane różnice kursowe	5 354,27	707,34
	- prawa majątkowe	149 645,06	-
	- leasing finansowy		
	- inne	10 629,69	573,58
b)	odniesionych na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c)	odniesionych na kapitał własny	-	-
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2.	**Zwiększenia**	**1 041 895,29**	**391 960,24**
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	**983 379,85**	**391 960,24**
-	powstania różnic przejściowych	**983 379,85**	**391 960,24**
	- świadczenia na rzecz pracowników	61 074,32	223 890,61
	- straty odliczane za lata poprzednie	-	-
	- niewypłacone wynagrodzenia	635,77	2 440,61
	- niezrealizowane różnice kursowe	39 863,07	5 354,27
	- prawa majątkowe	805 316,86	149 645,06
	- odpisy aktualizujące	18 263,58	10 629,69
	- inne	8 307,63	-
	- leasing finansowy	49 918,63	-
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą na sprzedaży akcji własnych	58 515,44	-
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
3.	**Zmniejszenia**	**674 644,83**	**277 395,28**
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	**674 644,83**	**277 395,28**
-	powstania różnic przejściowych	**674 644,83**	**277 395,28**
	- świadczenia na rzecz pracowników	158 038,64	153 112,48
	- straty odliczane za lata poprzednie	-	109 571,20
	- niewypłacone wynagrodzenia	2 535,61	13 430,63
	- niezrealizowane różnice kursowe	30 506,51	707,34
	- prawa majątkowe	471 525,78	-
	- odpisy aktualizujące	-	-
	- inne	12 038,29	573,63
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c)	odniesione na kapital własny	-	-
d)	odniesione na kapital własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-

4.	**Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:**	**693 358,74**	**326 108,27**
a)	odniesionych na wynik finansowy (z tytułu)	**634 843,30**	**326 108,27**
-	powstania różnic przejściowych	634 843,30	**326 108,27**
	- świadczenia na rzecz pracowników	61 074,32	158 038,64
	- straty odliczane za lata poprzednie	-	-
	- niewypłacone wynagrodzenia	540,77	2 440,61
	- niezrealizowane różnice kursowe	14 710,83	5 354,27
	- prawa majątkowe	483 436,14	149 645,06
	- odpisy aktualizujące	18 263,58	-
	- inne	6 899,03	10 629,69
	- leasing finansowy	49 918,63	-
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-	-
c)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą na sprzedaży akcji własnych	58 515,44	-
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-

	ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
1.	**Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:**	**43 745,55**	**11 020,99**
a)	odniesionej na wynik finansowy (z tytułu)	43 745,55	11 020,99
-	powstania różnic przejściowych	43 745,55	11 020,99
	-odsetki naliczone	26 246,64	-
	- dodatnie różnice kursowe	-	11 020,99
	- leasing finansowy	17 498,91	-
b)	odniesionej na kapitał własny	-	-
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2.	**Zwiększenia**	**135 667,97**	**54 766,54**
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic	**93 727,16**	**43 745,55**
	- powstania różnic przejściowych	93 727,16	43 745,55
	- odsetki naliczone	29 774,17	26 246,64
	- dodatnie różnice kursowe	13 401,81	-
	- leasing finansowy	50 551,18	17 498,91
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**	**41 940,81**	**11 020,99**
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	41 940,81	11 020,99
	-odsetki naliczone	27 725,33	-
	- dodatnie różnice kursowe	13 401,81	11 020,99
	- leasing finansowy	813,67	-
	- energia niezbilansowana	-	
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	-	-

4.	**Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem**	**95 531,90**	**43 745,55**
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	**95 531,90**	**43 745,55**
-	powstania różnic przejściowych	95 531,90	43 745,55
	-odsetki naliczone od depozytu zabezpieczającego	28 295,48	26 246,64
	- dodatnie różnice kursowe	-	-
	- leasing finansowy	67 236,42	17 498,91
	- energia niezbilansowana	-	-
b)	odniesionej na kapitał własny	-	-
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

17. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

FITEN S.A. zawarł umowę inwestycyjną dotyczącą działalności prowadzonej przez jedną ze spółek zależnych. Maksymalna wysokość kary umownej, do której zapłaty będzie zobowiązany Fiten w przypadku naruszenia warunków umowy wynosi 3 300 000 złotych. Wykonanie umowy zostało zabezpieczone wystawieniem przez Spółkę weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W każdym przypadku naruszenia warunków w/w umowy inwestycyjnej przez Strony, z którymi zawarta została umowa Fiten otrzyma karę umowną w maksymalnej wysokości 1 500 000 złotych. Zapłata kary umownej na rzecz Fitenu została zabezpieczona wystawieniem dwóch weksli in blanco (przez każdą ze Stron umowy) wraz z deklaracjami wekslowymi.

18. Zobowiązania warunkowe, gwarancje, poręczenia

- **Zobowiązania warunkowe**

Nie występują.

- **Otrzymane poręczenia i gwarancje**

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	4 497 300,00	5 996 215,37
- otrzymanych poręczeń	3 960 300,00	5 396 215,37
- weksle in blanco	537 000,00	600 000,00
	4 497 300,00	**5 996 215,37**

- **Udzielone poręczenia i gwarancje**

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 837 994,98	7 560 000,00
- udzielonych bankowych gwarancji zapłaty za zobowiązania Spółki	11 837 994,98	7 560 000,00
Razem	**11 837 994,98**	**7 560 000,00**

Otrzymane poręczenia mają charakter zabezpieczeń płatności za dostawy energii elektrycznej. Na udzielone gwarancje składają się wyłącznie bankowe gwarancje zapłaty wystawione na rzecz dostawców energii elektrycznej. Otrzymane weksle in blanco stanowią zabezpieczenia wykonania zawartych umów.

19. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Spółka poniosła w 2010 roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 82 834,37 złotych. Budżet Spółki na 2011 rok zakłada poniesienie nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 90 000,00 złotych.

20. Poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

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

21. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi dotyczą:

	31/12/2010	31/12/2009
Należności na dzień bilansowy:		
- **z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy, w tym:**	**18 188,43**	-
- tytułu usług księgowych i doradczych	18 188,43	-
- **inne, w tym:**	-	-
Razem	**18 188,43**	**40 668 646,11**
Inwestycje krótkoterminowe:		
- **krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:**	**790 735,36**	**188 454,90**
- udzielone pożyczki	790 735,36	188 454,90
- odpis aktualizujący udzielone pożyczki, w tym:	**389 119,67**	-
- odpis aktualizujący wartość kapitału	353 550,00	-
- odpis aktualizujący wartość odsetek	35 569,67	-
Razem	**401 615,69**	**188 454,90**

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

Spółka jest jednostką dominującą wobec niżej wymienionych 4 podmiotów zależnych krajowych rozpoznanych jako jednostki powiązane.

	wartość udziałów na dzień	
	31.12.2010	31.12.2009
- Energobiogaz S.A., z siedzibą w Poznaniu - 83,34% udziału w kapitale	1 004 591,45	-
- Biotec sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu - 60,00% udziału w kapitale	207 000,00	198 000,00
- Bioprotect sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu - 60,00% udziału w kapitale	360 000,00	300 000,00
- Biogazownia Liszkowo sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu - 100% udziału	500 000,00	-
Razem	**2 071 591,45**	**498 000,00**
- odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce Bioprotect sp. z o.o.	60 000,00	-
Razem	**2 011 591,45**	**498 000,00**

W dniu 05 stycznia 2011 roku Spółka sprzedala posiadane udziały w dwóch spółkach zależnych - 240 posiadanych udziałów w spółce Biotec sp. z o.o., co stanowi 100% posiadanego udziału w kapitale zakładowym tej Spółki oraz 60 z 1260 posiadanych udziałów w spółce Bioprotect sp. z o.o., co stanowi 4,76% posiadanego udziału w kapitale zakładowym tej Spółki. Wartość posiadanych udziałów w tych dwóch spółkach została zaprezentowana w bilansie w krótkoterminowych aktywach finansowych.

Na dzień bilansowy dokonano odpisu aktualizującego, zmniejszającego wartość posiadanych udziałów w spółce Bioprotect sp. z o.o. Przyczyną są trudności związane z realizacją przez Spółkę projektu, spowodowane trwającymi protestami społecznymi. Wstrzymano dalsze działania w zakresie realizacji projektu. Tym samym zasadnym stało się dokonanie odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Spółce.

Po dniu bilansowym w dniu 13.01.2011 roku utworzona zostala spółka Greenagro S.A., w której Fiten objął 92,14% akcji w kapitale zakładowym.

23. Informacja dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego w związku z niespełnieniem warunków, o których mowa w art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Na dzień 31.12.2010 roku Spółka była jednostką dominującą wobec 4 spółek prawa handlowego krajowego posiadających status jednostek zależnych od tego podmiotu. Jeden z podmiotów zależnych Spółki jest podmiotem dominującym w 11 spółkach prawa handlowego krajowego. Forma prawna głównego akcjonariusza Spółki powoduje, że nie jest on rozpoznany jako jej jednostka dominująca, rodząc dalsze skutki w postaci stwierdzenia braku istnienia innych poza wymienionymi jednostek powiązanych ze Spółką. Po dniu bilansowym Spółka przestała sprawować kontrolę nad jednym z podmiotów zależnych.

24. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
Przeciętne zatrudnienie:	14,49	11,25

25. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych

	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
Wynagrodzenia	**583 551,46**	**593 141,77**
- należne członkom Zarządu	583 551,46	593 141,77

Spółka w roku obrotowym 2010 nie wypłacała wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej.

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

Spółka nie udzieliła pożyczek i nie zawarła żadnych innych transakcji z członkami Zarządu i organów nadzorczych.

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

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 wynosi zgodnie z zawartą umową 25.000,00 złotych.

28. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

29. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

Wszystkie zdarzenia po dacie bilansu zostały ujęte we właściwych notach.

30. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

Nie dotyczy.

31. Umowy zawarte przez jednostkę nieuwzględnione w bilansie

W roku obrotowym nie wystąpiły.

32. Istotne transakcje ze stronami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W roku obrotowym nie wystąpiły.

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

	EUR	CZK
- kurs przyjęty do przeliczenia pozycji bilansowych	3,9603 PLN	0,1580 PLN
- kurs przyjęty do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat	4,0044 PLN	0,1585 PLN

34. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	9 983 699,84	7 575 217,16
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 983 699,84	7 575 217,16
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	8 209 697,76	9 983 699,84
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 209 697,76	9 983 699,84
Zmiana stanu środków pieniężnych	**-1 728 207,75**	**2 408 482,69**
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-514 159,67	4 458 845,99
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 219 349,49	-1 321 251,67
Środki pieniężne z działalności finansowej	1 005 301,41	-729 111,63

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych

	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
- Budynki i budowle	-	-
- Urządzenia techniczne	36 506,86	22 994,92
- Środki transportu	-	-
- Inne środki trwałe	15 808,23	134 235,15
- Wartości niematerialne	30 519,28	78 821,60
Razem	**82 834,37**	**236 051,67**

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

Niezgodność 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.

Podpisy Członków Zarządu

Roman Pluszczew ..... Prezes Zarządu Roman Pluszczew

Sebastian Woźniak ..... Członek Zarządu Sebastian Woźniak

Aleksander Gromek ..... Członek Zarządu Aleksander Gromek

Aldona Piłka
Główna Księgowa
.....
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg

spółka akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności FITEN S.A. za rok 2010

Zawartość

1. Struktura własnościowa 3

2. Organizacja i zarządzanie 3

2.1 Zarząd 3

2.2 Rada Nadzorcza 4

2.3 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 5

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa 5

4. Ryzyka finansowe i sposoby zarządzania ryzykiem 5

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa 6

6. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki 8

6.1 Charakterystyka biznesowa 8

6.2 Zdarzenia po dacie bilansu 9

6.3 Informacja o oddziaływaniu na środowisko 9

6.4 Informacja o oddziałach 9

6.5 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 9

6.6 Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału wyniku za rok 2010 9

1. Struktura własnościowa

Według stanu na 31.12.2010 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 10 600 000 zł (dziesięć milionów sześćset tysięcy złotych) i dzielił się na 10 600 000 akcji.

