



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
jednostkowe Fon S.A. oraz grupy kapitałowej Fon S.A.
na 30 czerwca 2014 r. oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

Płock dnia 29 sierpnia 2014r.

1 Spis treści

2	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	3
3	Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i grupy.	5
3.4	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).....	7
4	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	8
5	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	10
6	Struktura kapitału i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	10
7	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	13
8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	14
9	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	14
10	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.	14
11	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.....	15
12	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	32
13	Informacje dotyczące zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.	34
14	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.	34
15	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do przeglądu i badania sprawozdań finansowych.....	48
16	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	48
17	Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.....	49

2 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W skład grupy kapitałowej Fon S.A. wchodzi następujące spółki:

2.1 Fon S.A.

Firma: Fon S.A.
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Płock
Adres: ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock
Telefon/fax: + 48 24 364 31 32
NIP: 5480075844
REGON: 070009914
KRS: 0000029813
Adres poczty elektronicznej: biuro@fon-sa.pl
Adres strony internetowej: www.fon-sa.pl

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z uchwałą z 26.06.2013 jest:

- Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
- Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),

Głównym kierunkiem działalności spółki jest usługowa działalność finansowa koncentrująca się na udzielaniu pożyczek pieniężnych głównie dla podmiotów gospodarczych oraz w ograniczonym zakresie dla osób fizycznych, a także aktywność inwestycyjna na szeroko rozumianym rynku kapitałowym. Emitent dokonuje inwestycji zarówno w podmioty notowane na GPW jak i nie mające statusu podmiotów publicznych oraz w instrumenty dłużne.

Spółka zajmuje się również wytwarzaniem i sprzedażą energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania (farma wiatrowa), a także sprzedażą posiadanych nieruchomości gruntowych w Wiśle i Mikołowie. Emitent wynajmuje również lokal handlowo-usługowy zlokalizowany w Płocku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 30 czerwca 2005 roku począwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2005 r. sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Na dzień 30.06.2014r kapitał zakładowy spółki wynosi 100 810 000,00 zł i dzieli się na 63 006 250 akcji serii C o wartości nominalnej 1,60 zł każda.

2.1.1 Organy Spółki Fon S.A.

➤ Skład Zarządu

Na dzień publikacji raportu okresowego Prezesem Zarządu od 01.02.2014r jest Robert Ogrodnik.

Do dnia 31.01.2014r funkcję Prezesa Zarządu pełniła - Izabela Jarota-Wahed.

• **Skład Rady Nadzorczej**

Skład RN na dzień publikacji raportu rocznego przedstawia się następująco:

Wojciech Hetkowski-	Przewodniczący RN
Damian Patrowicz-	Wiceprzewodniczący RN
Małgorzata Patrowicz-	Sekretarz RN
Jacek Koralewski-	Członek RN
Marianna Patrowicz-	Członek RN
Piotr Cholewa-	Członek RN

2.2 Fly.pl S.A. – spółka zależna konsolidowana metodą pełną

Firma:	FLY.PL S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Nowogrodzka 42, 00-695 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 255 06 10
Faks:	+ 48 22 255 06 11
NIP:	5252528128
REGON:	146002313
KRS:	0000410606
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@fly.pl
Adres strony internetowej:	www.fly.pl

Spółka Fly.pl S.A. została założona w dniu 10 listopada 2011 roku z zamiarem stworzenia grupy kapitałowej z przejmowanych podmiotów, które zajmują się usługami turystycznymi sprzedawanymi poprzez portale internetowe. Na dzień sporządzenia raportu półrocznego jedynym podmiotem zależnym Fly.pl S.A. jest Fly.pl Sp. z o.o., istotne są zatem również osiągnięcia tego podmiotu.

Działalność Spółki Fly.pl S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o. W związku z tym przedstawiamy również podstawowe informacje o produktach i usługach Fly.pl Sp. z o.o.

Model sprzedaży produktów i usług Fly.pl Sp. z o.o. od strony przychodów operacyjnych opiera się na sprzedaży agencyjnej, realizowanej przez Fly.pl Sp. z o.o. w imieniu i na rzecz organizatorów turystyki. Fly.pl Sp. z o.o. na podstawie podpisanych z organizatorami umów agencyjnych, umów o współpracy i innych rodzajów umów handlowych sprzedaje produkty tych organizatorów, pobierając prowizję od każdej transakcji. W zależności od rodzaju produktu marże Fly.pl Sp. z o.o. są pobierane w następujący sposób:

- wycieczki, wczasy, rezerwacje domów, apartamentów, kwater, willi: procentowa wartość od kwoty transakcji
 - bilety lotnicze: stała opłata za wystawienie każdego biletu lotniczego „jeden segment podróży”, jej wysokość jest uzależniona od trasy i zasięgu
 - rezerwacje hotelowe: procentowa wartość od kwoty transakcji
- ubezpieczenia turystyczne: procentowa wartość od kwoty ubezpieczenia

Na dzień 30.06.2014 r. kapitał zakładowy Fly.pl S.A. wynosi 4 154 500 zł i dzieli się na: 41 545 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień 30.06.2014 r. kapitał zakładowy spółki zależnej - Fly.pl Sp. z o.o. wynosił 1 001 000,00 zł i dzielił się na 1001 udziałów po 1000 zł każdy.

2.2.1 Organy Spółki Fly.pl S.A.

• Skład Zarządu

Na dzień publikacji raportu okresowego Prezesem Zarządu jest Agnieszka Gujgo, pełniąca funkcję od 06.09.2012r.

• Skład Rady Nadzorczej

Skład RN na dzień publikacji raportu rocznego przedstawia się następująco:

Wojciech Hetkowski-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Patrowicz-	Członek Rady Nadzorczej
Damian Patrowicz-	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Koralewski-	Członek Rady Nadzorczej
Marianna Patrowicz-	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kulczycki-	Członek Rady Nadzorczej

1.3 FLY.PL Sp. z o.o. – spółka zależna od Fly.pl S.A., w której posiada 100% udziałów (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS 0000277164) - *konsolidowana metodą pełną*

Skład Zarządu:

Grzegorz Bosowski – Prezes Zarządu
Maciej Nykiel – Członek Zarządu

3 Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i grupy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Grupa stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem części aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej.

Zarząd Spółki nie objął konsolidacją za rok 2013 spółki Fly.pl S.A. Spółka została przejęta w grudniu 2013 roku w związku z połączeniem ze spółką Urlopy.pl, która była właścicielem akcji Fly.pl uprawniających do 82,96% kapitału i głosów na WZA. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą za akcje, które Spółka Przejmująca wydała akcjonariuszom Spółek Przejmowanych. Zarząd spółki Fon SA podjął decyzję o sprzedaży spółki Fly.pl S.A do końca 2014 r. Na dzień 31.12.2013 roku spółka Fly.pl S.A. została sklasyfikowana jako grupa przeznaczona do sprzedaży. Ponieważ dane finansowe Spółki nie były istotne dla sprawozdania finansowego FON S.A. (suma bilansowa 4 736 tys. zł) nie objęto konsolidacją spółki Fly.pl. W związku z tym, iż na dzień sporządzenie raportu za I półrocze spółka nadal nie została zbyta Zarząd podjął decyzję o sporządzeniu raportu skonsolidowanego za I półrocze oraz prezentacji danych porównywalnych za rok 2013 tak jakby konsolidacją objęto spółkę w roku 2013. Decyzja Zarządu spowodowana jest tym, iż przychody osiągnięte przez Grupę Fly.pl S.A. są istotne w stosunku do przychodów osiągniętych przez Fon S.A. Chociaż są prezentowane jako działalność zaniechana to jednak są istotne kwoty w stosunku do przychodów osiągniętych przez Fon S.A. Za rok 2013 przychody osiągnięte przez grupę Fly.pl S.A. nie były istotne dla sprawozdania finansowego, gdyż przejęcie nastąpiło dopiero w grudniu 2013 roku.

3.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe Fon S.A. i sprawozdanie finansowe Grupy FON za I półrocze zakończone 30 czerwca 2014 roku oraz porównywalne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku zakończone 30 czerwca 2013 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF).

Skrócone jednostkowe i śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

3.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.

Szczegółowe zasady sporządzania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego zostały opisane w skróconym śródrocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stanowiącym integralną część raportu półrocznego Emitenta. Zastosowane w skróconym jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu finansowym główne zasady rachunkowości są zgodne z zasadami zastosowanymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

3.3 Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.
Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1784 zł (za I półrocze 2013 1 EURO = 4,2140 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.
Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2014 r. 1 EURO = 4,1609 zł, na 31 grudnia 2013r. 1 EURO = 4,1472 zł.)

3.4 Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).

Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończone 30.06.2014	6 miesięcy zakończone 30.06.2013	6 miesięcy zakończone 30.06.2014	6 miesięcy zakończone 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 435	62	822	15
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 749	-2 740	658	-650
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-28 439	-1914	-6 806	-454
Zysk (strata) netto	-27 577	- 2 537	-6 600	-602
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 719	-3 247	2 082	-771
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-19 036	2 684	-4 556	637
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	7 187	0	1 720	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 130	-563	-749	-134
Aktywa razem *	312 813	296 393	75 179	71 468
Zobowiązania krótkoterminowe *	6 767	2 433	1 626	587
Kapitał własny *	270 185	258 068	64 934	62 227
Kapitał zakładowy *	100 810	100 804	24 228	23 285
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	681 805 983	399 607 382	681 805 983	399 607 382
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	- 0,04	- 0,01	-0,01	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	4,29	0,26	1,03	0,06

Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2013 roku.

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 435	101	822	24
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 748	-2 837	658	- 673
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-23 636	-15 901	-5 681	- 3 773
Zysk (strata) netto	-22 764	-12 171	- 5 448	- 2 888
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 802	-3 309	2 107	-785
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-19 028	2 953	-4 554	701
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	7 182	- 208	1 719	-49
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 044	- 564	-729	-134
Aktywa razem *	177 980	156 291	42 774	37 686
Zobowiązania krótkoterminowe *	6 776	2 449	1 628	591
Kapitał własny *	159 751	142 823	38 393	34 438
Kapitał zakładowy *	100 810	100 804	24 228	24 307
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	681 805 983	399 607 382	681 805 983	399 607 382
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,03	- 0,03	-0,01	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	2,54	0,14	0,61	0,03

Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2013 roku.

4 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

4.1 Fon S.A.

- W dniu 13.01.2014 r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest SA w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki było 4.827.159 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku stanowiących 29,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnienia do oddania 4.827.159 głosów stanowiących

29,71% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.12.2015 r.

Dnia 27.03.2014r. Emitent zawarł aneks do umowy pożyczki akcji zawartej ze spółką Damf Invest S.A. na mocy którego strony ustaliły, że Emitent zwalnia Pożyczkodawcę z obowiązku zwrotu 4.827.159 szt. akcji spółki Elkop Energy S.A. (obecnie G-Energy S.A.) pod warunkiem zapłaty za powyższe akcje na rzecz Emitenta 6.758.022,60 zł (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwadzieścia dwa złote 60/100) w terminie do 31.12.2014r.

- Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 59/2013 z dnia 02.12.2013 r. poinformował, że zgodnie z postanowieniami uchwał nr 3 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.11.2013 r. opublikowanych raportem bieżącym nr 58/2013, w dniu 17.01.2014 r. dokonał wydania akcji własnych Emitenta, akcjonariuszom spółek przejętych tj. spółek Atlantis Energy S.A. w Płocku, Stark Development S.A. w Chorzowie, Urlopy.pl S.A. w Płocku oraz FON Ecology S.A. w Płocku na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 30 sierpnia 2013 r. opublikowanym raportem bieżącym Spółki nr ESPI 45/2013 z dnia 30.08.2013 r. uzupełnionym aneksem z dnia 12.09.2013 r. opublikowanym raportem nr ESPI 48/2013 r. z dnia 09.12.2013 r. oraz odpowiednio na stronie internetowej Emitenta.

W dniu 17.01.2014 r. Emitent wydał akcjonariuszom spółek przejętych łącznie 95.384.471 akcji własnych FON S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 9.538.447,10 zł (dziewięć milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści siedem 10/100).

Zbycie akcji własnych o których mowa powyżej nastąpiło nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy spółek przejętych zgodnie z treścią uchwał nr 3 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.11.2013 r.

Zbyte w dniu 17.01.2014 r. 95.384.471 akcje własne stanowiły 9,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz uprawniały do oddania 95.384.471 głosów stanowiących 9,46 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (Rb nr 12/2014)

- Emitent w dniu 08.05.2014r. wraz ze spółkami: ATLANTIS S.A. w Płocku, ELKOP S.A. w Chorzowie oraz Investment Friends Capital S.A. w Płocku jako założycielami , zawiązał nową spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Kapitał zakładowy IFEA Sp. z o.o. w Płocku wynosi 255.665.000 zł (dwieście pięćdziesiąt pięć milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100) na który składają się 51.133 (pięćdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści trzy) udziały o wartości nominalnej 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych 00/100) każdy.