Na 31.12.2010 r. struktura własności akcji przedstawiała się następująco:
- Coöperatief Avallon MBO U.A. 81,85 %
- Pozostali 18,15 %

Na dzień 01.01.2010 struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:
- Coöperatief Avallon MBO U.A. 84,91 %
- Pozostali 15,09 %

W dniu 2 czerwca 2010 roku Coöperatief Avallon MBO U.A. nabył od Pana Rafała Rosta 66.666 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 93.310 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C.
W dniu 15 listopada 2010 roku Coöperatief Avallon MBO U.A. sprzedał na rzecz kluczowych pracowników Spółki 483 860 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Fiten S.A. posiadał 692 024 szt. akcji własnych, reprezentujących 6,52% udział w kapitale zakładowym Spółki. Akcje pierwotnie zostały nabyte w celu ich umorzenia. Cena nominalna akcji wynosi 1 złoty za akcję. Cena nabycia wyniosła 1,45 złotego za akcję. Podczas NWZA obytego w dniu 21 września 2010 roku została podjęta uchwała o wyrażeniu zgody na zbycie wszystkich akcji własnych na rzecz Kancelarii Radców Prawnych JGA Ginckaj, Morawiec, Olszewski, Stankiewicz sp.p. z siedzibą w Katowicach po cenie 1 złoty za sztukę. Umowę sprzedaży akcji podpisano 31 stycznia 2011 roku.

Statutowym przedmiotem działalności Spółki jest 21 rodzajów działalności, z których faktycznie wykonywanym był handel energią elektryczną. Spółka posiada koncesję na obrót energią elektryczną na terenie RP.
Fiten S.A. posiada także licencje na handel energią elektryczną na terenie Republiki Czeskiej oraz na terenie Słowacji wydanej odpowiednio na Oddział w Czechach (posiadanie zarejestrowanego Oddziału lub Spółki jest wymogiem czeskich przepisów) i na Oddział na Słowacji.

2. Organizacja i zarządzanie

2.1 Zarząd
Na dzień 31 grudnia 2010 roku w składu był następujący:

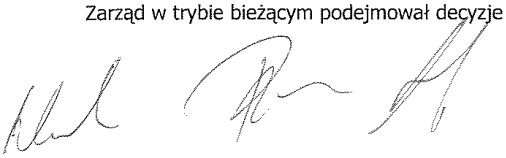
Aleksander Gromek – Prezes Zarządu
Sebastian Woźniak – Członek Zarządu

Sebastian Woźniak został powołany do Zarządu spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 października 2010 roku.

W dniu 4 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Aleksandra Gromka i powołała na to stanowisko Romana Pluszczew. Jednocześnie powołała Aleksandra Gromka do pełnienia funkcji Członka Zarządu. Po tych zmianach na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd był trzyosobowy:

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

Zarząd w trybie bieżącym podejmował decyzje dotyczące funkcjonowania Spółki.



Zarząd podjął 15 uchwał dotyczących między innymi:

- podwyższenia kapitału w spółkach zależnych Bioprotect Sp. z o.o. i Biotec Sp. z o.o.
- zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2009 oraz zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z Działalności Spółki za 2009 rok;
- rekomendacji co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2009;
- podpisania umowy inwestycyjnej dotyczącej utworzenia spółki Energbiogaz S.A.;
- zgody na podpisanie umowy o kredyt w formie limitu wielocelowego wartości 20 000 tys złotych;
- udzielenia pożyczek spółom zależnym Biotec Sp. z o.o. i Bioprotect Sp. z o.o.;
- zgody na zakup 100% udziałów w kapitale spółki Biogazownia Liszkowo Sp. z o.o.;
- pożyczek udzielanych spółkom zależnym Energobiogaz S.A., Biogazownia Liszkowo Sp. z o.o., Bioprotect Sp. z o.o., Biotec Sp. z o.o.

2.2 Rada Nadzorcza

Skład RN na dzień 31.12.2010r i do daty sporządzenia sprawozdania był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Michał Zawisza
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej – Magdalena Polańska
Członek Rady Nadzorczej – Marcin Stamirowski
Członek Rady Nadzorczej - Michał Borg

W trakcie 2010 roku Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń poświęconych podjęciu uchwał w sprawach zarówno wynikających z KSH jak i sprawach dotyczących strategii Spółki. Podjęte uchwały dotyczyły między innymi:

- ✓ zatwierdzenia Budżetu Spółki na 2010 rok,
- ✓ wyrażenia zgody na podpisanie przez Zarząd Fiten SA umowy inwestycyjnej dotyczącej powstania spółki Energobiogaz S.A.,
- ✓ oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2009, oceny sprawozdania finansowego spółki za 2009 rok, oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2009,
- ✓ zabezpieczenia linii kredytowej,
- ✓ zgody na nabycie 100% udziałów w kapitale spółki Biogazownia Liszkowo Sp. z o.o.,
- ✓ zgody na udzielenie przez Fiten S.A. promesy pożyczki dla spółek zależnych Biogazownia Liszkowo Sp. z o.o. i Bioprotect Sp. z o.o.,
- ✓ powołania członka Zarządu i ustanowienie dla niego wynagrodzenia;
- ✓ wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010.

Od 1 stycznia 2011 roku do dnia 4 marca 2011 roku Rada Nadzorcza odbyła trzy posiedzenia na których powzięła uchwały dotyczące:

- ✓ zmian w składzie Zarządu Spółki,
- ✓ wyrażenia zgody na podpisanie przez Fiten S.A. umowy inwestycyjnej dotyczącej utworzenia nowej spółki zależnej Greenagro S.A., która to spółka ma za zadanie budowę i eksploatację zakładu produkującego pellet z biomasy agro,
- ✓ udzielenia zgody na pożyczkę dla spółki zależnej Greenagro S.A. w wysokości 2.300.000 złotych przeznaczonej na zakup nieruchomości do prowadzenia działalności produkcyjnej.

2.3 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W 2010 roku miały miejsce 4 posiedzenia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w następujących sprawach:

- na posiedzeniu WZA w dniu 30.03.2010 roku podjęto uchwały w sprawach zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2009, zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki za rok 2009, podziału zysku wypracowanego w roku 2009, udzielenia absolutorium z wykonywania obowiązków członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej pełniącym obowiązki w roku 2009;
- na posiedzeniu NWZA w dniu 02.06.2010 roku podjęto uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Pana Rafała Rosta 66.666 akcji imiennych serii A oraz 93.310 akcji imiennych serii C na rzecz Coöperatief Avallon MBO U.A.;
- na posiedzeniu NWZA w dniu 08.07.2010 roku podjęto uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z rozszerzeniem działalności Spółki o działalność rachunkowo – księgową;
- na posiedzeniu NWZA w dniu 21.09.2010 roku podjęto uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie akcji imiennych posiadanych przez akcjonariuszy;

3. Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Wg stanu na 31.12.2010 Spółka zatrudniała 15 osób w poszczególnych działach wg poniższego zestawienia:

- Dział Obrotu Hurtowego 3 osoby
- Dział Dostaw od Klientów Końcowych 6 osoby
- Dział Realizacji Projektów Inwestycyjnych 1 osoba
- Dział Finansów i Ryzyka 3 osoby
- Dział Księgowości 2 osoby

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie ogółem na 1 zatrudnionego wypłacone w roku 2010 wyniosło 12 421,84 zł.
Fundusz wynagrodzeń za rok obrotowy 2010 zamknął się kwotą 2 161 414,49 zł brutto.

4. Ryzyka finansowe i sposoby zarządzania ryzykiem

Spółka identyfikuje pięć podstawowych grup ryzyk w swojej działalności:

- Ryzyko kredytowe odbiorców
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe związane z cenami energii elektrycznej
- Ryzyko dostępności kapitałów obcych (kredytów, gwarancji)
- Ryzyko związane z finansowaniem przedsięwzięć typu start-up

FITEN SA zarządza ryzykiem kredytowym na kilku etapach:

1. Przed zawarciem umowy ocenie podlega standing finansowy klienta poprzez analizę jego sprawozdań finansowych, rejestrów dłużników oraz prowadzona przez zewnętrzną firmę ubezpieczeniową analiza limitu kredytowego. Spółki dobrze ocenione przez ubezpieczyciela (co oznacza przyznanie przez niego limitu ubezpieczeniowego) nie podlegają dalszej analizie. Potencjalni odbiorcy, którzy nie otrzymali limitu ubezpieczeniowego poddawani są indywidualnej ocenie, której wyniki wyznaczają warunki przyznania limitu kredytu kupieckiego.
2. Płatności są monitorowane w systemie dziennym co pozwala na bardzo szybką reakcję w przypadku opóźnień.

Przyjęta strategia zarządzania ryzykiem kredytowym zaowocowała brakiem istotnych odpisów na trudno ściągalne należności. Należy jednak wspomnieć, iż w porównaniu z rokiem 2009 znacząco wzrósł poziom przeterminowanych należności. Spółka kilkukrotnie składała także wniosek do OSD o zaprzestanie dostaw energii w związku z brakiem zapłaty. W trakcie roku 2010 Spółka złożyła trzy pozwy sądowe w celu windykacji należności. Jedna sprawa zakończyła się ugodą, a należność główna

została całkowicie zapłacona. W dwóch pozostałych przypadkach postępowanie jest w toku, a spółka utworzyła 100% odpis aktualizujący na sporne należności.

Biorąc pod uwagę charakterystykę działalności biznesowej FITEN SA - ryzyko walutowe jest bardzo istotne. Spółka operuje w trzech walutach: PLN, EUR, CZK. Kształtowanie się kursów na parach wymienionych walut może w znaczący sposób wpływać na wynik finansowy. Spółka zabezpiecza bieżącą ekspozycję walutową kontraktami forward. W 2010 roku zawarto dwa kontrakty forward z rzeczywistą dostawą waluty mające na celu zabezpieczenie ekspozycji na EUR. Wynik na tych kontraktach należy uznać za nieistotny. Ze względu na zmienność bieżącej ekspozycji (Spółka może być zarówno eksporterem netto jak i importerem) niezasadne jest zawieranie długoterminowych umów o charakterze opcyjnym.

Trzecia grupa ryzyk związana jest ze zmiennością cen poszczególnych produktów energetycznych w czasie. FITEN SA prowadzi działalność operacyjną bazując na arbitrażu cenowym pomiędzy różnymi systemami elektroenergetycznymi – gdzie w momencie zawierania transakcji ceny są znane. Spółka przyjęła do stosowania procedury określające kompetencje do podejmowania zobowiązań handlowych przez poszczególnych pracowników oraz metodę ich monitorowania.

Czwarta grupa ryzyk – identyfikowana jako dostępność do kapitału obcego w roku 2010 nie wpływała istotnie na działalność Fiten SA. Spółka posiada dobre relacje z bankami i przy obecnej skali działalności przyznane limity kredytowe są wystarczające.