Emitent objął w kapitale zakładowym spółki IFEA Sp. z o.o. 22.974 (dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt cztery) udziały o wartości nominalnej 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych 00/100) każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 114.870.000,00 zł (sto czternaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Objęte przez Emitenta udziały stanowią 44,93 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. i uprawniają do oddania 22.974 głosów na Zgromadzeniu Wspólników IFEA Sp. z o.o. co stanowi 44,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Wkładem na pokrycie objętych przez Emitenta udziałów jest 22.974 (dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt cztery) akcje spółki DAMF Invest S.A. w Płocku , posiadanych przez Emitenta , o wartości nominalnej 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych 00/100) każda tj. o łącznej wartości nominalnej 114.870.000,00 zł (sto czternaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) oraz o łącznej wartości nabycia 146.286.000,00 zł. Akcje spółki DAMF Invest S.A. wniesione do spółki IFEA Sp. z o.o. reprezentowały 40,93%

udziału w kapitale zakładowym DAMF Invest S.A. oraz uprawniały do oddania 22.974 (dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt czterech) głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Invest S.A. co stanowiło 40,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Invest S.A.

Emitent informuje, że w ostatnim raporcie okresowym (rocznym) wartość bilansowa posiadanych akcji DAMF Invest S.A. była wykazana w wysokości 106.362.000,00 zł (sto sześć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych). Różnica pomiędzy łączną wartością nabycia akcji spółki DAMF INVEST S.A. oraz łączną wartością nominalną udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. odniesiona zostanie na wynik finansowy spółki Emitenta.

Prezesem Zarządu Spółki IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, została Pani Małgorzata Patrowicz, będąca jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Emitent informuje, że Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 07.05.2014r. wyraziła zgodę na zawiązanie spółki IFEA Sp. z o.o. oraz wniesienie do niej wkładu w postaci akcji DAMF Invest S.A.

Obszarem działalności IFEA Sp. z o.o. będzie finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. (Rb nr 46/2014)

4.2 *Fly.pl S.A.*

W strukturze jednostki gospodarczej Fly.pl S.A., w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

5 *Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.*

- Emitent Fon S.A. nie publikowała prognoz na rok 2014 i kolejne.
- Spółka Fly.pl S.A. w całości odwołał prognozy finansowe Spółki oraz spółki zależnej Fly.pl Sp. z o.o. na lata 2012-2013, opublikowane w Dokumencie Informacyjnym Spółki, sporządzonym w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu na rynku alternatywnym New Connect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C Spółki o czym poinformował komunikatem bieżącym w systemie EBI nr 8/2013 z 08 lutego 2013 r.

6 *Struktura kapitału i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.*

6.1 *Fon S.A.*

- W dniu 14.02.2014r. Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, które odbyło się w drodze emisji 64.869 akcji serii M. W związku z podwyższeniem, wysokość kapitału zakładowego wynosiła 100.810.000,00 zł i dzieliła się na 1.008.100.000 akcji zwykłych na okaziciela uprawniających do oddania 1.008.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W wyniku emisji 64.869 akcji serii M, łączna liczba akcji serii M wynosiła – 1.814.869

- W dniu 25.02.2014r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian w Statucie spółki poprzez zmianę wartości nominalnej akcji, ujednoczenie oznaczenia akcji, a także zmianę ogólnej liczby akcji (scalenie) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego.

Wobec powyższego kapitał zakładowy wynosi 100 810 000 zł i dzieli się na 63 006 250 akcji zwykłych serii A na okaziciela o wartości nominalnej 1,60 zł każda, uprawniających do oddania 63.006.250 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura akcji przedstawia się następująco:

Seria	Liczba akcji	Rodzaj akcji
A	63 006 250	Akcje zwykłe na okaziciela
Razem:	63 006 250	Akcje zwykłe na okaziciela

Obecnie wszystkie akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Na dzień 29.08.2014r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damf Invest S.A.	50 220 598	79,71	50 220 598	79,71
Fon S.A.	506 250	0,80	506 250	0,80
Pozostali	12 279 402	19,49	12 279 402	19,49
Razem:	63 006 250	100,00	63 006 250	100,00



Uwaga: Fon S.A. posiada 506 250 akcji własnych stanowiących 0,80% udziału w kapitale zakładowym, które nabył zgodnie ze stosownymi Uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i przeznaczone są do umorzenia. Z akcji własnych Emitentowi nie przysługuje prawo głosu.

W stosunku do danych przekazanych w poprzednim sprawozdaniu okresowym tj. raporcie kwartalnym nastąpił nieznaczny spadek o 0,18%, bezpośredniego udziału spółki Damf Invest S.A. w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Według danym

wykazanych w raporcie za I kwartał, Damf Invest S.A. bezpośrednio posiadała 79,89% akcji Emitenta.

Według wiedzy Zarządu na dzień 29.08.2014 stan posiadania akcjonariatu pośredniego przedstawia się następująco:

- Damf Invest S.A. – (łącznie bezpośrednio + pośrednio) posiada 50.726.848 akcji stanowiących 80,51% udziału w kapitale zakładowym
- Mariusz Patrowicz – (stan posiadania pośredniego) - 50.726.848 akcji stanowiących 80,51% udziału w kapitale zakładowym
- Damian Patrowicz – (stan posiadania pośredniego) - 50.726.848 akcji stanowiących 80,51% udziału w kapitale zakładowym .

W stosunku do ostatnio publikowanego raportu kwartalnego nastąpiła zmiana pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta przez spółkę IFEA Sp. z o.o., która posiadała pośrednio - 50.655.465 stanowiących 80,40 % udziału w kapitale zakładowym FON S.A.

Na dzień 29.08.2014r. wobec utraty statusu podmiotu dominującego wobec spółki Damf Invest S.A., spółka IFEA Sp. z o.o. nie posiada już pośrednio żadnych akcji Emitenta.

6.2 Fly.pl S.A.

Na dzień 31.03.2014 r. kapitał zakładowy Fly.pl S.A. wynosi 4 154 500 zł i dzieli się na 41 545 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura akcji Fly.pl S.A. na dzień sporządzenia raportu okresowego:

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	20 400 000	49,10%	20 400 000	49,10%
Seria B	19 645 000	47,29%	19 645 000	47,29%
Seria C	1 500 000	3,61%	1 500 000	3,61%
Suma	41 545 000	100,00%	41 545 000	100,00%

Na dzień 29.08.2014r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego Fly.pl S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Fon S.A. z siedzibą w Płocku	A	20 400 000	20 400 000	49,10%	49,10%
	B	14 066 697	14 066 697	33,86%	33,86%
	Łącznie A i B	34 466 697	34466 697	82,96%	82,96%
Pozostali	B	5 578 303	5 578 303	13,43%	13,43%
	C	1 500 000	1 500 000	3,61%	3,61%
	Łącznie B i C	7 078 303	7 078 303	17,04%	17,04%
Suma		41 545 000	41 545 000	100,00%	100,00%

Struktura udziału akcjonariatu bezpośredniego w kapitale zakładowym oraz ilości głosów na walnym Zgromadzeniu spółki Fly.pl S.A.



Akcje serii B i C w ilości łącznej 21 145 000 są akcjami dopuszczonymi do obrotu na rynku New Connect Warszawskiej Giełdy papierów Wartościowych.

Według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu w odniesieniu do ostatnio publikowanego raportu okresowego Fly.pl S.A. za II kwartał 2014r nie uległa zmianie.

7 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

7.1 Fon S.A.

Wg najlepszej wiedzy Zarządu Spółki FON SA, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) na dzień 29.08.2014r posiadają następujące ilości akcji:

Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 28.08.2014
	Zarząd	
Prezes Zarządu	Robert Ogrodnik	0
	Rada Nadzorcza	
Przewodniczący RN	Wojciech Hetkowski (bezpośrednio)	125
Członek RN	Damian Patrowicz (pośrednio)	50.726.848
Członek RN	Małgorzata Patrowicz	0
Członek RN	Marianna Patrowicz	0
Członek RN	Jacek Koralewski	0
Członek RN	Piotr Cholewa	0

Statut FON Spółka Akcyjna nie przewiduje żadnych uprawnień (opcji) na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w obejmowaniu akcji.

7.2 Fly.pl S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu osoby nadzorujące spółkę Fly.pl i zasiadające w Zarządzie spółki nie posiadają akcji Fly.pl S.A.

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółek Fon S.A. i Fly.pl S.A. zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie najlepszej wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień 29.08.2014 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

8 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie objętym poniższym sprawozdaniem Spółki grupy kapitałowej Fon S.A. nie wszczęły ani nie były stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10% kapitałów własnych poszczególnych spółek.

9 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.

Wykaz ważniejszych wydarzeń w okresie sprawozdawczym, w tym transakcji z podmiotami powiązanymi został wskazany w pkt. 11.1, 11.2 niniejszego sprawozdania oraz pkt. 29 skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego stanowiącego integralną część raportu półrocznego.

Powiązania Emitenta:

Spółka dominująca – Damf Invest S.A.

Spółka zależna – Fly.pl S.A., (Fly.pl Sp. z o.o. - spółka zależna od Fly.pl S.A.)

Spółka powiązana – Investment Friends Capital S.A.

Powiązania osobowe:

Zarząd:

Robert Ogrodnik –Prezesa Zarządu w Fon S.A. oraz Investment Friends Capital S.A.

Rada Nadzorcza:

Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.

Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., IFSA S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.

Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.

Marianna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.

Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.

10 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W opisanym okresie sprawozdawczym spółki grupy kapitałowej Fon S.A. nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10 % kapitałów własnych spółek.

Poniżej Fon S.A. przedstawia udzieloną pożyczkę o łącznie istotnej wartości.

- W ramach zawartej umowy pożyczki z 30.12.2013r. z firmą Top Marka S.A. w okresie sprawozdawczym zostały udostępnione pożyczkobiorcy kolejne transze pożyczki, tj.:

- 03.01.2014r. – 4 208 000 zł
- 24.01.2014r. – 2 000 000 zł
- 18.02.2014r. – 3 792 000 zł

- Zarząd FON S.A. z w dniu 18.04.2014r. zawarł ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicie 44a lok. 21B, KRS 0000292265 aneks do umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej z dnia 30.12.2014r. o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 67/2013 z dnia 31.12.2014r.

W treści Aneksu na mocy § 5 Umowy pożyczki strony postanowiły, że wysokość pożyczki udzielonej przez Emitenta spółce Top Marka S.A. została zwiększona z dotychczasowej kwoty 11.000.000,00 zł o dalszą kwotę 9.000.000,00 tj. do łącznej kwoty 20.000.000,00 zł.

Z tytułu zwiększenia kwoty pożyczki Emitentowi przysługuje dodatkowa prowizja w wysokości 2.500.000,00 zł. Oprocentowanie całej udzielonej pożyczki nie uległo zmianie i jest równe stopie WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o 3,3% (trzy i trzy dziesiąte procenta) w skali roku.

Odsetki będą płatne miesięcznie z dołu wraz z częściową spłatą rat kapitałowych. Strony dokonały również zmiany ostatecznego terminu spłaty pożyczki z dotychczas ustalonej daty 31.12.2014r. na dzień 31.03.2016r.

Emitent informował, że zabezpieczenia ustalone w treści umowy pozostały w mocy i zostały przez Pożyczkobiorcę odnowione przed terminem wypłaty nowej transzy pożyczki w celu uwzględnienia zmiany wysokości pożyczki po zawarciu aneksu. Zwiększeniu uległo także zabezpieczenie w postaci poręczenia cywilnego udzielonego przez osobę fizyczną do kwoty 20.000.000,00 zł. (Rb nr 41/2014)

11 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

❖ Fon S.A.

Spółka od 01.01.2014r do 30.06.2014r osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 3.051 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2.749 tys. zł, oraz stratę z działalności gospodarczej w wysokości 27.576 tys. zł. Poniesiona strata jest skutkiem odniesienia na wynik finansowy różnicy pomiędzy ceną nabycia akcji spółki Damf Invest S.A oraz wartością nominalną objętych udziałów w spółce IFEA Sp.z o.o.

Koszty ogólnego zarządu wynosiły 306 tys. zł i uległy znacznemu zmniejszeniu w stosunku do okresu porównawczego o 19%.

Przychody ze sprzedaży wyniosły 3.434 tys. zł, zaś przychody finansowe w okresie sprawozdawczym wyniosły 345 tys. zł. Przychody finansowe z aktualizacji wartości inwestycji wyniosły 266 tys. zł.

Fon S.A. posiada w portfelu akcje spółki Fly.pl – 82,96%, które zostały zakwalifikowane jako grupa zbywalna przeznaczona do sprzedaży. Zarząd spółki Fon S.A. podtrzymuje podjętą decyzję o sprzedaży spółki Fly.pl S.A do końca 2014 r.

Na dzień 30.06.2014 roku spółka Fly.pl S.A. została sklasyfikowana jako grupa zbywalna przeznaczona do sprzedaży. Zarząd Spółki oczekuje, że wartość godziwa nie będzie niższa niż wartość bilansowa aktywów, w związku z czym nie rozpoznaje utraty wartości w ramach reklasyfikacji aktywów przeznaczonych do zbycia.

Wykazane wyniki Spółki w okresie sprawozdawczym wynikały głównie z realizowanej działalności finansowej Emitenta, tj. zbyciu akcji oraz uzyskaniu odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek, a także wyceną posiadanych instrumentów finansowych notowanych na GPW.

W wyniku połączenia podmiotów w 2013r., Emitent osiągał także przychody z tytułu przejętych działalności operacyjnych spółek, tj. sprzedaży energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej wytwarzania, sprzedaży nieruchomości gruntowych zlokalizowanych w Mikołowie oraz wynajmie lokalu w Płocku.

W okresie sprawozdawczym następowała dalsza zmiana w strukturze sprzedaży w związku ze zmianą strategii spółki i skierowaniu działalności w kierunku usługowej działalności finansowej tj. udzielaniu pożyczek dla podmiotów i osób fizycznych, których wartość zaczyna stanowić znaczącą pozycję w strukturze uzyskiwanych przychodów.

W kolejnym kwartale 2014r. Emitent będzie wygaszał działalność deweloperską przejętą od spółki Stark Development S.A. starając się zbyć przejęte nieruchomości gruntowe. Również rozważana jest sprzedaż posiadanej farmy wiatrowej. Jednak do czasu pozyskania zadawalającej oferty zakupu, Spółka będzie na bieżąco prowadziła produkcję i sprzedaż energii z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania.

Zarząd spółki podejmuje również działania mające na celu poszerzenie działalności związanej z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm.

Spółka nadal będzie inwestować środki na szeroko rozumianym rynku kapitałowym, angażując kapitał zarówno w podmioty notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, jak i w podmioty nie mające statusu spółek publicznych.

Finansowanie działalności polegającej na udzielaniu pożyczek zaplanowane jest ze środków własnych oraz środków jakie spółka może pozyskać ze sprzedaży posiadanych aktywów trwałych i obrotowych. Jeśli będzie taka konieczność niewykluczone jest finansowanie dłużne.

Zarząd ocenia, że na dzień publikacji raportu okresowego sytuacja spółki jest stabilna i nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności. W ocenie Zarządu struktura posiadanych zobowiązań i należności Emitenta oraz planowane przychody dają podstawę do stwierdzenia, że nie występuje ryzyko utraty płynności.

11.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń Fon S.A.

• Zawarcie umowy pożyczki.

W dniu 02.01.2014r. Emitent zawarł ze spółką Investment Friends Capital S.A. umowę krótkoterminowej pożyczki na kwotę 250 tys. zł z terminem spłaty do dnia 10.01.2014r. Strony ustaliły oprocentowanie pożyczki w wysokości 10% w stosunku rocznym oraz prowizję w wysokości 1% od kapitału pożyczki. Powyższa pożyczka została spłacona w terminie określonym w umowie.

• Ustalenie dnia referencyjnego wymiany akcji.

Emitent w dniu 08.01.2014r. raportem bieżącym nr 3/2014 poinformował o otrzymanej Uchwale Krajowego depozytu Papierów Wartościowych. Zarząd KDPW postanowił określić, w związku z połączeniem spółek FON S.A., ATLANTIS ENERGY S.A., FON ECOLOGY S.A., URLOPY.PL S.A. i STARK DEVELOPMENT S.A. dokonany w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie spółek ATLANTIS ENERGY S.A.,

FON ECOLOGY S.A., URLOPY.PL S.A. i STARK DEVELOPMENT S.A. przez spółkę FON S.A., dzień 17 stycznia 2014 r. jako dzień zamiany:

- 18.487.040 (osiemnaście milionów czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy czterdzieści) akcji spółki ATLANTIS ENERGY S.A. oznaczonych kodem PLATLEN00018 na akcje spółki FON S.A. oznaczonych kodem PLCASPL00019 w stosunku 1:2,26881720430;
- 109.000.000 (sto dziewięć milionów) akcji spółki FON ECOLOGY S.A. oznaczonych kodem PLFONEC00017 na akcje spółki FON S.A. oznaczonych kodem PLCASPL00019 w stosunku 1:1,05376344086;
- 420.000.000 (czterysta dwadzieścia milionów) akcji spółki URLOPY.PL S.A. oznaczonych kodem PLHLDPT00010 na akcje spółki FON S.A. oznaczonych kodem PLCASPL00019 w stosunku 1:0,30107526882;
- 1.300.000.000 (jeden miliard trzysta milionów) akcji spółki STARK DEVELOPMENT S.A. oznaczonych kodem PLSTARK00011 na akcje spółki FON S.A. oznaczonych kodem PLCASPL00019 w stosunku 1:0,10752688172.

Dniem referencyjnym, o którym mowa w § 217 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, dla dokonania zamiany, o której mowa powyżej, jest dzień 8 stycznia 2014r.

- **Porozumienie w sprawie udzielonych pożyczek.**

W dniu 03.01.2014r. Emitent zawarł ze spółką Fly.pl Sp. z o.o. porozumienie w zakresie przejętych po połączeniu ze spółką Urlopy.pl, udzielonych temu podmiotowi pożyczek.

Strony dokonały zmiany oprocentowania wszystkich dotychczasowych pożyczek, których łączna wartość wraz z należnymi odsetkami wynosi 2.013,40 tys. zł. Od daty porozumienia oprocentowanie będzie naliczane według zmiennej stopy procentowej na poziomie wskaźnika Wibor 3M + 1% w stosunku rocznym natomiast termin zwrotu kapitału i odsetek został ustalony na 04.01.2017r. Strony ustaliły również kwoty minimalnych transz spłaty pożyczek, płatnych w określonych w porozumieniu terminach w minimalnej kwocie 250 tys. zł każda. Pozostałe warunki pożyczek, w szczególności udzielone zabezpieczenia pozostały nadal obowiązujące.

- **Zawarcie umowy pożyczki akcji.**

W dniu 13.01.2014 r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki jest 4.827.159 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. 4.827.159 akcji ELKOP ENERGY S.A. będących przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014 r. stanowi 29,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 4.827.159 głosów stanowiących 29,71% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.12.2015r. Emitent informował, że zachodzą powiązania pomiędzy Emitentem a pożyczkobiorcą. Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy Pani Małgorzata Patrowicz sprawuje funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Członkowie Rady Nadzorczej pożyczkobiorcy Pani Marianna Patrowicz, Pan Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta. Emitent informuje, że Umowa nie przewiduje szczególnych postanowień ani kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Zarząd Spółki wyjaśnia, że wartość akcji będących przedmiotem umowy pożyczki z dnia 13.01.2014 r. nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki. Zarząd podjął decyzję o podaniu niniejszej informacji do wiadomości publicznej ze względu na fakt, że akcje będące przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014 r. reprezentują znaczny udział w kapitale oraz głosach spółki ELKOP Energy S.A.

Dnia 27.03.2014r. Emitent zawarł aneks do powyższej umowy pożyczki akcji na mocy, którego strony ustaliły, że Emitent zwalnia Pożyczkodawcę z obowiązku zwrotu akcji spółki Elkop Energy S.A. (obecnie G-Energy S.A.) pod warunkiem zapłaty za powyższe akcje na

rzecz Emitenta 6.758.022,60 zł (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwadzieścia dwa złote 60/100) w terminie do 31.12.2014r.

- **Podwyższenie kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w celu scalenia akcji.**

Zarząd Emitenta podjął uchwałę w formie Aktu Notarialnego (Rep. A nr 96/2014) w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy przysługującego mu upoważnienia w ramach kapitału docelowego. Podwyższenie kapitału, o którym mowa jest niezbędne, by uzyskać podzielną liczbę akcji i dokonać ich scalenia. Zarząd Emitenta wyjaśniał, że uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału została podjęta na podstawie upoważnienia zawartego w § 7a Statutu Spółki wynikającego z Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20.06.2012 r. opublikowanej raportem bieżącym nr 16/2012 z dnia 21.06.2012 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło z kwoty 100.803.513,10 zł (sto milionów osiemset trzy tysiące pięćset trzynaście złotych 10/100) złotych o kwotę 6.486,90 zł (sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt sześć złotych 90/100) do kwoty 100.810.000,00 zł (sto milionów osiemset dziesięć tysięcy złotych 00/100), w drodze emisji 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zgodnie z uchwałą z dnia 16.01.2014 r. kapitał zakładowy będzie wynosił 100.810.000,00 zł (sto milionów osiemset dziesięć tysięcy złotych 00/100) złotych i będzie dzielił się na 1.008.100.000 (jeden miliard osiem milionów sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii M wyemitowane na mocy Uchwały Zarządu z dnia 16.01.2014 r. zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnych odbiorców z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii M, została ustalona przez Zarząd na poziomie 0,10 zł każda, tj. łączna wartość emisyjna 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji serii M wyniosła 6.486,90 zł (sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt sześć złotych 90/100). Zarząd informował, że Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 16.01.2014 r. zgodnie z treścią § 7a ust. 7 Statutu Spółki wyraziła zgodę na wyłączenie prawa poboru akcji serii M w interesie Spółki oraz cenę nominalną akcji serii M. Zarząd Emitenta informuje, że akcje serii M będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich rejestrację w KDPW oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW S.A. (Rb nr 6/2014)

- **Zamiana akcji wynikająca z połączenia spółek.**

W nawiązaniu do raport bieżącego nr 3/2014, Zarząd Fon S.A. poinformował, że w dniu 17.01.2014r, w związku z połączeniem spółek, o których informowano w raporcie doszło do skutecznej zamiany akcji. (Rb nr 11/2014)

- **Zbycie akcji własnych na skutek wydania ich akcjonariuszom spółek przejmowanych.**

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 59/2013 z dnia 02.12.2013 r. poinformował, że zgodnie z postanowieniami uchwał nr 3 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.11.2013 r. opublikowanych raportem bieżącym nr 58/2013 w dniu 29.11.2013 r., w dniu 17.01.2014 r. dokonał wydania akcji własnych Emitenta, akcjonariuszom spółek przejętych tj. spółek Atlantis Energy S.A. w Płocku, Stark Development S.A. w Chorzowie, Urlopy.pl S.A. w Płocku oraz FON Ecology S.A. w Płocku na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 30 sierpnia 2013 r. opublikowanym raportem bieżącym Spółki nr ESPI 45/2013 z dnia 30.08.2013 r. uzupełnionym aneksem z dnia 12.09.2013 r. opublikowanym raportem nr ESPI 48/2013 r. z dnia 09.12.2013 r. oraz odpowiednio na stronie internetowej Emitenta.

W dniu 17.01.2014 r. Emitent wydał akcjonariuszom spółek przejętych łącznie 95.384.471 akcji własnych FON S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 9.538.447,10 zł (dziewięć milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści siedem 10/100).

Zbycie akcji własnych o których mowa powyżej nastąpiło nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy spółek przejętych zgodnie z treścią uchwał nr 3 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.11.2013 r.

Zbyte w dniu 17.01.2014 r. 95.384.471 akcje własne stanowiły 9,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz uprawniały do oddania 95.384.471 głosów stanowiących 9,46 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Emitent informował, że pozostało spółce łącznie 4.650.660 akcji własnych która to ilość stanowi 0,46 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz uprawnia do oddania 4.650.660 głosów stanowiących 0,46 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Posiadane przez Emitenta akcje własne zgodnie z treści art. 364 § 2 k.s.h. nie dają Emitentowi prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. (Rb nr 12/2014)

W związku z wynikającą z powyższego wydania akcji własnych zmianą w akcjonariacie Emitenta, Zarząd raportem bieżącym nr 14/2014 z dnia 20.01.2014r. poinformował o złożeniu stosownego zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego w trybie art.. 69 ust.1 pkt. 2

- **Zmiany w zarządzie Emitenta.**

W dniu 20.01.2014 r. raportem bieżącym nr 13/2014, Emitent poinformował, że w dniu 20.01.2014 r, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Roberta Ogrodnika do Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa.