W 2010 roku Fiten S.A. zintensyfikował swoje działania w kierunku pozyskania i rozwijania projektów inwestycyjnych w dwóch obszarach:
- produkcja energii elektrycznej i cieplnej z biogazu,
- produkcja pelletu z biomasy agro,

Wszystkie przedsięwzięcia, które za pośrednictwem spółek zależnych prowadzi Fiten S.A. są przedsiębiorstwami o charakterze start-up, czyli stosunkowo ryzykownymi. Fiten S.A. w znaczący sposób finansuje te przedsięwzięcia, co rodzi ryzyko niepowodzenia i chybionych inwestycji.
Zaangażowanie we wspomniane przedsięwzięcia wynika ze strategii Spółki, która zakłada, że jednym z podstawowych filarów budowania przyszłej wartości Spółki jest rozwój w kierunku produkcji energii elektrycznej z OZE, lub paliw stosowanych w OZE.
Każda inwestycja poprzedzona jest wnikliwymi analizami rynku i ryzyk jej towarzyszących, kalkulacjami opłacalności i opracowaniami „feasibility study". Menedżerowie kierujący tymi przedsięwzięciami są osobami z krajowej czołówki w danej branży.
Zdaniem Zarządu przyjęta strategia jest najlepszą drogą zwiększenia wartości Fiten S.A.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Podstawowe wyniki Spółki za rok sprawozdawczy 2010 w porównaniu do roku 2009 kształtowały się następująco [tys. zł]:

Wyszczególnienie	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży	172 425,4	91 454,7
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	161 302,8	78 801,0
Wynik na działalności operacyjnej	2 097,6	4 453,2
EBITDA	2 279,9	4 625,8
Wynik na działalności gospodarczej	1 580,2	4 556,4
Zysk / Strata netto	1 280,5	3 516,5

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Definicja	2010	2009
Wskaźnik płynności ogólnej	(Aktywa obrotowe - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,90	2,46
Wskaźnik płynności szybkiej	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,49	1,07
Wskaźnik rotacji należności handlowych (dni)	(należności z tytułu dostaw i usług*365dni) / przychody netto ze sprzedaży	33	34
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług*365dni) / (koszt sprzedanych produktów + koszty zarządu + koszty sprzedaży)	29	28
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Suma pasywów * 100%	58,35%	45,90%
ROE	Zysk (strata) netto / kapitał własny*100%	8,97%	26,63%
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży * 100%	1,14%	5,11%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	zysk (strata) na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży * 100%	1,22%	4,87%
Wskaźnik rentowności EBITDA	(zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży * 100%	1,32%	5,06%
Wskaźnik rentowności brutto	zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży * 100%	0,92%	4,98%
Wskaźnik rentowności netto	zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży * 100%	0,74%	3,85%

Rok 2010 w działalności Spółki był rokiem trudnym. Pomimo znaczącego wzrostu przychodów z podstawowej działalności osiągnięto znacznie mniejsze wyniki na wszystkich poziomach rachunku zysku i strat. W związku z ogólnie panującą w Europie recesją popyt na energię znacząco spadł, co naturalnie wywołało spadek cen zwłaszcza w I półroczu 2010 roku. Ponadto obserwowaliśmy spłaszczenie poziomu cen, co powodowało znacznie mniejsze marże na transakcjach, o krótkich terminach realizacji, czyli tych, które są tradycyjnie specjalnością FITEN S.A.

W segmencie klientów końcowych Spółka działała w warunkach bardzo ostrej konkurencji cenowej. Marże osiągane na kontraktach w tym segmencie należy uznać za symboliczne. Niejednokrotnie obserwując wyniki przetargów należało stwierdzić, że cena, która wygrywała, nie mogła nieść dla sprzedawcy żadnej marży (jako odniesienie stosując ceny rynku hurtowego). Sytuacja poprawiła się dopiero w IV kwartale, szczególnie w listopadzie i grudniu 2010 roku – co stanowi dobry prognostyk dla portfela kontraktów na 2011 rok.

Analiza wskaźnikowa w zasadzie jest potwierdzeniem przytoczonych powyżej faktów. Spadły wszystkie wskaźniki rentowności. Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań handlowych odnotowały nieistotne zmiany. Skokowy wzrost przychodów w sposób naturalny spowodował wzrost kapitału pracującego, który sfinansowany został po części z kredytu w rachunku bieżącym.
Spółka nie miała kłopotów z terminowym realizowaniem płatności, co w handlu energią jest sprawą absolutnie podstawową.

Zarząd wyraża pogląd, że kilkunastoosobowy zespół pracowników Spółki w pełni wykorzystał swą wiedzę i umiejętności, aby zminimalizować negatywne skutki oddziaływania niekorzystnie kształtujących się uwarunkowań ekonomicznych i uzyskać pozytywne efekty podejmowanych działań, przekładających się nie tylko na bieżące wyniki, lecz również na zainicjowane przyszłościowe powiązania .

6. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki

6.1 Charakterystyka biznesowa

Spółka zakończyła rok 2010 wynikiem netto 1 280,5 tys zł przy przychodach 172 425,4 tys zł.

Działalność biznesowa prowadzona była dwóch podstawowych segmentach:
- dostawy energii do klientów końcowych i zakupy od małych wytwórców;
- hurtowy obrót energią elektryczną (w tym również trans-graniczny)

W 2010 roku obydwa wspomniane segmenty stanowiły równorzędne filary działalności.
Działalność obejmująca dostawy energii do klientów końcowych przyniosła sprzedaż około 300 tysięcy MWh energii elektrycznej do ponad 150 konsumentów zarówno z sektora MŚP jak i dużych spółek.
W związku z obowiązkiem nałożonym przez Ustawodawcę, Fiten S.A. jako dostawca energii do odbiorców końcowych zobligowany jest do zakupu i umarzania praw majątkowych dotyczących energii wytworzonej w OZE i w procesie wysokosprawnej kogeneracji. Nadwyżki kupionych od producentów „zielonej energii" praw Spółka sprzedawała w transakcjach sesyjnych na Towarowej Giełdzie Energii w Warszawie.

W obszarze dostaw hurtowych, kontynuowana była działalność na dotychczasowych rynkach.
FITEN S.A. prowadzi handel z takimi partnerami jak Vattenfall, PGE, ČEZ, Tauron Polska Energia czy JP Morgan.
Jest uczestnikiem obrotu giełdowego na największych giełdach na kontynencie:
Polska – TGE, POEE GPW
Czechy – OTE
Niemcy – EPEX
Austria - EXAA
W zakresie handlu hurtowego, dzięki zwiększeniu bankowego limitu wielocelowego, Spółka mogła poszerzyć grono kontrahentów zarówno krajowych i zagranicznych.

Realizując przyjętą strategię FITEN SA kontynuował działania w zakresie produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. W marcu 2010 roku powołana została spółka ENERGOBIOGAZ S.A. z siedzibą w Poznaniu, w której Fiten S.A. objął większościowy pakiet akcji. Spółka powołana została w celu koncentracji działań, wiedzy i doświadczenia dotyczącego biogazu w jednym podmiocie. Akcjonariuszami mniejszościowymi zostali jedni z najlepszych w kraju specjaliści z tej dziedziny. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy, a głównymi zadaniami tej spółki jest rozwijanie projektów elektrowni biogazowych oraz budowa i eksploatacja instalacji biogazowych na potrzeby Grupy Fiten oraz dla zleceniodawców zewnętrznych.

Oprócz tego, Fiten SA kupił 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Biogazownia Liszkowo Sp. z o.o., która to spółka jest właścicielem kompletnego projektu bioelektrowni o mocy 1,67 MW w gminie Przykona.

W wyniku prac analitycznych przeprowadzonych w 2010 roku Fiten S.A. zdecydował o rozpoczęciu nowej działalności w zakresie szeroko pojętych OZE. Ta działalność to produkcja pelletu, będącego doskonałym paliwem odnawialnym dla energetyki zawodowej. Działalnością tą zajmować się będzie powołana do życia w styczniu 2011 roku spółka Greenagro S.A. Kapitał akcyjny wyniósł 100 tys złotych, Fiten objął 92,14% akcji. Pierwsza instalacja produkująca pellet z biomasy agro ma rozpocząć produkcję w IV kwartale 2011 roku. Projektowana zdolność produkcyjna wynosi 30 tys ton pelletu rocznie.

6.2 Zdarzenia po dacie bilansu

W związku z przedłużaniem się procesu administracyjnego prowadzącego do wydania pozwolenia na budowę w postępowaniach prowadzonych przez spółki Biotec Sp. z o.o. i Bioprotect Sp. z o.o. Zarząd Fiten S.A. podjął decyzję o sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Biotec Sp. z o.o. za cenę 237 tys złotych oraz 60 udziałów w spółce Bioprotect Sp. z o.o. za łączną cenę 300 tys złotych. Po tej transakcji Fiten S.A. posiada 1200 udziałów w kapitale spółki Bioprotect Sp. z o.o. stanowiących 57,14% udział w kapitale i tyleż procent głosów na Zgromadzeniu Udziałowców. Umowy sprzedaży zostały podpisane 5 stycznia 2011 roku.

6.3 Informacja o oddziaływaniu na środowisko

Działalność Spółki nie wywiera istotnego oddziaływania na środowisko naturalne.

6.4 Informacja o oddziałach

Spółka posiada Oddział zagraniczny w Republice Czeskiej z siedzibą Ostrawie, zarejestrowany przez Sąd w Ostrawie. Przedmiotem działalności Oddziału jest obrót energią elektryczną na terenie Republiki Czeskiej. Oddział jest zakładem w rozumieniu czeskich przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych. Oddział jest zarejestrowany jako płatnik podatku od towarów i usług.

Drugim zarejestrowanym Oddziałem zagranicznym jest Oddział na Słowacji w miejscowości Zilina. Przedmiotem działalności Oddziału są usługi doradcze i obrót energią elektryczną na terenie Republiki Słowackiej. Oddział jest zakładem w rozumieniu czeskich przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych. Oddział jest zarejestrowany jako płatnik podatku od towarów i usług. Oddział na Słowacji nie prowadził w 2010 roku działalności operacyjnej.

6.5 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31.12.2010 składające się z:

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

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

6.6 Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału wyniku za rok 2010

Zarząd FITEN S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenia wyniku wypracowanego w roku 2010 na:

1. Przeznaczenie kwoty 695,5 złotych na kapitał rezerwowy Spółki,
2. Przeznaczenie kwoty 585,0 złotych na kapitał zapasowy Spółki.

Zarząd pozytywnie ocenia działalność Spółki w roku obrotowym 2010 i wnosi do Rady Nadzorczej Spółki oraz Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

1. Przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2010
2. Przyjęcie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010
3. Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.

Katowice 04.03.2011r.

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

9

5.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych sporządzoną zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

BDO

Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

Fiten Spółka Akcyjna
ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

BDO

Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Fiten SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego **Fiten SA** z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **34.271.678,95 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1.280.512,54 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.071.108,22 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.728.207,75 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z pózn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe FITEN SA we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,

b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 4 marca 2011

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920

Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

Raport
z badania sprawozdania finansowego
FITEN Spółka Akcyjna
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

Raport z badania sprawozdania finansowego Fiten SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą: Fiten Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

40-568 Katowice, ul. Ligocka 103.

Uchwałą Zarządu z 29 czerwca 2007 roku utworzono oddział Spółki w Republice Czeskiej z siedzibą w Ostrawie (do 1 czerwca 2009 roku - w Karvinie).

Uchwałą Zarządu z 8 lutego 2008 roku utworzono oddział Spółki w Republice Słowackiej z siedzibą w Żilinie.

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki określony w paragrafie 4 statutu i ujawniony w rejestrze przedsiębiorców obejmuje 20 rodzajów działalności przedsiębiorstwa. W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie dystrybucją i handlem energią elektryczną w kraju i za granicą.

1.4 Podstawa działalności

Fiten SA działa na podstawie:

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

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

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

- oddział w Republice Czeskiej jest zarejestrowany od 26 czerwca 2007 roku w Sądzie Rejonowym w Ostrawie, pod numerem rejestracyjnym 278 07 916;
- oddział w Republice Słowackiej jest zarejestrowany od 10 kwietnia 2008 roku w Sądzie Rejonowym w Żilinie, pod numerem rejestracyjnym 44 099 193.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 634-26-22-328

NIP UE PL 6342622328

REGON 240547273

Urzędem Skarbowym właściwym miejscowo dla Spółki jest Pierwszy Urząd Skarbowy w Katowicach.

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

- Oddział w Republice Czeskiej: DIC CZ 27807916
- Odział w Republice Słowackiej: DIC 40202226925

1.7 Kapitał własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 10.600 tys. zł i dzielił się na 10.600.000 akcji imiennych wyemitowanych w seriach A - F o wartości nominalnej 1,00 zł każda, ulegając w badanym roku obrotowym wyłącznie zmianom własnościowym przedstawionym w poniższej tabeli.

Podmiot	31.12.2010			1.01.2010		
	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
Rafał Adam Rost				159 976	159 976	1,51%
Aleksander Adam Gromek	429 637	429 637	4,05%	250 420	250 420	2,36%
FITEN SA	692 024	692 024	6,53%	692 024	692 024	6,53%
Sebastian Wiesław Woźniak	245 425	245 425	2,32%	158 803	158 803	1,50%
Cooperatief Avallon MBO U.A.	8 676 116	8 676 116	81,85%	9 000 000	9 000 000	84,91%
Roman Pluszczew	234 960	234 960	2,22%	157 299	157 299	1,48%
Michał Borg	146 001	146 001	1,38%	75 821	75 821	0,72%
Michał Srebrzyński	175 837	175 837	1,65%	105 657	105 657	1,00%

Zmiany akcjonariatu sprowadzały się z jednej strony do zbycia przez Rafała Rosta wszystkich posiadanych przez niego akcji imiennych na rzecz głównego akcjonariusza Coöperatief Avalon MBO U.A., na co Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę w uchwale z 2 czerwca 2010 roku, z drugiej zaś - na zbyciu przez ten podmiot części akcji na rzecz akcjonariuszy reprezentujących kadrę menadżerską Spółki zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 21 września 2010 roku.

Niezależnie od tych zmian 31 stycznia 2011 roku Spółka zbyła 692 024 akcji własnych nabytych pierwotnie w celu umorzenia i przewidzianych do zbycia własnym pracownikom na rzecz Kancelarii Radców Prawnych JGA Ginckaj, Morawiec, Olszewski Stankiewicz Spółka Partnerska z siedzibą w Katowicach, ponosząc na tej transakcji stratę w kwocie 308 tys. zł, co po uwzględnieniu skutków utworzonych w związku z tym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowało zmniejszenie kapitału zapasowego o 250 tys. zł.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- akcje własne (1.000 tys. zł)
- kapitał zapasowy 3.419 tys. zł
- kapitał z aktualizacji (różnice kursowe z przeliczenia oddziałów) (26 tys. zł)
- zysk netto roku bieżącego 1.281 tys. zł

W badanym okresie kapitał zapasowy zwiększył się o 3.267 tys. zł. Wzrost kapitału zapasowego jest wypadkową przeznaczenia zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2009 roku w kwocie 3.517 tys. zł oraz skutków opisanej powyżej transakcji zbycia akcji własnych.

Wartość kapitału z aktualizacji wyceny, stanowiącego różnice kursowe z przeliczenia oddziałów, uległa zwiększeniu w badanym roku o 40 tys. zł.

1.8 Zarząd Spółki

W badanym okresie Zarząd działał początkowo w osobie Prezesa Zarządu - Aleksandra Gromka. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z 29 października 2010 roku w jego skład został powołany Aleksander Woźniak, następnie zaś - z mocy uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z 4 lutego 2011 roku - do składu Zarządu został powołany Roman Pluszczew, który zastąpił jednocześnie Aleksandra Gromka na stanowisku Prezesa Zarządu.

Kierownikiem obu oddziałów zagranicznych Spółki jest Roman Pluszczew.

1.9 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2010 roku (i do dnia zakończenia badania) wchodzili:

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

W trakcie badanego okresu nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Na 31 grudnia 2010 Spółka była jednostka dominującą wobec 4 podmiotów zależnych, z których jeden kontrolował dalszych 11 podmiotów. Do daty zakończenia badania w odniesieniu do jednego podmiotu relacja dominacji przestała istnieć w związku ze zbyciem kontrolnego pakietu udziałów, lecz w związku z utworzeniem nowego podmiotu zależnego, struktura podmiotów powiązanych ze Spółką tworzyło na tę datę 15 podmiotów.

W związku z nie spełnieniem warunków, o których mowa w art.56 ust.1 ustawy o rachunkowości Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Forma prawna głównego akcjonariusza podmiotu dominującego wobec Spółki (spółdzielnia działająca na gruncie holenderskiego prawa spółdzielczego) powoduje, że nie jest on rozpoznawany jako jej jednostka dominująca w rozumieniu art.3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Fiten SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 34.272 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.281 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.071 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.728 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania jest łącznym sprawozdaniem finansowym, będącym sumą sprawozdania finansowego jednostki i jej oddziałów w Republice Czeskiej oraz w Republice Słowackiej, z uwzględnieniem wyłączeń przewidzianych w art. 51 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Różnice powstałe z przeliczenia sprawozdań finansowych obu tych oddziałów na walutę polską ujęto jako składnik kapitału z aktualizacji - różnice kursowe z przeliczenia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego FITEN SA za 2010 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 biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z 29 października 2010 roku. W uchwale tej dokonano również wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego oddziału Spółki w Republice Czeskiej. Wybrany w tym trybie HP auditoři, s.r.o z siedzibą w Ostravie- Vitkovicach przeprowadził zlecone mu badanie, wydając opinię bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania łącznego Fiten SA zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 6 grudnia 2010 roku, w terminie od 21 lutego 2011 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr ewidencyjny 1920). Było ono poprzedzone badaniem wstępnym.

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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 30 marca 2010 roku.

Uchwałą nr 3 powziętą na tym Walnym Zgromadzeniu postanowiono zysk netto Spółki za 2009 rok, w kwocie 3.516 tys. zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

Spółka przekazała zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 rok do organu rejestrowego oraz właściwego miejscowego urzędu skarbowego. Sprawozdanie finansowe za 2009 rok opublikowano w Monitorze Polskim „B" nr 943 , poz. 5207, z 11 czerwca 2010 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, z rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

(w tys. zł)

	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	**2 707**	7,9	**1 306**	5,4	**360**	2,4
Wartości niematerialne i prawne	46	0,1	55	0,2	0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	463	1,4	427	1,8	148	1,0
Inwestycje długoterminowe	1 505	4,4	498	2,1	0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	693	2,0	326	1,3	212	1,4
Aktywa obrotowe	**31 565**	92,1	**23 098**	94,6	**14 392**	97,6
Zapasy	2 410	7,0	0	0,0	0	0,0
Należności krótkoterminowe	19 968	58,3	12 866	52,7	5 009	34,0
Inwestycje krótkoterminowe	9 118	26,6	10 176	41,7	9 352	63,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69	0,2	56	0,2	31	0,2
SUMA AKTYWÓW	34 272	100,0	24 404	100,0	14 752	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	**14 274**	41,6	**13 203**	54,1	**10 422**	70,7
Kapitał podstawowy	10 600	30,9	10 600	43,5	1 200	8,1
Akcje własne	(1 000)	(2,9)	(1 000)	(4,1)	0	0,0
Kapitał zapasowy	3 419	10,0	153	0,6	0	0,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	(26)	(0,1)	(66)	(0,3)	69	0,6
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0	0	0,0	9 000	61,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0	0	0,0	(1 064)	(7,2)
Zysk (strata) netto	1 281	3,7	3 516	14,4	1 217	8,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**19 998**	58,4	**11 201**	45,9	**4 330**	29,4
Rezerwy na zobowiązania	3 305	9,7	1 719	7,0	470	3,3
Zobowiązania długoterminowe	91	0,3	112	0,5	32	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	16 602	48,4	9 370	38,4	3 828	25,9
SUMA PASYWÓW	34 272	100,0	24 404	100,0	14 752	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	172 425	100,0	91 455	100,0	63 308	100,0
Koszty działalności operacyjnej	170 457	98,9	86 783	94,9	61 319	96,8
Wynik ze sprzedaży	**1 968**	**1,1**	**4 672**	**5,1**	**1 989**	**3,2**
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	129	0,1	(219)	(0,2)	12	0,0
Wynik na działalności finansowej	(517)	(0,3)	103	0,1	(337)	(0,6)
Wynik finansowy brutto	**1 580**	**0,9**	**4 556**	**5,0**	**1 664**	**2,6**
Podatek dochodowy	(299)	(0,2)	(1 040)	(1,2)	(447)	(0,7)
Wynik finansowy netto	**1 281**	**0,7**	**3 516**	**3,8**	**1 217**	**1,9**

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,9	2,5	3,8
Wskaźnik płynności II			
aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,8	2,5	3,8
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
średni stan należności* z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów	26	33	34
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	0,7%	3,8%	1,9%
Rentowność sprzedaży brutto			
wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	1,1%	5,1%	3,2%
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto / suma aktywów	3,7%	14,4%	8,2%
Rentowność kapitału			
wynik finansowy netto / kapitał własny	9,0%	26,6%	11,6%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
średni stan zobowiązań* z tytułu dostaw i usług x 365 / koszt sprzedanych produktów, usług i towarów	23	23	16
Wskaźnik zadłużenia			
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / suma pasywów	58,4%	45,9%	29,4%

**) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

Zanotowany w badanym roku obrotowym prawie 40% wzrost sumy bilansowej stanowi odzwierciedlenie znaczącego wzrostu należności krótkoterminowych, wynikającego głównie z korzystnych trendów sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku, jak również z posiadanych i przeznaczonych do zbycia świadectw pochodzenia energii elektrycznej.

Analizując przyczyny wzrostu aktywów, w których nadal znaczący udział posiadają lokaty depozytowe zabezpieczające kredyt wielocelowy oraz transakcje na rynkach giełdowych energii elektrycznej, należy odnotować również dalsze inwestycje dokonane w dwóch spółkach założonych dla realizacji przedsięwzięć umożliwiających wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. W wyniku zwiększonych zakupów energii dokonanych na koniec roku, nieznaczną przewagę w finansowaniu działalności Spółki uzyskały źródła zewnętrzne. Wzrost rezerw wynika z odzwierciedlenia w nich zobowiązań w opłacie zastępczej, której obowiązek poniesienia wynika ze zrealizowanej sprzedaży energii do odbiorców końcowych. Zwiększenie salda kapitału własnego wynika zasadniczo z zysku osiągniętego przez Spółkę w badanym roku obrotowym.

W badanym roku obrotowym odnotowano blisko 90% wzrost sprzedaży, w którym najwyższy udział przypadał na rynek czeski, jak również na rynek odbiorców końcowych w kraju. Znacząca ilość transakcji była realizowana za pośrednictwem giełd energii w Polsce oraz w Niemczech i w Austrii. Mimo znacznego wzrostu sprzedaży wynik ze sprzedaży stanowi jedynie 42,2% jego ubiegłorocznego poziomu, co pozostaje w bezpośrednim związku z wyrównywaniem się poziomu cen energii na poszczególnych rynkach i redukcją różnic cenowych realizowanych na transakcjach zakupu i sprzedaży, a także z odrębnościami sprzedaży do odbiorców końcowych zintensyfikowanej na tak znaczną skalę po raz pierwszy w dotychczasowej działalności Spółki oraz z ujemnym wynikiem uzyskanym na sprzedaży świadectw pochodzenia energii.

Pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne nie wywarły istotnego wpływu na wynik finansowy spółki w badanym okresie. Strata na działalności finansowej - poza wpływem ujemnego salda na różnicach kursowych - odzwierciedla przede wszystkim skutki odpisania wartości pożyczek i udziałów w jednaj ze spółek zależnych w związku ze stwierdzonym brakiem możliwości realizacji zamierzonego do wykonania za pośrednictwem tej Spółki projektu inwestycyjnego.