- **Zwołanie NWZA.**

W dniu 22.01.2014 r. raportem bieżącym nr 15/2014, Zarząd Emitenta zawiadomił o zwołaniu na dzień 18.02.2014r. godz. 14:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w siedzibie spółki w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18 c.

- **Zmiana zakresu umowy zawartej z biegłym rewidentem.**

Zarząd FON S.A. informował, że wobec dokonanego połączenia spółek o którym mowa w raporcie 64/2013 z dnia 16.12.2013 r. w szczególności w związku z faktem przejęcia spółki zależnej FON Ecology S.A. w Płocku, Emitent nie będzie publikował skonsolidowanego sprawozdania za rok 2013. Emitent za rok 2013 opublikuje wyłącznie jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Wobec powyższego Zarząd FON S.A. poinformował, że zmianie uległ zakres umowy zawartej z biegłym rewidentem Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704, wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki jako podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki. Emitent informuje, że podmiot Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przeprowadzi badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.

- **Zmiany w akcjonariacie.**

W dniu 23.01.2014 r. do spółki wpłynęły 2 zawiadomienia o pośrednim zwiększeniu udziału w kapitale zakładowym FON S.A. złożone przez Pana Mariusza Patrowicza oraz Pana Damiana Patrowicza oraz zawiadomienie o bezpośrednim zwiększeniu oraz pośrednim

zmniejszeniu udziału w kapitale FON SA złożone przez Damf Invest SA w Płocku. (Rb nr18/2014)

- **Zmiany w Zarządzie Emitenta.**

W dniu 31.01.2014r. Pani Izabela Jarota Wahed zwróciła się do Rady Nadzorczej z prośbą o odwołanie jej z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza przychyliła się do wniosku wnioskodawczyni i podjęła uchwałę o odwołaniu z pełnionej przez nią w Spółce funkcji z dniem 31.01.2014 r. (Rb nr 19/2014)

W związku z powyższym w dniu 31.01.2014r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 01.02.2014r. na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Roberta Ogrodnika, pełniącego od 20.01.2014r funkcję Wiceprezesa Zarządu. (Rb nr 20/2014)

- Dnia 31.01.2014 w związku z planowaną procedurą scalenia akcji, Emitent zawarł nieodpłatną umowę z Damf Invest S.A dotyczącą zobowiązania wobec Emitenta, iż w przypadku wystąpienia niedoborów scaleniowych po stronie akcjonariuszy Emitenta w trakcie przeprowadzania w/w procedury, niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione kosztem jego praw akcyjnych w zakresie niezbędnym do likwidacji niedoborów oraz że Damf Invest S.A. umożliwi posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymanie jednej nowej akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty 60/100)każda.

Damf Invest S.A. kosztem swoim praw akcyjnych w maksymalnej wysokości do 5.000.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda zobowiązał się zapewnić nieodpłatnie akcjonariuszom spółki posiadającym niedobory scaleniowe pełne pokrycie tych niedoborów.

W wyniku scalenia akcji każdy z akcjonariuszy posiadający w dniu referencyjnym niedobory referencyjne tj. akcje o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda w liczbie od 1 (jednej) do 15 (piętnastu) stał się uprawnionym do otrzymania jednej akcji Emitenta o wartości nominalnej 1,60 złotych (jeden złoty 60/100).

Zmniejszenie liczby akcji Damf Invest S.A. o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda potrzebnych na pokrycie niedoborów scaleniowych nastąpiło automatycznie po ustaleniu kręgu akcjonariuszy Spółki posiadających niedobory scaleniowe, dzięki czemu nie wymagało żadnych dodatkowych działań ze strony akcjonariuszy.

Umowa została zawarta pod następującymi warunkami:

1. Podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane 18.02.2014 r. uchwały w sprawie scalenia akcji oraz zmian statutu Spółki w tym zakresie.
2. Zarejestrowania tych zmian przez Sąd Rejestrowy
3. Wyznaczenia przez Zarząd Spółki dnia referencyjnego w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego 18.02.2014 r. w sprawie scalenia akcji.

- **Umowa dzierżawy i nabycia infrastruktury.**

W dniu 01.02.2014 Emitent zawarł ze spółką Elkop Energy S.A. umowę przeniesienia na rzecz Emitenta praw i obowiązków wynikających z dzierżawy działek gruntu o łącznej powierzchni 600 m² w miejscowości Nieszawa przeznaczonych pod lokalizację elektrowni wiatrowych wraz z infrastrukturą w skład, której wchodzi: linia zasilająca, nastawnia, rozdzielnia prądu, transformator służące do podłączenia elektrowni wiatrowych w celu produkcji energii elektrycznej za cenę łączną 40 tys. zł netto.

- **Emisja obligacji serii D.**

W dniu 14.02.2014r. Emitent złożył propozycję objęcia spółce Investment Friends Capital S.A. 20 szt. obligacji serii D o wartości nominalnej równej wartości emisyjnej wynoszącej 100 tys. zł za każdą obligację czyli o łącznej wartości emisyjnej 2 000 tys. zł (dwa miliony złotych). Oprocentowanie obligacji wynosi 7% w stosunku rocznym i jest płatne miesięcznie

z dołu do 10 dnia każdego miesiąca począwszy od marca 2014r. Termin wykupu obligacji został określony na dzień 05.01.2015r. Wobec złożenia zapisu na obligacje w dniu 18.02.2014r Emitent dokonał przydziału obligacji dla Investment Friends Capital S.A. W dniu 25.03.2014 oraz 03.04.2014r Emitent zawarł porozumienie z Investment Friends Capital S.A. w zakresie wcześniejszego wykupu łącznie 6 szt. obligacji serii D, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 600 tys. zł powiększonej o należne odsetki do dnia faktycznego wykupu obligacji.

• **Rejestracja zmian kapitału zakładowego.**

Emitent raportem bieżącym z dnia 14.02.2014 (nr 23/2014) poinformował, że na mocy postanowienia z dnia 14.02.2014 r. sygn. akt WA.XIV NS-REJ.KRS/4018/14/826 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z dotychczasowej kwoty 100.803.513,10zł (sto milionów osiemset trzy tysiące pięćset trzynaście złotych dziesięć groszy) o kwotę 6.486,90zł (sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy) do kwoty 100.810.000,00zł (sto tysięcy osiemset dziesięć tysięcy złotych, w drodze emisji 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zarząd Emitenta wyjaśnia, że emisja akcji serii M została dokonana w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 16 stycznia 2014r. na mocy upoważnienia zawartego w uchwale nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.06.2012 r. w sprawie: "udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela zmiany Statutu Spółki (...)"

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20.06.2012 r. opublikowane zostały raportem nr 16/2012 z dnia 21.06.2012r., natomiast uchwała Zarządu z dnia 16 stycznia 2014r. została opublikowana raportem bieżącym nr 6/2014.

Aktualnie kapitał zakładowy Emitenta wynosi 100.810.000,00zł zł i dzieli się na 1.008.100.000 akcji o wartości 0,10 zł każda.

Zarząd Emitenta informuje, że akcje serii M będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich rejestrację w KDPW oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW S.A.

• **Uchwały podjęte na NWZA w dniu 18.02.2014r.**

W dniu 18.02.2014r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 18.02.2014r.

NWZA podjęło uchwały w zakresie:

- a. Scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki;
- b. Uchylenia uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku z dnia 20 czerwca 2012r. zawartej w protokole sporządzonym przed notariuszem, z numerem repetytorium A 967/2012 z dnia 25 czerwca 2012r. w sprawie: „udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych” oraz zmiany Statutu;
- c. Uchylenia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2013 roku w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki;

d. Upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, (Rb nr 24/2014).

• **Częściowe zamknięcie subskrypcji akcji serii M.**

Zarząd FON S.A. poinformował, że doszło do częściowego zamknięcia subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii M. Zarząd Emitenta wyjaśnia, że akcje zwykłe na okaziciela serii M zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta podjętej w formie Aktu Notarialnego (Rep.A nr 96/2014) z dnia 16.01.2014 r., o której informowano raportem bieżącym nr 6/2014 (z dnia 16.01.2014 r.), w oparciu o upoważnienie zawarte w § 7a Statutu Spółki, wynikające z Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20.06.2012 r. opublikowanej raportem bieżącym nr 16/2012 z dnia 21.06.2012 r.

W dniu 16.01.2014r. częściowo zakończona została subskrypcja akcji serii M w ramach, której subskrybowano 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji serii M o wartości nominalnej i emisyjnej 0,10 zł każda tj. łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 6.486,90 zł (sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt sześć złotych 90/100). Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym. Akcje serii M obejmowane były w ramach subskrypcji prywatnej, której przeprowadzenie nie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego. Akcje serii M będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Emitenta zgodnie z treścią § 33 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 19 lutego 2009r. informuje, co następuje:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: data rozpoczęcia subskrypcji - 16 stycznia 2014r., data zakończenia subskrypcji - 16 stycznia 2014r.

2. Data przydziału akcji: Emitent informuje, iż emisja akcji serii M została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej. W związku z powyższym w ramach powyższej oferty prywatnej nie doszło do przydziału w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. Jednocześnie Emitent wyjaśnia, iż wszystkie 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji serii M zostało objętych na podstawie zawartej umowy.

3. Liczba akcji objętych subskrypcją: 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii M.

4. Przy emisji akcji serii M nie miała miejsce redukcja.

5. Liczba akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji: w ramach subskrypcji zawarto umowę objęcia 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji serii M.

6. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: w ramach subskrypcji objęto 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji serii M. Emisja akcji serii M została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, w której nie przeprowadza się przydziału akcji w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych.

7. Cena emisyjna po jakiej były obejmowane akcje: 0,10zł.

8. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje w ramach subskrypcji w poszczególnych transzach: w ramach subskrypcji zawarto 1 umowę objęcia akcji z jedną osobą prawną.

9. Liczby osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach: subskrypcja akcji serii M została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, w której nie przeprowadza się przydziału akcji w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. Akcje serii M zostały zaoferowane i objęte przez 1 podmiot.

10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby akcji, które objęli wraz z faktyczną ceną jednej akcji (tj. ceną emisyjną lub sprzedaży po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie akcji w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawarł umowy o subemisję akcji serii M.

11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji): wartość przeprowadzonej subskrypcji akcji serii M to 6.486,90 zł (sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt sześć złotych 90/100).

12. Łączna wysokość kosztów zaksięgowanych, które zostały zaliczone do kosztów emisji do dnia sporządzenia niniejszej informacji wynosi: 2 988,00 zł z czego:

a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty - 0 zł, b) koszty wynagrodzenia subemitentów 0 zł, c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa - 0 zł, d) koszty promocji oferty - 0 zł, e) pozostałe koszty emisji (opłaty ewidencyjne, skarbowe, notarialne) wyniosły 2 988,00 zł, 13. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną Akcję serii M objętą subskrypcją: średni koszt przeprowadzenia emisji akcji serii M przypadający na jedną akcję serii M objętą subskrypcją wynosi 0,05 zł. (Rb nr 26/2014)

• **Informacja o rejestracji w KDPW akcji zwykłych na okaziciela serii M.**

W dniu 27 lutego 2014r spółka otrzymała uchwałę o rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 64.869 akcji zwykłych na okaziciela serii M spółki Emitenta. Emitent informuje, że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w dniu 27 lutego 2014 r., Uchwałą nr 234/14 postanowił dokonać zarejestrowania 64.869 akcji zwykłych na okaziciela serii M spółki Fon S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz nadać im kod PLCASPL00019, pod warunkiem podjęcia decyzji przez Spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na którym wprowadzone już zostały inne akcje Emitenta oznaczone kodem PLCASPL00019. Zarejestrowanie w KDPW wskazanych wyżej akcji nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania decyzji wydanej przez podmiot prowadzący rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje spółki oznaczone kodem PLCASPL00019, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku. (Rb nr 27/2014)

W dniu 04.03.2014r. do Spółki wpłynęła informacja z KDPW w zakresie wydanego przez dział operacyjny komunikatu w sprawie rejestracji w depozycie akcji serii M w dniu 06.03.2014r. wydanego w oparciu o uchwałę Zarządu KDPW nr 234/14 z dnia 27.02.2014 r. (Rb nr 30/2014)

• **Uchwała Zarządu GPW S.A. w sprawie dopuszczenia do obrotu akcji serii M.**

Zarząd Fon S.A. informował, że w dniu 04.03.2014r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie wydał uchwałę nr 240/2014 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW. Zarząd GPW S.A. w Warszawie postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 64.869 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ponadto Zarząd GPW S.A. w Warszawie postanowił o wprowadzeniu z dniem 06.03.2014r. w trybie zwykłym akcji serii M do obrotu pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w dniu 06.03.2014r. rejestracji akcji serii M Emitenta.

Jednocześnie Emitent informuje, że celem emisji 64.869 akcji serii M było uzyskanie stosownej podzielności akcji Emitenta w celu przygotowania do procedury scalenia akcji. (Rb nr 28/2014)

• **Rejestracja zmian w Statucie Spółki.**

W dniu 04.03.2014r. na podstawie otrzymanego przez Spółkę postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Emitent powziął informację o rejestracji w dniu 25.02.2014r. zmian w rejestrze KRS Spółki.

Emitent informował, że Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie w dniu 25 lutego 2014r. wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z

treści uchwał nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18.02.2014r., opublikowanych raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 18.02.2014r.

Z treści otrzymanego przez Emitenta postanowienia wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta oraz zgodnie z postanowieniami uchwał NWZ z dnia 18.02.2014r. Sąd wpisał do rejestru zmianę wartości nominalnej akcji Emitenta z dotychczasowej 0,10 zł (dziesięć groszy) na 1,60 zł (jeden złoty 60/100) z jednoczesnym zmniejszeniem ilości akcji spółki z dotychczasowych 1.008.100.000 do 63.006.250 akcji. Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

Ponadto Sąd Rejestrowy dokonał wykreślenia ze Statutu Spółki postanowień § 7A. Wobec powyższego Emitent informuje, że aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.810.000,00 zł (sto milionów osiemset dziesięć tysięcy złotych) i dzieli się na 63.006.250 (sześćdziesiąt trzy miliony sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty 60/100) każda akcja. Emitent poniżej podaje treść zmienionego paragrafu 7 Statutu Spółki (§ 7) Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.810.000,00 zł (sto milionów osiemset dziesięć tysięcy złotych 00/100) i dzieli się na 63.006.250 (sześćdziesiąt trzy miliony sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 1,60 (jeden złoty 60/100) każda, w tym: a/ 63.006.250 (sześćdziesiąt trzy miliony sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych serii A na okaziciela. (Rb nr 29/2014)

• **Prośba Zarządu Emitenta do Akcjonariuszy Spółki.**

Zarząd Fon S.A. zwrócił się raportem bieżącym nr 31/2014 w dniu 04.03.2014r do Akcjonariuszy Spółki z prośbą o dostosowanie posiadanego stanu akcji Emitenta na ich rachunkach papierów wartościowych, celem zminimalizowania ryzyka niedojścia do skutku procedury scalenia akcji zgodnie z treścią Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18.02.2014 r.

Zarząd Emitenta wyjaśniał, że w celu powstania możliwie niewielkiej ilości tzw. niedoborów scaleniowych, liczba akcji na rachunkach każdego z Akcjonariuszy powinna być równa jedno lub wielokrotności liczby 16. Zarząd informował również, że w dniu 04.03.2014 r. skierował do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. wnioski o zawieszenie notowań akcji Spółki celem umożliwienia przeprowadzenia procedury scalenia akcji Emitenta przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

• **Uchwała Zarządu GPW w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta.**

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w dniu 5.03.2014r. na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 258/14 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami Spółki, w związku z procedurą scalenia akcji. Emitent informuje, że procedura scalenia akcji Spółki została wszczęta przez Zarząd w związku z treścią uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18.02.2014 r. Zawieszenie obrotu akcjami Spółki nastąpi w okresie od dnia 11 marca 2014 r. do dnia 26 marca 2014 r. włącznie. Wobec powyższego Zarząd Emitenta informuje, że:

- 1) zlecenia maklerskie na akcje Emitenta przekazane na giełdę a nie zrealizowane do dnia 10 marca 2014r. (włącznie) tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu,
- 2) w okresie zawieszenia obrotu akcjami Spółki zlecenia maklerskie na akcje Spółki nie będą przyjmowane. (Rb nr 32/2014)

• **Uchwała Zarządu KDPW w sprawie scalenia akcji Spółki.**

W dniu 11.03.2014r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 282/14 w przedmiocie wymiany – scalenia – akcji Spółki. Emitent informuje, że na mocy wyżej wymienionej uchwały w dniu 26.03.2014r. dokonana zostanie wymiana – scalenie akcji Spółki zarejestrowanych w

Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Na skutek wymiany dotychczas zarejestrowane w Depozycie 1.008.100.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda zastąpionych zostanie 63.006.250 akcji o wartości 1,60 zł każda. Emitent informuje, że wymiana – scalenie akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zostanie dokonane zgodnie z treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18.02.2014r. Emitent przypomina, że zgodnie treścią uchwały nr 3 NWZ z dnia 18.02.2014r. zmianie uległa wartość nominalna wszystkich akcji Spółki z dotychczasowej 0,10 zł każda do 1,60 zł z jednoczesnym zmniejszeniem ilości akcji wszystkich emisji z dotychczasowej 1.008.100.000 akcji Spółki do 63.006.250 bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. (Rb nr 33/2014)

• **Zbycie akcji Emitenta.**

Dnia 09.04.2014r. do spółki wpłynęło zawiadomienia akcjonariusza- spółki Refus Sp. z o.o. dotyczące zbycia akcji Emitenta. Zawiadamiająca poinformowała o bezpośrednim zbyciu w ramach umów cywilnoprawnych 6.250.000 akcji Emitenta stanowiących 9,92% udziału w kapitale zakładowym spółki Fon S.A. i uprawniającą do oddania 6.250.000 głosów stanowiących 9,92% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Spółka Refus Sp. z o.o. poinformowała, iż po zbyciu w/w akcji nie posiada akcji Emitenta.(Rb nr 38/2014)

• **Zawarcie umów pożyczek.**

- Dnia 17.04.2014r. Emitent zawarł jako pożyczkobiorca ze spółką Investment Friends Capital S.A z siedzibą w Płocku umowę pożyczki pieniężnej w wysokości 700 tys. zł (siedemset tysięcy złotych). Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w stosunku rocznym i jest płatne miesięcznie z dołu, do 10 dnia każdego miesiąca począwszy od maja 2014r. Zwrot kapitału pożyczki nastąpi do dnia 10.04.2016r. Strony dopuściły możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki.

- W dniu 17.04.2014r. Emitent jako pożyczkobiorca zawarł również umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Altantis S.A. z siedzibą w Płocku na kwotę 5.800 tys. zł (pięć milionów osiemset tysięcy złotych). Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone według zmiennej stopy procentowej równej stopie WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych powiększonej o 6% w stosunku rocznym, płatne miesięcznie z dołu do 10 dnia każdego miesiąca. Zwrot kapitału pożyczki nastąpi do 30.04.2016r. Strony dopuściły możliwość całkowitej lub częściowej wcześniejszej spłaty pożyczki. Do dnia publikacji raportu okresowego Emitent dokonał już wcześniejszej spłaty 930 tys. zł z kapitału pożyczki.

• **Ujawnienie stanu posiadania akcji Emitenta.**

Dnia 17.04.2014r. Emitent raportem bieżącym nr 39/2014, poinformował o otrzymaniu zawiadomień od akcjonariuszy: spółki Damf Invest S.A., Pana Damiana Patrowicza i Mariusza Patrowicza dotyczących ujawnienia stanu posiadania bezpośredniego i pośredniego akcji Emitenta.

Spółka Damf Invest S.A. poinformowała, że aktualnie łącznie bezpośrednio i pośrednio posiada 50.624.983 akcji Emitenta, które stanowią 80,35% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniając do 50.624.983 głosów stanowiących 80,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Zawiadamiająca poinformowała, że bezpośrednio posiada 50.334.226 akcji stanowiących 79,89% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniających do 50.334.226 głosów stanowiących 79,89% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz pośrednio przez spółkę Fon S.A., 290.667 akcji stanowiących 0,46% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 290.667 głosów stanowiących 0,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Mariusz Patrowicz i Damian Patrowicz poinformowali, że bezpośrednio posiadają 50.624.983 akcji Emitenta, które stanowią 80,35% udziału w kapitale zakładowym spółki i

uprawnijają do 50.624.983 głosów stanowiących 80,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W tym przez spółkę zależną Damf Invest S.A. - 50.334.226 akcji stanowiących 79,89% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniających do 50.334.226 głosów stanowiących 79,89% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz podmiot zależny Fon S.A. - 290.667 akcji stanowiących 0,46% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 290.667 głosów stanowiących 0,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

• **Zawarcie istotnej umowy.**

Zarząd FON S.A. z w dniu 18.04.2014r. zawarł ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265 aneks do umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej z dnia 30.12.2014r., o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 67/2013 z dnia 31.12.2014r.

W treści Aneksu na mocy § 5 Umowy pożyczki strony postanowiły, że wysokość pożyczki udzielonej przez Emitenta spółce Top Marka S.A. została zwiększona z dotychczasowej kwoty 11.000.000,00 zł o dalszą kwotę 9.000.000,00 tj. do łącznej kwoty 20.000.000,00 zł.

Z tytułu zwiększenia kwoty pożyczki Emitentowi przysługuje dodatkowa prowizja w wysokości 2.500.000,00 zł. Oprocentowanie całej udzielonej pożyczki nie uległo zmianie i jest równe stopie WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych powiększonej o 3,3% (trzy i trzy dziesiąte procenta) w skali roku.

Odsetki będą płatne miesięcznie z dołu wraz z częściową spłatą rat kapitałowych. Strony dokonały również zmiany ostatecznego terminu spłaty pożyczki z dotychczas ustalonej daty 31.12.2014r. na dzień 31.03.2016r.

Emitent informuje, że zabezpieczenia ustalone w treści umowy pozostały w mocy i zostaną przez Pożyczkobiorcę odnowione przed terminem wypłaty nowej transzy pożyczki w celu uwzględnienia zmiany wysokości pożyczki po zawarciu aneksu. Zwiększeniu ulegnie także zabezpieczenie w postaci poręczenia cywilnego udzielonego przez osobę fizyczną do kwoty 20.000.000,00 zł. (Rb nr 41/2014)

• **Zawarcie umowy sprzedaży.**

W dniu 30.04.2014r. Emitent zawarł za zgodą Rady Nadzorczej z osobą fizyczną umowę sprzedaży niezabudowanej nieruchomości (działki) położonej w Mikołowie o powierzchni 0.0668 ha oraz udział w wysokości 12/22 części w prawie własności drogi dojazdowej za łączną kwotę 150 tys. zł. Nieruchomość stanowiła jedną z kilku działek jakie posiada Emitent w wyniku połączenia spółek z przeznaczeniem do sprzedaży.

• **Zawiązanie spółki IFEA Sp. z o.o.**

Emitent w dniu 08.05.2014r. wraz ze spółkami: ATLANTIS S.A. w Płocku, ELKOP S.A. w Chorzowie oraz Investment Friends Capital S.A. w Płocku jako założycielami, zawiązał nową spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

Kapitał zakładowy IFEA Sp. z o.o. w Płocku wynosi 255.665.000 zł (dwieście pięćdziesiąt pięć milionów sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100) na który składają się 51.133 (pięćdziesiąt jeden tysięcy sto trzydzieści trzy) udziały o wartości nominalnej 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych 00/100) każdy.

Emitent objął w kapitale zakładowym spółki IFEA Sp. z o.o. 22.974 (dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt cztery) udziały o wartości nominalnej 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych 00/100) każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 114.870.000,00 zł (sto czternaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100). Objęte przez Emitenta udziały stanowią 44,93 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. i uprawniają do oddania 22.974 głosów na Zgromadzeniu Wspólników IFEA Sp. z o.o. co stanowi 44,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Wkładem na pokrycie objętych przez Emitenta udziałów jest 22.974 (dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt cztery) akcje spółki DAMF Invest S.A. w Płocku, posiadanych przez Emitenta, o wartości nominalnej 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych 00/100) każda tj. o łącznej wartości nominalnej 114.870.000,00 zł (sto czternaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy złotych 00/100) oraz o łącznej wartości nabycia 146.286.000,00 zł. Akcje spółki DAMF Invest S.A. wniesione do spółki IFEA Sp. z o.o. reprezentowały 40,93% udziału w kapitale zakładowym DAMF Invest S.A. oraz uprawniały do oddania 22.974 (dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt cztery) głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Invest S.A. co stanowiło 40,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Invest S.A.

Emitent informuje, że w ostatnim raporcie okresowym (rocznym) wartość bilansowa posiadanych akcji DAMF Invest S.A. była wykazana w wysokości 106.362.000,00 zł (sto sześć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych). Różnica pomiędzy łączną wartością nabycia akcji spółki DAMF INVEST S.A. oraz łączną wartością nominalną udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. odniesiona zostanie na wynik finansowy spółki Emitenta.