Blisko 3 krotne zmniejszenie się zysku netto spowodowało pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności. Poprawie uległ wskaźnik rotacji należności, a wskaźnik rotacji zobowiązań utrzymał się na poziomie zeszłorocznym. Wzrost bieżących zobowiązań wpłynął na dalszy wzrost wskaźnika zadłużenia oraz na spadek wskaźnika płynności, niemniej jednak ich poziom nie rodzi jakichkolwiek ryzyk, jakie można byłoby wywodzić z poziomu kształtowania się tych wskaźników, co potwierdza pełną zdolność podmiotu do regulowania swoich zobowiązań, właściwie zabezpieczonych zewnętrznymi źródłami finansowania oraz planowanymi działaniami ukierunkowanymi na pozyskiwanie nowych, co pozostaje w bezpośrednim związku z realizowanymi koncepcjami kształtowania pozycji Spółki na rynku energetycznym w kompleksie obejmującym również wytwarzanie energii z biomasy.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Do końca lipca 2010 roku księgi rachunkowe Spółki prowadziła Spółka Doradztwa Podatkowego JGA Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w Katowicach na podstawie umowy z 19 stycznia 2009 roku, którą rozwiązano z mocy porozumienia spisanego 10 września 2010 roku, za wyjątkiem prowadzenia rozliczeń wynagrodzeń oraz składek na ubezpieczenie społeczne pracodawcy i jego pracowników, które nadal pozostaje w gestii powołanego wyżej podmiotu i jest sankcjonowane umową z 10 września 2010 roku. Spółka prawidłowo powiadomiła właściwy miejscowo urząd skarbowy o rozpoczęciu prowadzenia ksiąg rachunkowych w siedzibie jednostki oraz o zmianie dotychczasowego miejsca przechowywania ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe w oddziałach są prowadzone przez podmioty uprawnione do usługowego prowadzenia ksiąg, zgodnie z przepisami prawa miejscowego. W szczególności:

- księgowość oddziału Spółki w Republice Czeskiej prowadzi Contaduria s.r.o., z siedzibą w Ostravie - Vitkovice,
- księgowość Oddziału w Republice Słowackiej prowadzi Konto N s.r.o., z siedzibą w Żilinie.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu programu SYMFONIA Forte wersja 2010.b przy wykorzystaniu modułu finansowo-księgowego.

Ewidencja księgowa zapewnia poprawność i kompletność zapisów oraz umożliwia porównanie ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową. Prowadzona ewidencja umożliwia ustalenie zobowiązań budżetowych.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych oddziału macierzystego Spółki na 1 stycznia 2010 roku był bilans sporządzony na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych.

Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłędność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik obrotów zaksięgowanych dokumentów.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają wszystkie elementy wymagane ustawą o rachunkowości.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie. Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

Uznaje się, że zbadane księgi rachunkowe i dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów wyczerpują przesłanki rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości uznaje się za poprawną, a ich wyniki prawidłowo rozliczono.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 4 marca 2011

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920

5.3. Sprawozdania finansowe za III kwartał 2011 roku

5.3.1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 Fiten SA

Zamieszczone poniżej sprawozdanie finansowe Fiten SA jest sprawozdaniem jednostkowym, sporządzonym według Polskich Standardów Rachunkowości, niezbadanym przez biegłego rewidenta.

Tabela nr 10. Rachunek zysków i strat Fiten SA za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. wraz z danymi porównawczymi oraz za okres 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. wraz z danymi porównawczymi (w zł).

Wyszczególnienie	III kw. 2011 r. (za okres 01.07.2011-30.09.2011)	III kw. 2010 r. (za okres 01.07.2010-30.09.2010)	Narastająco I-III kw. 2011 r. (01.01.2011-30.09.2011)	Narastająco I-III kw. 2010 r. (01.01.2010-30.09.2010)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**53 238 940,86**	**55 325 044,83**	**170 865 560,16**	**118 368 232,60**
- od jednostek powiązanych	37 500,00	9 000,00	115 000,00	9000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 500,00	9 000,00	115 000,00	9 000,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	53 201 440,86	55 316 044,83	170 750 560,16	118 359 232,60
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	**50 044 240,83**	**52 459 045,33**	**160 993 234,16**	**111 068 261,68**
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 044 240,83	52 459 045,33	160 993 234,16	111 068 261,68
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**3 194 700,02**	**2 865 999,50**	**9 872 326,00**	**7 299 970,92**
D. Koszty sprzedaży	**1 534 393,19**	**1 517 456,11**	**4 642 199,75**	**4 137 512,44**
E. Koszty ogólnego zarządu	**819 109,28**	**679 378,89**	**2 641 526,27**	**2 165 889,69**
F. Zysk (strata) na sprzedaży	**841 197,55**	**669 164,50**	**2 588 599,99**	**996 568,80**
G. Pozostałe przychody operacyjne	**11 232,32**	**23 212,16**	**117 857,68**	**64 331,25**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	8 787,63	0,00

Wyszczególnienie	III kw. 2011 r. (za okres 01.07.2011-30.09.2011)	III kw. 2010 r. (za okres 01.07.2010-30.09.2010)	Narastająco I-III kw. 2011 r. (01.01.2011-30.09.2011)	Narastająco I-III kw. 2010 r. (01.01.2010-30.09.2010)
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	11 232,32	23 212,16	109 070,05	64 331,25
H. Pozostałe koszty operacyjne	**33 990,21**	**52 314,93**	**106 539,39**	**83 076,07**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	33 990,21	52 314,93	106 539,39	83 076,07
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**818 439,67**	**640 061,73**	**2 599 918,28**	**977 823,98**
J. Przychody finansowe	**316 640,51**	**192 754,48**	**437 744,25**	**254 171,32**
I. Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	77 502,99	25 764,70	198 606,74	83 034,81
- od jednostek powiązanych	5 778,08	0,00	33 220,43	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	239 137,51	166 989,78	239 137,51	171 136,51
K. Koszty finansowe	**153 415,19**	**272 071,21**	**447 314,87**	**354 128,51**
I. Odsetki, w tym:	128 431 ,85	18 858,22	273 915,88	34 527,62
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	24 983,34	253 212,99	173 398,99	319 600,89
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**981 664,99**	**560 745,00**	**2 590 347,66**	**877 866,79**
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	III kw. 2011 r. (za okres 01.07.2011-30.09.2011)	III kw. 2010 r. (za okres 01.07.2010-30.09.2010)	Narastająco I-III kw. 2011 r. (01.01.2011-30.09.2011)	Narastająco I-III kw. 2010 r. (01.01.2010-30.09.2010)
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto	**981 664,99**	**560 745,00**	**2 590 347,66**	**877 866,79**
O. Podatek dochodowy	**197 682,59**	**127 568,91**	**477 336,20**	**196 662,34**
I. Część bieżąca	85 836,14	141 038,49	305 379,31	260 170, 86
II. Część odroczona	111 846,45	(13 469,58)	171 956,89	(63 508,52)
P. Poz. obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
R. Zysk (strata) netto	**783 982,40**	**433 176,09**	**2 113 011,46**	**681 204,45**
Amortyzacja	**44 635,15**	**41 863,78**	**172 214,47**	**138 184,94**
EBITDA	**863 074,82**	**681 925,51**	**2 772 132,75**	**1 116 008,92**

Źródło: Emitent

Tabela nr 11. Bilans Fiten SA na 30.09.2011 r., 31.12.2010 r. oraz na 30.09.2010 r. (w zł)

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
A. Aktywa trwałe	**2 665 570,25**	**2 706 506,51**	**3 030 949,91**
I. Wartości niematerialne i prawne	15 481,56	45 577,46	55 609,43
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	15 481,56	45 577,46	55 609,43
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	420 531,55	462 978,86	424 175,35
1. Środki trwałe	420 531,55	462 978,86	424 175,35
a) grunty (w tym lokale użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	36 941,63	0,00
d) środki transportu	350 598,46	366 688,93	328 584,83
e) inne środki trwałe	69 933,09	59 348,30	95 590,52
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 789 919,69	1 504 591,45	2 067 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 789 919,69	1 504 591,45	2 067 000,00
a) w jednostkach powiązanych	1 098 578,51	1 504 591,45	2 067 000,00
- udziały lub akcje	1 098 578,51	1 504 591,45	2 067 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach pozostałych	691 341,18	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	691 341,18	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	439 637,45	693 358,74	484 165,13
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	439 637,45	693 358,74	484 165,13
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	**44 668 992,52**	**31 565 172,44**	**29 773 196,94**
I. Zapasy	480 178,71	2 409 612,89	1 209 660,14
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	249 986,18	1 012 302,05	89 088,45
5. Zaliczki na poczet dostaw	230 192,53	1 397 310,84	1 120 571,69
II. Należności krótkoterminowe	21 313 540,42	19 968 446,32	19 838 030,06
1. Należności od jednostek powiązanych	20 361,00	18 188,43	7 546,97
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 361,00	18 188,43	7 320,00
- do 12 miesięcy	20 361,00	18 188,43	7 320,00

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	226,97
2. Należności od pozostałych jednostek	21 293 179,42	19 950 257,89	19 830 483,09
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 023 894,75	15 509 905,92	15 981 567,60
- do 12 miesięcy	15 023 894,75	15 509 905,92	15 981 567,60
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 896 276,88	342 354,58	709 861,42
c) inne	2 373 007,78	4 097 997,39	3 139 054,07
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	22 679 400,59	9 118 313,45	8 659 992,05
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 679 400,59	9 118 313,45	8 659 992,05
a) w jednostkach powiązanych	6 226 133,47	908 615,69	0,00
- udziały lub akcje	1 107 000,00	507 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	5 119 133,47	401 615,69	0,00
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 453 267,12	8 209 697,76	8 659 992,05
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 868 100,59	3 039 134,76	2 902 056,58
- inne środki pieniężne	7 742 638,42	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	5 842 528,11	5 170 563,00	5 757 935,48
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195 872,81	68 799,78	65 514,69
Aktywa razem	**47 334 562,77**	**34 271 678,95**	**32 804 146,85**

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
A. Kapitał własny	**17 671 009,37**	**14 274 247,58**	**13 966 832,04**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 600 000,00	10 600 000	10 600 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	(1 000 000,00)	(1 000 000,00)
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 946 356,75	3 419 843,77	3 669 304,33
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	316 157,04	(26 108,73)	16 323,26
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	695 484,12	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	2 113 011,46	1 280 512,54	681 204,45
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**29 663 553,40**	**19 997 431,38**	**18 837 314,81**
I. Rezerwa na zobowiązania	2 052 301,25	3 304 352,45	2 661 147,12
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 282,93	95 531,90	138 293,89
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	321 443,81	13 329,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	321 443,81	13 329,00
3. Pozostałe rezerwy	1 980 018,32	2 887 376,74	2 509 524,23
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	1 980 018,32	2 887 376,74	2 509 524,23
II. Zobowiązania długoterminowe	127 277,05	91 279,00	165 226,80
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	127 277,05	91 279,00	165 226,80
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	127 277,05	91 279,00	165 226,80
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 483 975,10	16 601 799,93	16 010 940,89
1. Wobec jednostek powiązanych	106 750,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
wymagalności:			
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	106 750,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	27 377 225,10	16 601 799,93	16 010 940,89
a) kredyty i pożyczki	6 824 334,90	1 299 716,66	1 497 121,41
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	49 322,78	120 172,26	33 152,64
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 954 025,57	13 601 748,35	12 740 279,23
- do 12 miesięcy	10 954 025,57	13 601 748,35	12 740 279,23
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 717 571,86	1 480 043,54	1 655 285,10
h) z tytułu wynagrodzeń	99 078,59	91 646,28	77 802,29
i) inne	7 732 891,40	8 472,84	7 300,23
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	**47 334 562,77**	**34 271 678,95**	**32 804 146,85**

Źródło: Emitent

1. Komentarz zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Strategicznym celem biznesowym Fiten SA jest budowa opartej na wiedzy i nowoczesnych technologiach grupy kapitałowej zapewniającej akcjonariuszom ponadprzeciętną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Grupa kapitałowa Fiten oparta jest o trzy segmenty biznesowe:

- hurtowy handel energią elektryczną oraz dostawy energii elektrycznej do klientów końcowych - realizowany przez Fiten SA,
- działalność w zakresie elektrowni biogazowych – realizowana przez Energobiogaz SA,
- produkcja paliwa odnawialnego z biomasy dla energetyki zawodowej (pellet agro) oraz handel biomasą – realizowany przez Greenagro SA.