Prezesem Zarządu Spółki IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, została Pani Małgorzata Patrowicz, będąca jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Emitent informuje, że Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 07.05.2014r. wyraziła zgodę na zawiązanie spółki IFEA Sp. z o.o. oraz wniesienie do niej wkładu w postaci akcji DAMF Invest S.A.

Obszarem działalności IFEA Sp. z o.o. będzie finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. (Rb nr 46/2014)

- **Zawarcie porozumienia dotyczącego zabezpieczenia pożyczki.**

Dnia 28.05.2014r Emitent zawarł porozumienie z Top Marka S.A. na mocy którego Fon S.A. jako posiadający prawo głosu z zastawionych akcji imiennych wyraził zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Top Marka S.A. z kwoty 4 mln zł, do kwoty 9 mln zł, przez utworzenie 50 000 akcji imiennych serii B.

W celu zabezpieczenia wiarygodności Fon S.A. istniejących i wynikających z Umowy pożyczki z dnia 30.12.2014r oraz aneksu do niej z dnia 18.04.2014 r, na mocy niniejszego porozumienia, również na wszystkich nowo powstałych akcjach został ustanowiony zastaw na rzecz Fon S.A.

- **Pośrednie nabycie akcji Emitenta**

Dnia 14.05.2014r. do siedziby spółki wpłynęło zawiadomienie spółki IFEA Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Płocku dotyczące pośredniego nabycia akcji Emitenta.

IFEA Sp. z o.o. poinformowała, że wobec uzyskania w dniu 08.05.2014r. statusu podmiotu dominującego wobec spółki DAMF Invest S.A. oraz wobec spółki Fon S.A. pośrednio nabyła posiadane przez wyżej wymienione podmioty akcje Emitenta w ilości 50.655.465 akcji, która to ilość stanowi 80,40 % udziału w kapitale zakładowym FON S.A. oraz uprawnia do oddania 50.655.465 głosów stanowiących 80,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

IFEA Sp. z o.o. poinformowała, że inne podmioty od niej zależne nie posiadają akcji Emitenta oraz, że nie zawierała żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem było by przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu. (Rb nr 47/2014)

- **Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

W dniu 21.05.2014r. raportem bieżącym nr 48/2014, Zarząd Emitenta zawiadomił o zwołaniu na dzień 16.06.2014r. godz. 15:30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w siedzibie spółki w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18 c.

- **Badanie sprawozdania finansowego**

Raportem bieżącym nr 50/2014 z dnia 30.05.2014r. Emitent poinformował, iż na podstawie §21 ust.2 lit. „p” Statutu Spółki Rada Nadzorcza na posiedzeniu dnia 30.05.2014 r. dokonała wyboru z otrzymanych ofert podmiotu Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wiśniowej 40 lok. 5, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki obejmującego okres roku 2014 oraz przeglądu pierwszego półrocza 2014r.

- **Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZA**

Raportem bieżącym nr 55/2014 z dnia 16.06.2014r. Zarząd Emitenta przekazał do wiadomości publicznej wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy FON S.A., które odbyło się w dniu 16.05.2014r.

Akcjonariusz: Damf Invest S.A.

Liczba zarejestrowanych na ZWZA akcji: 50.364.798

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 50.364.798

Udział w ogólnej liczbie głosów [%]: 79,94%

Udział w liczbie głosów na ZWZA [%]: 100,00%

- **Uchwały podjęte na ZWZA FON S.A. w dniu 16.06.2014r.**

Raportem bieżącym nr 56/2014 z dnia 16.06.2014r. Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy FON S.A., które odbyło się w dniu 16.06.2014r.

Podjęto uchwały w sprawie:

1. zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2013;
2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013;
3. zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2013;
4. zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku 2013r, oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013;
5. przeznaczenia zysku Spółki za rok 2013
6. udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2013;
7. zmian w Radzie Nadzorczej;
8. udzielenia Członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek przejętych (Atlantis Energy S.A., FON Ecology S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.,) absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2013;
9. udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia własnych akcji Spółki w celu ich umorzenia;
10. uzupełnienia treści uchwały nr 3 z dnia 29 listopada 2013r. w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia własnych akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 10% kapitału zakładowego w celu wydania akcji akcjonariuszom spółek przejmowanych;
11. W sprawie zarządzenia przerwy w obradach do 26.06.2014 r. do godz. 11:00.

- **Program skupu akcji własnych**

Zarząd Emitenta poinformował raportem bieżącym nr 60/2014 z dnia 23.06.2014r., iż zgodnie z upoważnieniem udzielonym uchwałą nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16.06.2014 r. będzie dokonywał skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

1. Ilość akcji objętych programem: 215.583 akcji reprezentuje 0,34 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 215.583 głosów stanowiących 0,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
2. Czas trwania skupu akcji: nie wcześniej niż od dnia 24.06.2014 r. oraz nie dłużej niż do dnia 16.06.2015 r.

3. Wysokość środków przeznaczonych na realizację programu: nie mniej niż 2.155,83 zł i nie więcej niż 431.166,00 zł
4. Cena za jedną akcję nabywaną w ramach programu nie mniej niż 0,01 zł za akcję oraz nie więcej niż 2,00 zł za akcję
5. Przy założeniu wyceny rynkowej akcji liczonej według kursu zamknięcia ceny akcji Spółki na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu programu skupu akcji, z uwzględnieniem kosztów nabycia tych akcji maksymalna łączna wysokość środków niezbędnych do realizacji zakupu akcji własnych nie powinna przekroczyć 245.000,00 zł (dwieście czterdzieści pięć tysięcy złotych).
6. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne, nie może być wartością wyższą spośród:
 - (i) ceny ostatniego niezależnego obrotu i
 - (ii) najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.
7. Akcje nabywane będą w transakcjach giełdowych i pozagiełdowych, bezpośrednio przez Spółkę lub za pośrednictwem domu maklerskiego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
8. Nabycie akcji własnych będzie odbywało się w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.

- **Nabycie akcji własnych oraz zakończenie programu skupu akcji własnych**

Zarząd Emitenta poinformował, iż nabył poza obrotem na rynku regulowanym 215.583 akcji własnych o wartości nominalnej 1,60 zł każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 344.932,80 zł po cenie jednostkowej 1,10 zł za każdą akcję to jest za łączną cenę 237.141,30 zł, co reprezentuje 0,34 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 215.583 głosów stanowiących 0,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Nabycie nastąpiło poza obrotem zorganizowanym na mocy umowy cywilnoprawnej.

Emitent poinformował, iż posiada łącznie 506.250 akcji własnych, która to ilość stanowi 0,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 506.250 głosów stanowiących nie więcej niż 0,80 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emitent informuje, że zgodnie z treścią art. 364 § 2 k.s.h. posiadane przez Emitenta akcje własne nie dają prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Jednocześnie Emitent informuje, że wraz z nabyciem wyżej wskazanej liczby akcji w pełni zrealizował program skupu akcji własnych w celu ich umorzenia zgodnie z upoważnieniem udzielonym w uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16.06.2014r. (Rb nr 61/2014 z dnia 25.06.2014r)

- **Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZA**

Emitent dnia 26.06.2014r. przekazał do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów za Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwołanym na 16.06.2014r. po przerwie w dniu 26.06.2014r.

Akcjonariusz: Damf Invest S.A.

Liczba zarejestrowanych na ZWZA akcji: 50.364.798

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 50.364.798

Udział w ogólnej liczbie głosów [%]: 79,94%

Udział w liczbie głosów na ZWZA [%]: 100,00%

(Rb nr 64/2014)

• **Uchwały podjęte na ZWZA FON S.A powołanym na dzień 16.06.2014r. po przerwie 26.06.2014 r.**

Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 65/2014 z dnia 26.06.2014r. przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy FON S.A. zwołanym na dzień 16.06.2014r. po przerwie w dniu 26.06.2014 r.

Podjęto uchwały w sprawie:

1. udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2013;
2. zmian w składzie Rady Nadzorczej;
3. umorzenia akcji własnych (506.250 akcji o wartości nominalnej 1,60 zł każda);
4. o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 100.810.000 zł do 100.000.000 zł oraz zmianie Statutu Spółki;
5. w sprawie zmian Statutu Spółki (dodanie nowych przedmiotów działalności, zmiana zasad ważności uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą);
6. zobowiązania Rady Nadzorczej do ustalenia testu jednolitego spółki.

• **Zawarcie umowy pożyczki.**

Dnia 27.06.2014r. Emitent zawarł ze spółką Elkop S.A. umowę pożyczki na kwotę 250 tys. zł z terminem spłaty do dnia 06.10.2014r. Strony ustaliły oprocentowanie pożyczki w wysokości 5% w stosunku rocznym oraz dopuściły możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki.

Pożyczka została całkowicie spłacona przez Emitenta w dniu 20.08.2014r.

• **Powołanie Rady Nadzorczej na kolejną kadencję**

Zarząd Emitenta poinformował raportem bieżącym nr 66/2014 z dnia 27.06.2014r., iż w dniu 26.06.2014r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało sześciuosobową Radę Nadzorczą FON S.A. na kolejną wspólną kadencję. Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie i jest następujący: Wojciech Hetkowski, Jacek Koralewski, Małgorzata Patrowicz, Marianna Patrowicz, Marianna Patrowicz, Piotr Cholewa.

❖ **Fly.pl S.A.**

W okresie od 01-01-2014 do 31-03-2014 roku Grupa Fly.pl osiągnęła: przychody netto 698 261,58 zł, strata z działalności operacyjnej Grupy wyniosła 495 954,03 zł, starta z działalności gospodarczej: 519 881,10 zł.

W okresie od 01-04-2014 do 30-06-2014 roku Grupa Fly.pl osiągnęła: przychody netto 1 584 212,56 zł, zysk z działalności operacyjnej Grupy wyniósł 439 661,34 zł, zysk z działalności gospodarczej: 161 306,75 zł.

Działalność Spółki Fly.pl S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o.

Z początkiem 2014 roku Zarząd Spółki zależnej przystąpił do wdrażania działań przygotowanych w ramach opracowanej strategii, która zaowocuje wygenerowaniem pozytywnego wyniku finansowego w roku 2014 oraz znacznym wzrostem przychodów w kolejnych latach. W pierwszym kwartale 2014 roku Spółka zanotowała w ramach głównego kanału sprzedaży tj. serwisu pod domeną www.fly.pl wzrost obrotów o 20,17% w stosunku do pierwszego kwartału roku 2013. Koncentracja na sprzedaży produktów z najwyższą marżą pozwoliła wygenerować wzrost przychodów usług w tym okresie o 25,46%, przy czym kosztem bieżącej sprzedaży znacząco wzrósł udział przedsprzedaży na sezon letni 2014.

Nowa strategia alokacji budżetów marketingowych przyniosła oczekiwany efekt -nakłady na reklamę w wyszukiwarkach internetowych wzrosły o 9,37% w stosunku do roku 2013, natomiast dzięki optymalizacji prowadzonych kampanii, lepszemu dopasowaniu słów kluczowych, a także wykorzystaniu nowych narzędzi wzrost ilości wyświetlanych reklam

wzrósł o 30,62%. Wśród istotnych zdarzeń w pierwszym kwartale należy wymienić zacieśnienie współpracy z firmą Allianz Global Assistance.

Przeprowadzona została wspólna akcja promocyjna, a w serwisie pod domeną www.fly.pl wdrożone zostały nowe funkcjonalności umożliwiające zakup ubezpieczeń podróży. Przychody ze sprzedaży ubezpieczeń wzrosły w pierwszym kwartale o 355% w stosunku do roku ubiegłego. W pierwszych miesiącach br. spółka przeprowadziła kampanie wizerunkowe na billboardach oraz na nośnikach wielkoformatowych, które zaowocują wzrostem rozpoznawalności marki oraz jej uwiarygodnieniem co powinno ułatwić realizację planów sprzedażowych w kolejnych miesiącach. Zarząd wprowadził aktualizację struktury organizacyjnej oraz podziału obowiązków i odpowiedzialności w firmie w celu optymalizacji procesów. Zmodyfikowany został również model wynagrodzeń, który podniósł efektywność zespołu sprzedażowego o 15%. Koszty wynagrodzeń w pierwszym kwartale wzrosły o 15% w stosunku do roku ubiegłego.