W segmencie handlu energią, będącym pod względem przychodów, jak i wyników wiodącą działalnością Grupy kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2011 roku (okres od 01.01.2011 do 30.09.2011) zauważalny jest istotny wzrost sprzedaży ze 118,4 mln złotych osiągniętych za trzy kwartały roku ubiegłego do 170,8 mln złotych w analizowanym okresie 2011 roku (wzrost o 44,3%). Parametry wynikowe również uległy poprawie: wynik operacyjny za trzy kwartały 2011 wyniósł 2.599,9 tys. złotych w porównaniu do 977,8 tys. złotych w roku 2010, wynik netto wyniósł odpowiednio 2.113,0 tys. złotych w analizowanym okresie 2011 roku i 681,2 tys. złotych w 2010 roku.

Głównymi czynnikami kształtującymi osiągnięte wyniki w tym segmencie były:

- zwiększenie wolumenu w handlu hurtowym energią elektryczną,
- zwiększenie w porównaniu do roku 2010 krótkookresowej zmienności cen produktów w handlu hurtowym wywołanej zarówno przez czynniki popytowe jak i podażowe na rynku energii,
- przebudowa portfela klientów końcowych polegająca na większym udziale bardziej marżowych podmiotów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw w całym portfelu.

Działalność w zakresie rozwijania projektów biogazowych realizowana przez Energobiogaz SA w trakcie trzech kwartałów roku 2011 polegała głównie na przechodzeniu kolejnych etapów procesu administracyjnego zmierzającego do uzyskania pozwolenia na budowę dla poszczególnych projektów biogazowych. Obecnie Energobiogaz S.A. prowadzi ponad 20 projektów na różnym etapie administracyjnym. Harmonogram operacyjny spółki zakłada uzyskanie 2 pozwoleń na budowę w I kwartale 2012 roku i sukcesywnie dalszych w kolejnych kwartałach roku 2012 do poziomu 10 projektów gotowych do rozpoczęcia inwestycji na koniec roku 2012. Projekty te będą przeznaczone do sprzedaży lub budowy na własny rachunek.

Spółka osiągnęła w badanym okresie przychody w wysokości 145 tys. złotych, którą to wielkość należy uznać za nieistotną w całości przychodów grupy kapitałowej. Strata netto za trzy kwartały 2011 wyniosła 863,5 tys. złotych w porównaniu z 492,9 tys. złotych w analogicznym okresie 2010 roku. Zwiększenie straty w 2011 roku spowodowane było większą skalą działalności (zwiększona ilość prowadzonych projektów).

W segmencie biomasy Grupa kapitałowa Emitenta prowadzi inwestycję polegającą na budowie zakładu produkcyjnego. Inwestycja zlokalizowana jest w woj. opolskim w miejscowości Tułowice. Zakład będzie produkował pellet z biomasy pochodzenia rolniczego. Zdolności produkcyjne wynoszą ok. 30 tys. ton tego paliwa rocznie. Harmonogram inwestycji przewiduje rozpoczęcie produkcji w I kwartale 2012 roku. Spółka GreenAgro SA osiągnęła już przychody w wysokości 993,6 tys. złotych za 3 kwartały 2011 roku. Przychody te w całości osiągnięte zostały na działalności handlowej – handel biomasą. Strata netto wyniosła w analizowanym okresie 316,0 tys. złotych i jest spowodowana ponoszeniem bieżących kosztów operacyjnych.

W wynikach skonsolidowanych również widać wyraźną tendencję wzrostową, zarówno w przychodach jak i parametrach wynikowych. Należy zauważyć, że jest to głównie efekt zwiększenia przychodów i wyników jednostki dominującej. Konsolidowane spółki zależne (Greenagro SA i Energobiogaz SA) są projektami inwestycyjnymi na etapie budowy i nie osiągają jeszcze założonych w biznesplanach parametrów finansowych.

Skonsolidowane przychody za 3 kwartały 2011 roku wyniosły 171,8 mln złotych w porównaniu do 118,4 mln złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego (wzrost o 45,1%), skonsolidowany

wynik operacyjny za 3 kwartały 2011 wyniósł 1.295,9 tys. złotych w porównaniu do 457,3 tys. złotych w roku 2010. Wynik netto także uległ znaczącej poprawie i wzrósł do poziomu 1.049,6 tys. złotych za 3 kwartały 2011 roku, podczas gdy w analogicznym okresie 2010 roku wynosił 326,5 tys. złotych (wzrost o 221,5%).

Zwiększone wyniki osiągnięte w segmencie handlu energią (prowadzonego przez Fiten SA) pokryły wzrost kosztów operacyjnych w prowadzonych projektach inwestycyjnych (Energobiogaz SA i Greenagro SA) i w efekcie skonsolidowane wyniki grupy kapitałowej Emitenta uległy istotnej poprawie.

W stosunku do opublikowanych w eBiuletynie NewConnect Nr 22/2011 oczekiwanych jednostkowych wyników finansowych spółek z Grupy Kapitałowej Fiten na lata 2011 – 2013, mając na uwadze wyniki uzyskane w okresie trzech kwartałów roku 2011, Emitent podtrzymuje co najmniej ich zrealizowanie z możliwością osiągnięcia lepszych wyników w roku 2011.

2. Informacja zarządu emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie od dnia 01.01.2011 r. do dnia 30.09.2011 r. Spółka nie prowadziła aktywności w obszarze badan i rozwoju oraz działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

5.3.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Fiten SA za III kwartał 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Fiten SA na dzień 30 września 2011 roku wraz z danymi porównawczymi zostało przygotowane wyłącznie na potrzeby sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Fiten SA w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji serii A, B, C, D, E, F i G Emitenta do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Fiten SA na dzień 30 września 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości i nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem Emitenta, sporządzonym przez Spółkę w myśl art. 55 Ustawy o rachunkowości, zawierającym w celach porównawczych również skonsolidowane dane finansowe dotyczące roku 2010 będzie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011.

Tabela nr 16. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat Fiten SA za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. wraz z danymi porównawczymi oraz za okres 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. wraz z danymi porównawczymi (w zł)

Wyszczególnienie	III kw. 2011 r. (za okres 01.07.2011-30.09.2011)	III kw. 2010 r. (za okres 01.07.2010-30.09.2010)	Narastająco I-III kw. 2011 r. (01.01.2011-30.09.2011)	Narastająco I-III kw. 2010 r. (01.01.2010-30.09.2010)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**54 161 895,96**	**55 316 044,83**	**171 761 114,28**	**118 359 232,60**
- od jednostek powiązanych	4 500,00	0,00	15 000,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 500,00	0,00	17 000,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	54 155 395,96	55 316 044,83	171 744 114,28	118 359 232,60
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym	**50 942 371,09**	**52 459 045,33**	**161 926 553,79**	**111 068 261,68**
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 942 371,09	52 459 045,33	161 926 553,79	111 068 261,68
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**3 219 524,86**	**2 856 999,50**	**9 834 560,49**	**7 290 970,92**
D. Koszty sprzedaży	**1 554 988,19**	**1 517 456,11**	**4 682 794,75**	**4 137 512,44**
E. Koszty ogólnego zarządu	**1 266 450,71**	**940 278,31**	**3 857 596,23**	**2 660 573,41**
F. Zysk (strata) na sprzedaży	**398 085,96**	**399 265,08**	**1 294 169,52**	**492 885,08**
G. Pozostałe przychody operacyjne	**15 914,33**	**22 985,19**	**112 013,12**	**47 447,31**

Wyszczególnienie	III kw. 2011 r. (za okres 01.07.2011-30.09.2011)	III kw. 2010 r. (za okres 01.07.2010-30.09.2010)	Narastająco I-III kw. 2011 r. (01.01.2011-30.09.2011)	Narastająco I-III kw. 2010 r. (01.01.2010-30.09.2010)
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	15 914,33	22 985,19	112 013,12	47 447,31
H. Pozostałe koszty operacyjne	**35 190,21**	**52 314,93**	**110 300,82**	**83 076,08**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,15	0,00
III. Inne koszty operacyjne	35 190,21	52 314,93	110 300,82	83 076,08
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**378 810,09**	**369 935,34**	**1 295 881,82**	**457 256,31**
J. Przychody finansowe	**316 645,87**	**192 771,24**	**425 213,08**	**254 213,17**
I. Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	77 508,35	25 781,46	186 075,57	83 076,66
- od jednostek powiązanych	5 778,08	0,00	20 672,48	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	239 137,51	166 989,78	239 137,51	171 136,51
K. Koszty finansowe	**158 342,98**	**272 383,47**	**460 405,00**	**354 449,91**
I. Odsetki, w tym:	133 321,11	19 170,49	283 394,31	34 839,89
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	25 021,87	253 212,98	177 010,69	319 610,02
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**537 112,98**	**290 323,11**	**1 260 689,90**	**357 019,57**
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Wyszczególnienie	III kw. 2011 r. (za okres 01.07.2011-30.09.2011)	III kw. 2010 r. (za okres 01.07.2010-30.09.2010)	Narastająco I-III kw. 2011 r. (01.01.2011-30.09.2011)	Narastająco I-III kw. 2010 r. (01.01.2010-30.09.2010)
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto	**537 112,98**	**290 323,11**	**1 260 689,90**	**357 019,57**
O. Podatek dochodowy	**24 086,35**	**77 936,59**	**305 971,95**	**101 441,46**
I. Część bieżąca	85 836,14	141 038,49	305 379,31	260 170,86
II. Część odroczona	(61 749,79)	(63 101,90)	592,64	(158 729,40)
P. Poz. obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
R. Zysk (strata) mniejszości	**0,00**	**36 798,26**	**94 845,57**	**70 937,72**
S. Zysk (strata) netto	**513 026,63**	**249 184,78**	**1 049 563,52**	**326 515,83**
Amortyzacja	**67 800,52**	**54 129,11**	**222 956,27**	**165 878,35**
EBITDA	**446 610,61**	**424 064,45**	**1 518 838,09**	**623 134,66**

Źródło: Emitent

Tabela nr 17. Skonsolidowany Bilans Fiten SA na 30.09.2011 r., 31.12.2010 r. oraz na 30.09.2010 r. (w zł)

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
A. Aktywa trwałe	**4 884 801,93**	**2 196 602,92**	**2 445 391,43**
I. Wartości niematerialne i prawne	15 481,56	45 577,46	58 703,73
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	15 481,56	45 577,46	58 703,73
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 151 870,33	600 035,54	537 777,82
1. Środki trwałe	850 832,43	600 035,54	536 138,48
a) grunty (w tym lokale użytkowania wieczystego gruntu)	174 404,65	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	36 941,63	0,00
d) środki transportu	574 303,64	471 747,68	391 292,48
e) inne środki trwałe	102 124,14	91 346,23	144 846,00

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
2. Środki trwałe w budowie	2 122 176,11	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	178 861,79	0,00	1 639,34
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	918 122,27	683 641,09	1 257 609,42
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	918 122,27	683 641,09	1 257 609,42
a) w jednostkach powiązanych	226 781,09	683 641,09	1 257 609,42
- udziały lub akcje	226 781,09	683 641,09	1 257 609,42
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach pozostałych	691 341,18	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	691 341,18	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	799 327,77	867 348,83	591 300,46
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	799 327,77	867 348,83	591 300,46
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	**41 914 071,69**	**31 823 417,23**	**30 309 036,50**
I. Zapasy	910 161,83	2 409 612,89	1 299 923,40
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	429 983,12	0,00	90 263,26
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	249 986,18	1 012 302,05	89 088,45
5. Zaliczki na poczet dostaw	230 192,53	1 397 310,84	1 120 571,69
II. Należności krótkoterminowe	22 348 342,96	20 287 272,31	19 882 371,62
1. Należności od jednostek powiązanych	7 418,00	236 159,47	0,00

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 418,00	3 127,59	0,00
- do 12 miesięcy	7 418,00	3 127,59	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	233 031,88	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	22 340 924,96	20 051 112,84	19 882 371,62
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 298 832,62	15 509 905,92	15 981 567,60
- do 12 miesięcy	15 298 832,62	15 509 905,92	15 981 567,60
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 102 461,58	433 695,55	760 763,48
c) inne	2 939 630,75	4 107 511,37	3 140 040,54
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	18 280 744,74	9 053 160,47	9 059 482,86
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 280 744,74	9 053 160,47	9 059 482,86
a) w jednostkach powiązanych	1 633 846,12	797 770,67	89 090,58
- udziały lub akcje	1 107 000,00	507 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	526 846,12	290 770,67	89 090,58
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
b) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 646 898,62	8 255 389,80	8 970 392,28
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 061 732,09	3 084 826,80	3 212 456,81
- inne środki pieniężne	7 742 638,42	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	5 842 528,11	5 170 563,00	5 757 935,48
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	374 822,17	73 371,56	67 258,62

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
międzyokresowe			
Aktywa razem	**46 798 873,62**	**34 020 020,15**	**32 754 427,93**

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
A. Kapitał własny	**16 037 887,85**	**13 779 557,57**	**13 741 205,70**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	10 600 000,00	10 600 000,00	10 600 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	(1 000 000,00)	(1 000 000,00)
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 941 765,30	3 419 843,77	3 669 304,33
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	316 157,04	(26 108,73)	16 323,26
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	695 484,12	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(565 082,13)	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	1 049 563,52	698 838,96	326 515,83
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
X. Kapitał mniejszości	0,00	86 983,57	129 062,28
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**30 760 985,77**	**20 240 462,59**	**19 013 222,23**
I. Rezerwa na zobowiązania	2 097 051,67	3 347 766,89	2 673 061,57
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107 033,35	115 946,34	150 208,34
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	321 443,81	13 329,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	321 443,81	13 329,00
3. Pozostałe rezerwy	1 990 018,32	2 910 376,74	2 509 524,23
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	1 990 018,32	2 910 376,74	2 509 524,23
II. Zobowiązania długoterminowe	851 533,19	143 105,98	198 701,83
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	851 533,19	143 105,98	198 701,83
a) kredyty i pożyczki	592 000,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.09.2011 r.	31.12.2010 r.	30.09.2010 r.
c) inne zobowiązania finansowe	259 533,19	143 105,98	198 701,83
d) inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 812 400,91	16 749 589,72	16 141 458,83
1. Wobec jednostek powiązanych	126 750,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
b) inne	126 750,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	27 685 650,91	16 749 589,72	16 141 458,83
a) kredyty i pożyczki	6 824 334,90	1 299 716,66	1 497 121,41
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	82 063,74	150 223,03	49 392,78
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 134 219,04	13 653 549,39	12 795 011,96
- do 12 miesięcy	11 134 219,04	13 653 549,39	12 795 011,96
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 760 026,43	1 505 267,42	1 678 291,51
h) z tytułu wynagrodzeń	150 352,98	130 215,84	113 370,29
i) inne	7 734 653,82	10 617,38	8 270,89
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	**46 798 873,62**	**34 020 020,15**	**32 754 427,93**

Źródło: Emitent

VI. ZAŁĄCZNIKI

6.1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

CODo LD/23.11/16/2011 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 1 z 9

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Pomorska 37
Łódź

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 23.11.2011 godz. 09:04:18

Numer KRS: **0000274060**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		12.02.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	22	Data dokonania wpisu	02.11.2011
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/24382/11/975		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 240547273, NIP: 6342622328
3.Firma, pod którą spółka działa	FITEN SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. KATOWICE, gmina M. KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. LIGOCKA, nr 103, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 4C-568, poczta KATOWICE, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	FITEN SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W OSTRAVA
	2.Siedziba	kraj REPUBLIKA CZESKA, woj. MORAVSKOSLEZSKO, powiat OSTRAVA, gmina OSTRAVA, miejsc. OSTRAVA
	3.Adres	ul. MÍSTECKÁ, nr 1120/103, lok. ---, miejsc. OSTRAVA, kod 703 00, poczta OSTRAVA,VÍTKOVICE, kraj REPUBLIKA CZESKA
2	1.Firma oddziału	FITEN SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W ŻILINIE

CODo LD/23.11/16/2011 Operator: MATUSZCZAK SYLWIA Strona 2 z 9

2.Siedziba	kraj REPUBLIKA SŁOWACKA, woj. KRAJ ŻYLIŃSKI, powiat ŻILINA, gmina ŻILINA, miejsc. ŻILINA
3.Adres	ul. FRAŇA MRAZA, nr 284, lok. ---, miejsc. ŻILINA, kod 010 08, poczta ŻILINA, kraj REPUBLIKA SŁOWACKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	09.01.2007 R. NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL.KOPERNIKA 26, REPERTORIUM A NR 223/2007
	2	1 CZERWCA 2007 R. REP. "A" NR 4427/2007 NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH PRZY UL. KOPERNIKA 26. W PAR.5 STATUTU: ZMIANA UST.1, UST.3, UST.6 ORAZ UST.7, DODANIE UST.4
	3	24 LISTOPADA 2008 REPERTORIUM "A" NR 11.769/2008 NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH PRZY UL.KOPERNIKA 26 ZMIANA PAR 1 UST.1 I UST.2;PAR 4 UST.1;PAR 5 UST.1,UST.3,UST.6,UST.7;PAR 9 UST.2; PAR 12 UST.2;PAR 14 UST.2;PAR 15 UST.1 STATUTU
	4	24 LISTOPADA 2008R.; REP. "A" NR 11.769/2008, NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH PRZY UL.KOPERNIKA 26 ZMIANA BRZMIENIA PAR.5 UST.1, PAR.5 UST.3, PAR.5 UST.6, PAR.5 UST.7 STATUTU ZMIANA OZNACZENIA PAR.5 UST.4 STATUTU NA PAR.5 UST.4 ZE ZNACZKIEM 1 WPROWADZENIE DO STATUTU PAR.5 UST.4 ZE ZNACZKIEM 2 PROTOKÓŁ SPROSRTOWANIA OCZYWISTEJ OMYŁKI PISARSKIEJ 10 GRUDNIA 2008R, REP. "A" NR 12.554/2008, NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH PRZY UL.KOPERNIKA 26 SPROSTOWANIE OMYŁKI PISARSKIEJ W PAR.5 UST.4 ZE ZNACZKIEM 2 STATUTU
	5	17.06.2009R. REP.A NR 6268/2009 NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH PRZY UL. KOPERNIKA 26 -ZMIANA PAR.5 UST.1,6,7 STATUTU
	6	08.07.2010 R., REPERTORIUM "A" NR 6233/2010, NOTARIUSZ JACEK WOJDYŁO Z KANCELARII NTOARIALNEJ W KATOWICACH PRZY UL. KOPERNIKA NR 26 -W PAR.4 UST.1 DODANO PKT 21 I 22.
	7	28.03.2011 R., REPERTORIUM A NUMER 2556/2011, NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL.KOPERNIKA 26, - ZMIENIONO: §5,§6,§7,§9,§10,§11,§12,§13 UST.6,§14,§15,§16,§17; - DODANO: §11 ZE ZN.1, §20, §21.
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.09.2011 R., REP.A NR 8170/2011, NOTARIUSZ MARCIN GREGORCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH PRZY UL.KOPERNIKA NR 26 - OŚWIADCZENIE O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, DOPRECYZOWANO BRZMIENIE §5 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE

5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	14 100 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	14100000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	14 100 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	66666
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	433334
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	93310
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	606690
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	9000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	400000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	AKCJA SERII G
	2.Liczba akcji w danej serii	3500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU, ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GROMEK
	2.Imiona	ALEKSANDER

	3.Numer PESEL/REGON	76021700470
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WOŹNIAK
	2.Imiona	SEBASTIAN WIESŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	74102607056
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PLUSZCZEW
	2.Imiona	ROMAN
	3.Numer PESEL/REGON	76050414319
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ZAWISZA
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL	71100908233
	2	1.Nazwisko	POLAŃSKA
		2.Imiona	MAGDALENA
		3.Numer PESEL	75120506448
	3	1.Nazwisko	STAMIROWSKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	76111802358
	4	1.Nazwisko	BORG
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL	79022415019
	5	1.Nazwisko	MORAWIEC
		2.Imiona	GRZEGORZ MARCIN
		3.Numer PESEL	75021205213

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	PIŁKA
	2.Imiona	ALDONA
	3.Numer PESEL	80030618428
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA RAZEM Z INNYM PROKURENTEM LUB Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	02, 10, Z, GOSPODARKA LEŚNA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ LEŚNA, Z WYŁĄCZENIEM POZYSKIWANIA PRODUKTÓW LEŚNYCH
	2	02, 20, Z, POZYSKIWANIE DREWNA
	3	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	4	35, 12, Z, PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	5	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	6	35, 21, Z, WYTWARZANIE PALIW GAZOWYCH
	7	35, 23, Z, HANDEL PALIWAMI GAZOWYMI W SYSTEMIE SIECIOWYM
	8	35, 30, Z, WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH
	9	37, 00, Z, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
	10	38, 11, Z, ZBIERANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
	11	38, 12, Z, ZBIERANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
	12	38, 21, Z, OBRÓBKA I USUWANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
	13	38, 22, Z, PRZETWARZANIE I UNIESZKODLIWIANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
	14	38, 31, Z, DEMONTAŻ WYROBÓW ZUŻYTYCH
	15	38, 32, Z, ODZYSK SUROWCÓW Z MATERIAŁÓW SEGREGOWANYCH
	16	39, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI
	17	42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
	18	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	19	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY
	20	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
	21	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	22	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.06.2008	09.01.2007 - 31.12.2007
	2	16.07.2009	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	3	13.04.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	09.05.2011	OD 01.01.2010 DO 31.12.2010
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	09.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	3	*****	OD 01.01.2010 DO 31.12.2010
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	09.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	OD 01.01.2010 DO 31.12.2010
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	09.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008R. - 31.12.2008R.
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	OD 01.01.2010 DO 31.12.2010

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się

sumy wyższej od kosztów egze<ucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

CODo	LD/23.11/16/2011	Operator: MATUSZCZAK SYLWIA	Strona 9 z 9

Brak wpisów

Łódź, 23.11.2011 godz: 09:04:18

Podpis

MATUSZCZAK SYLWIA

6.2. Jednolity tekst Statutu Spółki

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. Postanowienia ogólne

§1

1. Spółka działa pod firmą: **Fiten Spółka Akcyjna.**
2. Spółka może używać skrótu firmy: **Fiten S.A**.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
4. Założycielami Spółki są:
   1) Fabryka Maszyn „FAMUR" S.A. z siedzibą w Katowicach,
   2) Rafał Rost.

§ 2

1. Siedzibą spółki są Katowice.
2. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§3

1. Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać akcje i udziały w innych spółkach.

II. Przedmiot działalności Spółki

§4

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
   1) Gospodarka leśna i pozostała działalność leśna, z wyłączeniem pozyskiwania produktów leśnych (PKD 02.10.Z)
   2) Pozyskiwanie drewna (PKD 02.20.Z)
   3) Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z)
   4) Przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z)
   5) Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z)
   6) Wytwarzanie paliw gazowych (PKD 35.21.Z)
   7) Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (PKD 35.23.Z)
   8) Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatycznych (PKD 35.30.Z)
   9) Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 37.00.Z)
   10) Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.11.Z)
   11) Zbieranie odpadów niebezpiecznych (PKD 38.12.Z)
   12) Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD 38.21.Z)
   13) Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych (PKD 38.22.Z)
   14) Demontaż wyrobów zużytych (PKD 38.31.Z)
   15) Odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z)
   16) Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39.00.Z)
   17) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD 42.21.Z)
   18) Roboty związane z budowa linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.22.Z)
   19) Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z)
   20) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z)
   21) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z)
   22) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i

funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z)

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności.
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. Kapitał zakładowy Spółki. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy.