W drugim kwartale 2014 roku Fly.pl Sp. z o.o. zanotowała wzrost obrotów o 24,96% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W ramach głównego kanału sprzedaży tj. serwisu pod domeną www.fly.pl wzrost obrotów wyniósł 38,09 %. Większa sprzedaż zaowocowała wzrostem przychodów z tytułu sprzedaży usług o 30,98%. Całkowite przychody Spółki Fly.pl Sp. z o.o. w drugim kwartale wyniosły 1.496.272 PLN i były wyższe o 9,51% niż w roku poprzednim. Koszty wyniosły 1.226.718 PLN i były niższe o 10,08%. Zaowocowało to wynikiem o 267.358 PLN lepszym niż w II kwartale 2013 roku. Na poprawę wyniku wpływ miała kontynuacja przyjętej w pierwszym kwartale strategii alokacji budżetów marketingowych, która przyniosła oczekiwany efekt. W drugim kwartale nakłady na reklamę w wyszukiwarkach internetowych zrosły o 48,87% w stosunku do roku 2013, natomiast dzięki optymalizacji prowadzonych kampanii, a także wykorzystaniu nowych narzędzi ruch z płatnych kampanii wzrósł o 75,62%. Lepsze dopasowanie słów kluczowych pozwoliło poprawić ruch z bezpłatnych wyszukiwań o 51,10%. W drugim kwartale o 37,99% wzrosła sprzedaż w salonie firmowym Fly.pl przy siedzibie Spółki w Warszawie, ul. Nowogrodzka 42, co potwierdza słuszość podjętej jesienią ub. roku przez Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. decyzji o zmianie lokalu. Zadowolająco rozwija się sprzedaż ubezpieczeń podróży. Wzrost przychodów z tego tytułu był wyższy niż osiągnięte w pierwszym kwartale 355% i wyniósł 516%. W ramach kontroli kosztów Spółka podpisała nowe umowy z dostawcami usług telekomunikacyjnych oraz usług płatności internetowych. Zarząd Fly.pl stawia sobie za cel utrzymanie pozytywnego trendu w generowaniu przychodów i dalszej kontroli kosztów.

11.2 Wykaz najważniejszych zdarzeń Fly.pl S.A.

- **Publikacja raportu okresowego**

W dniu 14.02.2014r. Zarząd Fly.pl S.A. przekazał do publicznej wiadomości skonsolidowany raport okresowy za IV kwartał 2013r.

- **Wybór biegłego rewidenta**

Zarząd Fly.pl S.A. w dniu 04.04.2014r. raportem bieżącym nr 3/2014 poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki Fly.pl S.A., działając na podstawie § 21 pkt.2 Statutu Spółki, dokonała w dniu 04-04-2014 r. wyboru Biegłego Rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2013.

Badanie przeprowadzi spółka ALP Group sp z o.o. KRS Nr 389294 z siedzibą w Warszawie wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3718 w Krajowej Izbie Rewidentów.

- **Publikacja raportu kwartalnego**

W dniu 14.05.2014r. Zarząd Fly.pl S.A. przekazał do publicznej wiadomości skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2014r.

- **Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

W dniu 06.06.2014r. Zarząd Fly.pl Spółka Akcyjna działając na podstawie art. 398 Kodeksu spółek handlowych oraz rozdział V art. 16. Statutu Spółki poinformował raportem nr 1/2014 o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbędzie się 02-07-2014 roku o godz.12.00 w Płocku przy ul. Padlewskiego 18c.

- **Publikacja raportu rocznego**

W dniu 12.06.2014r. Zarząd Fly.pl S.A. przekazał do publicznej wiadomości jednostkowy i skonsolidowany raport okresowy za rok obrotowy 2013.

- **Informacja o akcjonariuszach posiadających ponad 5% głosów obecnych na ZWZA dnia 2 lipca 2014 roku**

Zarząd Fly.pl S.A. w dniu 03.07.2014r raportem bieżącym nr 3/2014 przekazał do publicznej wiadomości informację o akcjonariuszach posiadających ponad 5 % głosów obecnych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z dnia 2 lipca 2014 roku.

Akcjonariuszem obecnym była spółka Fon S.A., która głosowała z ilość akcji: 20 400 000 sztuk – co stanowi 49,10 % kapitału własnego spółki i 20 400 000 głosów – 100% na WZA.

- **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 03.07.2014r raportem bieżącym nr 8/2014 Zarząd Fly.pl S.A. przekazał treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Fly.pl S.A., które odbyło się w dniu 2 lipca 2014 roku.

Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w zakresie:

- Zatwierdzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013
- Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2013
- Zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2013
- Udzielania członkom Rady nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2013
- Udzielania członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązku w roku 2013
- Pokrycia straty za rok 2013

W I półroczu 2014 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania, poza wskazanymi powyżej nie wystąpiły w ocenie Zarządu inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Fon S.A. i grupy kapitałowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

12 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

❖ Fon S.A.

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta tj. głównie działalność pożyczkową i inwestycyjną, a także wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej oraz sprzedaż nieruchomości gruntowych istotny wpływ na wyniki maja i będą miały następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- powodzenie zakładanej sprzedaży pakietu akcji Fly.pl S.A.
- koniunktura giełdowa na rynkach kapitałowych
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie
- wyniki i kondycja spółek portfelowych Emitenta, mająca wpływ na ich wycenę i płynność
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi
- proces legislacyjny w ramach OZE i ceny energii elektrycznej oraz warunki atmosferyczne
- koniunktura na rynku nieruchomości gruntowych

Emitent podtrzymując decyzję podjętą w końcu roku obrotowego 2013 dotyczącą zakwalifikowania posiadanego pakietu akcji spółki Fly.pl S.A. jako przeznaczonego do sprzedaży, nadal poszukuje zainteresowanego zakupem kontrahenta. W zależności od powodzenia zaplanowanej sprzedaży uzyskane środki, Emitent przeznaczy na rozwój działalności finansowej w zakresie udzielanych pożyczek, która według strategii spółki jest wiodącą działalnością Fon S.A. oraz na dalsze inwestycje w instrumenty finansowe.

Działalność Emitenta w kolejnym kwartale obrachunkowym będzie nadal koncentrowała się głównie w obszarze udzielania pożyczek, inwestycji kapitałowych na szeroko rozumianym rynku kapitałowym w podmioty publiczne notowane na GPW jak i nie posiadające statusu spółek publicznych, sprzedaży posiadanych nieruchomości gruntowych oraz wytwarzaniu i sprzedaży energii elektrycznej z posiadanej farmy wiatrowej.

Celem Zarządu poprzez rozwijanie działalności w przyjętych kierunkach aktywności jest budowa i długotrwały wzrost wartości firmy, co mamy nadzieję przełoży się na wartość akcji, a tym samym przyniesie korzyść dla naszych Akcjonariuszy.

12.1 Wydarzenia po dniu bilansowym Fon S.A.

- **Powołanie Rady Nadzorczej Spółki FON S.A. na kolejną kadencję.**

Zarząd FON S.A. poinformował raportem bieżącym nr 66/2014, że w dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FON S.A. powołało sześciuosobową Radę Nadzorczą FON S.A. na kolejną wspólną kadencję. Skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie i jest następujący: Wojciech Hetkowski, Jacek Koralewski, Małgorzata Patrowicz, Marianna Patrowicz, Damian Patrowicz, Piotr Cholewa.

- **Ogłoszenie Emitenta związane z podjętą Uchwałą ZWZ dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.**

Zarząd Emitenta w dniu 08.07.2014r raportem bieżącym nr 7/2014 poinformował, że w związku z Uchwałą nr 60 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16.06.2014r kontynuowanego po przerwie w dniu 26.06.2014r, dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego Spółki, w dniu 08 lipca 2014r zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 130 (4509) pod pozycją 9039 ogłoszenie Emitenta wzywające wierzycieli do zgłaszania roszczeń wobec Spółki.

- **Zawarcie umowy sprzedaży.**

W dniu 14.07.2014r. Emitent zawarł za zgodą Rady Nadzorczej z osobą fizyczną umowę sprzedaży niezabudowanej nieruchomości (działki) położonej w Mikołowie o powierzchni 0.0675 ha oraz udział w wysokości 3/22 części w prawie własności drogi dojazdowej za łączną kwotę 145 tys. zł. Nieruchomość stanowiła jedną z kilku działek jakie posiada Emitent w wyniku połączenia spółek z przeznaczeniem do sprzedaży.

- **Rejestracja zmian w Statucie Spółki i nowa treść statutu**

Zarząd FON S.A. w dniu 15 lipca 2014r. poinformował, że na podstawie elektronicznego odpisu aktualnego KRS Spółki powziął informację o rejestracji na wniosek Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian Statutu Spółki.

Emitent informował, że Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie w dniu 11 lipca 2014r. dokonał rejestracji zmian Statutu wynikających z treści uchwały nr 61 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26.06.2014r. opublikowanej raportem bieżącym nr 65/2014 z dnia 26.06.2014r (Rb nr 71/2014)

- **Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej FON S.A.**

Zarząd Spółki w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 65/2014 z dnia 26.06.2014 i raportu bieżącego nr 66/2014 z dnia 27.06.2014r. poinformował, że w dniu 25.07.2014 r. ukonstytuowała się Rada Nadzorcza Spółki FON S.A. w następujący sposób:

- Pan Wojciech Hetkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej FON S.A.,
- Pan Damian Patrowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej FON S.A.,
- Pani Małgorzata Patrowicz – Sekretarz Rady Nadzorczej FON S.A.,
- Pani Marianna Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej FON S.A.,
- Pan Piotr Cholewa – Członek Rady Nadzorczej FON S.A.
- Pan Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej FON S.A. (Rb nr 72/2014)

❖ **Fly.pl S.A.**

Zatwierdzona przez Fly.pl S.A. strategia działania przewiduje stworzenie grupy kapitałowej poprzez przejścia z rynku podmiotów świadczących usługi turystyczne przez Internet. W tym celu został przejęty przez Fly.pl S.A. pierwszy podmiot w postaci Fly.pl Sp. z o.o.

Zarząd Fly.pl S.A. zamierza monitorować rynek branży turystycznej w celu dokonania kolejnych korzystnych przejęć.

Fly.pl Sp. z o.o. zakłada realizację założonych planów sprzedażowych.

13 Informacje dotyczące zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenie nie wystąpiło.

14 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

Poniżej Emitent przedstawia czynniki ryzyka według najlepszej wiedzy i woli oceny Emitenta, w zakresie znanych zagrożeń na dzień sporządzenia sprawozdania. W przyszłości mogą jednak pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia, jak również może ulec zmianie ranga poszczególnych ryzyk dla działalności Emitenta i grupy kapitałowej.

Przedstawione ryzyka w poniższej kolejności, nie odzwierciedlają ich ważności dla Emitenta i grupy kapitałowej.

➤ **Ryzyko wzrostu portfela przeterminowanych należności**

Spółka FON S.A. i spółki zależne posiadają portfel przeterminowanych należności. Nie można wykluczyć, iż w przyszłości nasi kontrahenci nie będą w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie, przez co może nastąpić wzrost wartości portfela przeterminowanych należności. Zjawisko to może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółek.

➤ **Ryzyko płynności**

Emitent i spółki zależne jak każdy podmiot działający na rynku narażone są na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (dłużne

instrumenty, kredyty) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości. W spółce obecnie nie występuje ryzyko utraty płynności. Spółka nie wyklucza w przyszłości (jeżeli będzie taka potrzeba) finansowania inwestycji instrumentami o charakterze dłużnym lub emisją celową akcji.

Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowania poziomu wymagalnych zobowiązań, przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka inwestuje wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

➤ **Ryzyko kredytowe**

rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa kooperantów handlowych,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych, tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, udziela pożyczek.

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucji finansowych.

Spółka Fon S.A. nie udzielała w okresie sprawozdawczym pożyczek Spółkom portfelowym. Spółka udzielając potencjalnie przyszłych pożyczek spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność, na podstawie umów inwestycyjnych, będzie na bieżąco monitorowała ich sytuację majątkową i wynik finansowy, oceniając i ograniczając poziom ryzyka kredytowego dla ewentualnie udzielonych w pożyczek.

➤ **Ryzyko związane z koniunktura giełdową.**

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Nowy zakres działalności Spółki obejmuje inwestycje w papiery wartościowe innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny portfela inwestycyjnego, tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co mogłoby wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe. Opisane ryzyko Spółka będzie ograniczać przez dywersyfikację branżową potencjalnych inwestycji oraz angażowanie się w projekty na różnych etapach rozwoju.

➤ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia sprawozdania 79,71% udziału w kapitale zakładowym oraz 79,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu Fon S.A. należy w sposób bezpośredni do Damf Invest S.A. W efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na WZA Fon S.A ma powyższy akcjonariusz.

Na dzień sporządzenia sprawozdania 82,96% w kapitale zakładowym oraz 82,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Fly.pl S.A. należy w sposób bezpośredni do Fon S.A. W efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na WZA Fly.pl S.A ma powyższy akcjonariusz.

➤ **Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym.**

Strategia Fon S.A. zakłada również zakup udziałów lub akcji w spółkach niepublicznych, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadowalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Emitent będzie starał się ograniczyć omawiane ryzyko uwzględniając je w cenie nabycia akcji/udziałów.