§5

Kapitały własne Spółki tworzą: 1/ kapitał zakładowy, 2/ kapitał zapasowy oraz 3/ kapitały rezerwowe.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14.100.000,00 zł (słownie: czternaście milionów sto tysięcy złotych) i dzieli się na:
   - 66.666 (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii A o numerach od 00001 do 66.666,
   - 433.334 (czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii B, o numerach od 000001 do 433.334,
   - 93.310 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta dziesięć) akcji na okaziciela serii C o numerach od 00001 do 93.310,
   - 606.690 (sześćset sześć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii D o numerach od 000001 do 606.690,
   - 9.000.000 (dziewięć milionów) akcji na okaziciela serii E, o numerach od 0000001 do 9.000.000,
   - 400.000 (czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii F, o numerach od 000001 do 400.000,
   - 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii G, o numerach od 0000001 do 3.500.000.
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 zł (jeden złoty).
3. Akcje serii A, B, C, D, E i F zostają objęte po cenie równej wartości nominalnej.
4. Przed zarejestrowaniem Spółki akcje serii A i B zostały opłacone w całości, co oznacza, że przed zarejestrowaniem, na pokrycie kapitału zakładowego, wpłacona została kwota 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), czyli cały kapitał zakładowy.

4¹. Akcje serii C, D i E zostały opłacone w całości przed podwyższeniem kapitału zakładowego.

4². Akcje serii F zostały opłacone w 25% przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Pozostała cześć została opłacona w terminie 12 miesięcy od objęcia akcji.

5. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
6. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
7. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także w drodze przeniesienia środków z kapitału zapasowego lub z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku – zgodnie z właściwymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.
8. Kapitał zakładowy Spółki może być pokryty gotówką albo wkładami niepieniężnymi albo w jeden i drugi sposób łącznie.
9. Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.

§6

1. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.
2. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.
3. Zarząd Spółki jest uprawniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do emitowania obligacji.

§7

1. Spółka może nabywać akcje własne w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
2. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne). O warunkach i trybie umorzenia akcji decyduje Walne Zgromadzenie Spółki.
3. Umorzenie akcji może następować za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość kwoty do zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

IV. Organy Spółki

§8

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

Zarząd

§9

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu i w przypadku Zarządu wieloosobowego - Wiceprezesa lub Wiceprezesów Zarządu.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Dokonując wyboru członków Zarządu, Rada Nadzorcza wskazuje funkcję, którą powołana osoba wykonywać będzie w Zarządzie Spółki.
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata.
5. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
6. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
7. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Radzie Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.
8. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
9. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej.

§10

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.
2. Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw zastrzeżonych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu do kompetencji innych organów Spółki i zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał podjętych przez organy Spółki w granicach ich kompetencji.

3. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
4. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, oświadczenia w imieniu Spółki składa jedyny członek Zarządu.
5. Do ustanowienia prokury wymagana jest jednomyślna zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu – samodzielnie.

§11

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracą członków Zarządu, a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu obowiązki te wykonuje Wiceprezes Zarządu lub wyznaczony przez Prezesa Zarządu członek Zarządu.
3. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwala Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§11[1]

Rada Nadzorcza Spółki ustala zasady wynagradzania członków Zarządu, w tym premii. Wynagrodzenie członków Zarządu powinno być ustalane z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa Spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.

Rada Nadzorcza

§ 12

1. Rada Nadzorcza liczy od trzech do siedmiu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji, trwającej trzy lata.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
4. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady.
5. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak by w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej pięć osób.
6. Dokonany zgodnie z ustępem poprzedzającym wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie, które powinno zostać niezwłocznie zwołane przez Radę Nadzorczą w trybie dozwolonym przez postanowienia Kodeksu spółek handlowych i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady lub przy udziale członka Rady, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.

7. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady.
8. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Rady Nadzorczej.

§ 13

1. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.
3. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
6. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizację określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Radę Nadzorczą.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§14

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i innych właściwych przepisów prawa, a każdy członek Rady Nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
   1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
   2) ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
   3) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań, z wyników tych badań,
   4) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania sprawozdań finansowych Spółki,
   5) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, a także prawa użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach,
   6) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie i obejmowanie przez Spółkę akcji lub udziałów w innej Spółce, a także na postawienie w stan likwidacji podmiotu, w którym Spółka ma większość udziałów lub akcji,
   7) wyrażanie zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki,
   8) wyrażanie zgody na nabywanie aktywów przez Spółkę w kwocie przekraczającej 10% kapitałów własnych,
   9) wyrażanie zgody na udzielenie gwarancji i poręczeń za zobowiązania osób trzecich,
   10) zatwierdzanie rocznych limitów zadłużenia Spółki,
   11) zatwierdzanie budżetu rocznego Spółki,
   12) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu,
   13) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,

14) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny – w charakterze wspólnika lub członka władz,
15) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
16) określenie – zgodnie z dyspozycją art. 348 § 4 Kodeksu spółek handlowych – terminu wypłaty dywidendy (dnia wypłaty dywidendy), o ile termin (dzień) ten nie zostanie określony w uchwale Walnego Zgromadzenia,
17) wyrażanie zgody na każdorazowe zawarcie przez Spółkę z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
18) wyrażanie zgody na emitowanie przez Spółkę obligacji na podstawie uchwały Zarządu,
19) udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
20) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
21) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie

§15

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie lub w Łodzi.
2. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje akcjonariuszowi osobiście lub przez pełnomocnika, a także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.
3. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
4. Szczegółowy tryb i zasady odbycia Walnych Zgromadzeń Spółki, w tym w szczególności dotyczące zwoływania Walnych Zgromadzeń, żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał, prowadzenia obrad, a także inne sprawy związane z organizacją i odbyciem Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalany przez Walne Zgromadzenie Spółki.

§16

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie Spółki.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki należy w szczególności:
   1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
   2) udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
   3) udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
   4) podział zysku lub pokrycie straty,
   5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
   6) emitowanie obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji z prawem pierwszeństwa,
   7) umarzanie akcji,
   8) określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu (dnia) wypłaty dywidendy,
   9) nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
   10) użycie kapitału zapasowego Spółki,
   11) tworzenie kapitałów rezerwowych,

12) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
13) połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
14) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki oraz ustalanie zasad ich wynagradzania, w tym ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
15) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki,
16) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
17) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
18) dokonanie zmian w Statucie Spółki, chyba że postanowienia Kodeksu spółek handlowych lub wprowadzone na mocy właściwych postanowień Kodeksu spółek handlowych postanowienia Statutu uznają w tym zakresie kompetencje innego organu Spółki,
19) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w powyższych prawach do nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

VI. Gospodarka Spółki

§17

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.
3. Zysk Spółki, przy uwzględnieniu właściwych przepisów prawa w tym zakresie, może być przeznaczony w szczególności na: 1/ odpisy na kapitał zapasowy, 2/ odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych tworzonych w Spółce, 3/ dywidendę dla akcjonariuszy.
4. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (dzień wypłaty dywidendy) określa uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki nie określa dnia wypłaty dywidendy, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą Spółki.
5. Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom.

§18

Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

§19

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 20

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw szczególnych.

§ 21

Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwale Zgromadzenia.

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	Akcje Fiten Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.
Akcje serii A	66.666 Akcji zwykłych na okaziciela serii A.
Akcje serii B	433.334 Akcji zwykłych na okaziciela serii B.
Akcje serii C	93.310 Akcji zwykłych na okaziciela serii C.
Akcje serii D	606.690 Akcji zwykłych na okaziciela serii D.
Akcje serii E	9.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E.
Akcje serii F	400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F.
Akcje serii G	3.500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii G.
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki.
ASO, alternatywny system obrotu, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
Autoryzowany Doradca	Autoryzowany Doradca w Alternatywnym Systemie Obrotu, organizowanym przez GPW – DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi.
Baza	Produkt w hurtowym obrocie energią elektryczną. Oznacza kontrakt na dostawę energii w profilu płaskim czyli dostawca dostarcza a odbierający odbiera równą moc w każdej godzinie doby w określonym w kontrakcie okresie.
CER	Certified Emission Reductions.
Certyfikaty energetyczne	Świadectwo Charakterystyki Energetycznej budynku zgodnie z Prawem budowlanym, które są niezbędne do zakończenia budowy i uzyskania pozwolenia na użytkowanie.
CZK	Korona czeska, jednostka monetarna Czech.
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o papierach wartościowych przygotowany zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej.
EEX	Europejska Giełda Energii z siedzibą w Lipsku.
Emitent, Spółka	Fiten Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.
Enegia „Czarna"	Energia wytwarzana w wyniku spalania węgla kamiennego lub brunatnego. Wszystkie ceny hurtowe odnoszą się do energii czarnej.
EPEX	Europejska Giełda Energii EPEX Spot SE.
EUR, Euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej.
EXAA	Energy Exchange Austria.
Giełda, GPW, GPW SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
Grupa Kapitałowa Emitenta	Podmiot dominujący – Fiten SA oraz podmioty zależne - Energobiogaz SA, GreenAgro SA, Bioprotect Sp. z o.o. oraz Bioelektrownia Przykona Sp. z o.o.
GUS	Główny Urząd Statystyczny.
KDPW, KDPW SA, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Kodeks Cywilny, K.C.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.).
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 z późn. zm.).
Kodeks spółek handlowych, KSH, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego w Warszawie.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
Mechanizm wsparcia	System prawny wspierający sektor Odnawialnych Źródeł Energii oraz Kogeneracji poprzez system dopłat do wytworzonej w tych źródłach energii elektrycznej. W Polsce obecnie funkcjonującym systemem jest system praw majątkowych przypisanych do każdej wytworzonej w OZE lub kogeneracji MWh energii elektrycznej.
MW	Megawat (MW).
MWh	Jednostka energii elektrycznej, która jest równoważna 1000 kilowatogodzin – Megawatogodzina (MWh).
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie.
NSA	Naczelny Sąd Administracyjny.
NBP	Narodowy Bank Polski.
NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
Nord Pol	Skandynawska Giełda.
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Fiten Spółki Akcyjnej.
Offpeak	Potoczna nazwa produktu oznaczająca energię elektryczną dostarczaną poza godzinami szczytu.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60 ze zm.).
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
OZE	Odnawialne Źródła Energii.
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych.
Peak	Potoczna nazwa produktu oznaczająca energię elektryczną dostarczaną w godzinach szczytu.
Pellet agro	Paliwo stałe produkowane z pozostałości powstających z produkcji rolniczej (głównie ze słomy zbóż).
PKB	Produkt Krajowy Brutto.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności.
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej.
POEE RE GPW	Platforma Obrotu Energią Elektryczną - Rynek Energii Giełdy Papierów Wartościowych.
RN, Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Fiten SA.
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

SA, S.A.	Spółka Akcyjna.
Statut, Statut Spółki,	Statut Fiten SA.
TGE	Towarowa Giełda Energii SA.
TPA	Third-party Access – Dostęp osób trzecich.
Umowa EFET	European Federation of Energy Traders – powszechnie stosowana w Europie umowa pomiędzy spółkami handlującymi hurtowo energią elektryczną. Składa się z umowy ramowej i formularza wyboru. Umowa bardzo bezpieczna i symetryczna dla obu stron.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r. nr 211, poz. 1384).
Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439).
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50 poz. 331 z późn. zm.).
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307).
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r. Nr 74 poz. 397 z późn. zm.).
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 101 poz. 649).
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).
WZ, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Fiten SA.
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki,	Zarząd Fiten SA.
Zielone certyfikaty	Potoczna nazwa prawa majątkowego (notowanego na TGE w Warszawie) należnego wytwórcy produkującemu energię elektryczną w Odnawialnym Źródle Energii .
Żółte certyfikaty	System wsparcia w postaci tzw. żółtych certyfikatów został skierowany do podmiotów wytwarzających energię elektryczną w wysokosprawnej kogeneracji w instalacjach opalanych paliwami gazowymi (niezależnie od mocy zainstalowanej) lub o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej źródła poniżej 1 MW.