➤ **Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału.**

Opisując możliwe ryzyka nie można wykluczyć, że zarówno szacunki Zarządu dotyczące kapitału, który będzie niezbędny do działalności inwestycyjnej lub zabezpieczone finansowanie będzie niewystarczające. Nie ma gwarancji, czy Emitent pozyska środki w odpowiednim czasie, wysokości i po zadawalającej cenie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, że inwestycje wobec ich niedofinansowania mogą nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem. Ryzyko to Spółka stara się eliminować poprzez zabezpieczenie dostępu do innych źródeł finansowania będąc członkiem dużej grupy kapitałowej.

➤ **Ryzyko wzrostu konkurencji**

Emitent jak każdy podmiot gospodarczy będący w jego portfelu prowadzi działalność na konkurencyjnych rynkach. Działają na nim podmioty istniejące od wielu lat oraz pojawiają się wciąż nowe firmy. Duża konkurencja powoduje, że osiągnięte marże mogą mieć tendencje spadkowe, co może niekorzystnie wpłynąć na rentowność spółek z portfela Emitenta, a w konsekwencji negatywnie na ich wycenę i tym samym konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

➤ **Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców**

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z Emitentem umowami na odbiór energii elektrycznej oraz umowami pożyczek. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów może mieć wpływ na bieżącą płynność finansową. Emitent w celu ograniczenia ryzyka prowadzi bieżący monitoring płatności oraz podejmuje niezbędne kroki w celu windykacji ewentualnie powstałych zadłużeń. Zmiany uregulowań i niepewność legislacyjna w zakresie OZE oraz ewentualnie przyjęte niekorzystne rozwiązania prawne dla tego sektora mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

➤ **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla FON S.A. i spółki zależnej ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa energetycznego i budowlanego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółek i na ich wyniki finansowe. Ponadto zmiany te mogą stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczną)**

Duży wpływ na działalność FON S.A. i spółek zależnych wywiera otoczenie makroekonomiczne. Do głównych czynników decydujących o ogólnej sytuacji gospodarczej Polski należą: dynamika i poziom PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i publicznych, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek budżetowych. Istnieje ryzyko, że pogorszenie któregokolwiek z wymienionych wskaźników obniży popyt na usługi grupy FON S.A. i przełoży się negatywnie na jej sytuację finansową.

➤ ***Ryzyko związane z systemem podatkowym***

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez spółkę grupy FON S.A., a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność spółek grupy FON S.A., ich sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

➤ ***Ryzyko siły wyższej***

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez spółki grupy FON S.A.

➤ ***Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych***

FON S.A. nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR 3M. W związku z powyższym FON S.A. rozpoznaje ryzyko wzrostu stóp procentowych, co w efekcie może przełożyć się na wzrost kosztu obsługi długu i na spadek rentowności finansowanego w ten sposób przedsięwzięcia. W związku ze zmianą profilu wiodącej działalności, FON S.A. uruchomiła działalność związaną z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm. Z działalnością tą wiążą się przedstawione poniżej ryzyka.

➤ ***Ryzyko związane z konkurencją na rynku mikro i małych pożyczek***

Rynek mikro i małych pożyczek w Polsce jest, co do zasady, rynkiem rozdrobnionym. Bariery wejścia na rynek dla nowych podmiotów są stosunkowo niskie, co sprzyja pojawianiu się na nim coraz większej ilości usługodawców. FON S.A. planuje zniwelować negatywne skutki ze strony zaostrzającej się konkurencji poprzez skierowanie swojej oferty głównie do mikro i małych przedsiębiorców oraz minimalizacji kosztów prowadzonej działalności.

➤ ***Ryzyko „złych” pożyczek***

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może się wiązać np. ze zmianą jego sytuacji życiowej, kondycji finansowej podmiotu oraz ewentualnymi niewystarczającymi, niewłaściwymi zabezpieczeniami. FON S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Chybione decyzje powinny mieć więc charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy FON S.A.

➤ ***Ryzyko zabezpieczenia pożyczek***

Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku mikro i małych pożyczek istnieje ryzyko, iż FON S.A. nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki, co dotyczy będzie w szczególności pożyczek opiewających na kilka lub kilkanaście tysięcy złotych. FON S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej

pożyczkobiorców. Chybione decyzje powinny mieć więc charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy FON S.A.

➤ ***Ryzyko windykacji należności***

Należności wynikające z niespłaconych pożyczek będą dochodzone przez FON S.A. na drodze postępowania sądowego lub egzekucyjnego. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji. FON S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez wykorzystanie uproszczonych procedur dochodzenia roszczeń oraz poprzez współpracę z doświadczonymi firmami windykacyjnymi.

➤ ***Ryzyko związane z konkurencją na rynku energii odnawialnej***

Opracowania branżowe przewidują wzrost liczby podmiotów działających na wskazanym rynku. Konkurencją dla FON SA mogą stanowić działające już w Polsce duże podmioty wytwarzające energię przy zużyciu paliw kopalnianych, które rozszerzą dotychczasowy obszar działalności, inne podmioty wytwarzające energię ze źródeł odnawialnych, a także zagraniczne koncerny planujące ekspansję w Polsce. Istnieje ryzyko, że wzrost konkurencji będzie prowadził do trudności w pozyskaniu nowych klientów i inwestorów, zwiększonego zapotrzebowania na lokalizacje pod przyszłe projekty, ograniczenie marż oraz spadek atrakcyjności inwestycji w obszarze odnawialnych źródeł energii, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez FON S.A. w przyszłości. FON S.A. zamierza ograniczyć powyższe ryzyko poprzez bieżące monitorowanie rynku oraz nawiązywanie współpracy z podmiotami z kraju i zagranicy zainteresowanymi rozwijaniem projektów na terenie Polski.

W związku z przejściem przez FON S.A. spółki Stark Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, FON S.A. zamierza zakończyć prowadzoną przez nią działalność związaną z działalnością deweloperską. Jednakże do czasu zakończenia przedmiotowej działalności aktualne będą poniżej przedstawione ryzyka z nią związane.

➤ ***Ryzyko związane z polskim rynkiem energii***

Rynek energii w Polsce jest rynkiem regulowanym. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jest organem, który z mocy Ustawy Prawo Energetyczne powołany jest do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energią oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. Do zakresu kompetencji i obowiązków Prezesa URE należy m.in. udzielanie, zmiana i cofanie koncesji, uzgadnianie projektów planów rozwoju przedsiębiorstw energetycznych, rozstrzyganie sporów pomiędzy przedsiębiorstwami energetycznymi i odbiorcami, a także zatwierdzanie i kontrolowanie taryf przedsiębiorstw energetycznych pod kątem ich zgodności z zasadami określonymi w przepisach, w szczególności z zasadą ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen. Prezes URE ma prawo nakładać kary na przedsiębiorstwa koncesjonowane. Istnieje ryzyko, iż URE naliczy kary związane z działalnością koncesjonowaną lub zmieni czy cofnie koncesję. Grupa stara się ograniczyć takie ryzyko dzięki efektywnym rozwiązaniom technologicznym.

➤ ***Ryzyko eksploatacji***

Wiąże się ze zmianami, w stosunku do zakładanych, kosztów produkcji i wielkości sprzedaży. Na jego poziom wpływają m.in.: awarie techniczne urządzeń produkcyjnych i instalacji przesyłowych spowodowane błędami wykonawstwa, niską jakością zastosowanych urządzeń lub niewłaściwą obsługą i konserwacją, wzrost kosztów transportu i zakupu paliwa ponad poziom, który został uwzględniony w taryfie na ciepło, zwiększone zużycie energii elektrycznej, surowców i materiałów, bądź większe niż zakładano straty energii podczas przesyłu i dystrybucji.

➤ ***Ryzyko wahań cen hurtowych energii elektrycznej***

Ceny hurtowe energii elektrycznej zależą od wielu czynników, w tym czynników rynkowych i regulacyjnych. Ponieważ koszty, związane głównie z wytwarzaniem energii elektrycznej, mają w znacznym stopniu charakter stały, nie da się ich obniżyć w okresach spadku cen energii elektrycznej, proekologiczne, bądź inwestując w urządzenia ochrony atmosfery. Spadek cen skupu energii odnawialnej może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych osiąganych przez Grupę.

➤ ***Ryzyko związane z wytwarzaniem, obrotem i dystrybucją energii elektrycznej***

Wiąże się z niebezpieczeństwem w szczególności podczas transportu i rozładunku paliw, operowania ciężkim sprzętem, dostarczania energii elektrycznej do systemów przesyłowych i dystrybucyjnych. Pożary, wybuchy i awarie sieci stanowią nieodłączne ryzyko podczas pracy elektrowni. Wystąpienie takiego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy.

➤ ***Ryzyko wygaśnięcia lub cofnięcia posiadanych koncesji***

Wystąpienie tego ryzyka może wpływać na ograniczenie lub uniemożliwienie prowadzenia podstawowej działalności w zakresie wytwarzania, dystrybucji energii elektrycznej oraz obrotu nią, wymagającej uzyskania koncesji udzielanych przez lokalnego regulatora, co wpłynie negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

➤ ***Ryzyko związane z konkurencją na rynku nieruchomości***

W wyniku połączenia spółek Emitent przejął nieruchomości gruntowe przeznaczone do sprzedaży. FON S.A. może spotkać się ze znaczną konkurencją ze strony innych podmiotów prowadzących podobną działalność. Konkurencja może prowadzić, między innymi, do nadwyżki podaży wywołanej zbyt dużą liczbą dostępnych obiektów i spadkiem cen gruntów. Potencjalnie może to mieć negatywny wpływ na możliwości sprzedaży oraz uzyskane wyniki finansowe FON S.A.

➤ ***Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu sprzedaży mieszkań i domów***

Jako następcą prawnym spółki Stark Development S.A., Emitent jest narażony na ryzyko wystąpienia postępowań sądowych, związanych z zrealizowanymi projektami, w wyniku których FON S.A. może zostać zobowiązana do zaspokojenia określonych roszczeń (np. wynikających z rękojmi przysługującej klientom). FON S.A. Nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości roszczeń ze strony osób trzecich. Wystąpienie roszczeń będzie miało niewątpliwie negatywny wpływ na wynik finansowy FON S.A.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach***

Działalność FON S.A. w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu Zarządu oraz zatrudnianej kadry menadżerskiej. Rezygnacja któregokolwiek strategicznego członka zespołu może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową FON S.A. Ryzyko utraty kluczowych pracowników będzie znacząco spadało w wyniku realizacji zakładanych kontraktów i podpisywania kolejnych kontraktów. Ryzyko powyższe FON S.A. zamierza zminimalizować poprzez system premii pieniężnych powiązany z wynikami finansowymi FON S.A.

➤ ***Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW***

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na

GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- 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,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

➤ ***Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego***

Spółki grupy kapitałowej Fon S.A. są notowane na rynku głównym i New Connect GPW i są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tej przyczyny KNF może nałożyć na spółki FON S.A. kary administracyjne za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia kar obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu lub nałożyć karę pieniężną lub zastosować obie kary jednocześnie.

➤ ***Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji Emitenta***

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w zorganizowanym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta i spółki zależnej będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników

operacyjnych Spółek, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

➤ **Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych będących w portfelu Emitenta.**

Spółka w istotny sposób ze względu na główny kierunek działalności narażona jest na ryzyko płynności i zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect. Z racji inwestycyjnego profilu działalności większość aktywów finansowych stanowią akcje podmiotów notowanych na rynkach. Duża zmienność tych rynków może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Również obejmowane obligacje strukturyzowane, których wartość wykupu może być uzależniona od kursu wskazanych w warunkach wykupu walorów notowanych na GPW, jest obciążona znaczącym ryzykiem i wpływem na wyniki finansowe Spółki.

Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa grupa kapitałowa w zakresie turystyki.

➤ **Ryzyko wystąpienia zagrożeń w rejonach turystycznych**

Podmiot zależny od Fly.pl S.A., współpracuje z ponad pięćdziesięcioma największymi touroperatorami, oferując swoim klientom bardzo szeroką paletę ofert wyjazdowych. W związku z tym narażony jest na ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami politycznymi czy meteorologicznymi na świecie, których wystąpienie może ograniczyć popyt na rynku usług turystycznych. Wystąpienie takich zdarzeń jak trzęsienia ziemi, tsunami, wybuchy wulkanów, ataki terrorystyczne lub niepokoje społeczno-polityczne w regionach atrakcyjnych turystycznie mogą przyczynić się do ograniczenia popytu na wycieczki zagraniczne, a przez to negatywnie wpłynąć na wyniki podmiotu zależnego i Emitenta. W przyszłości również podmioty przejmowane w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju będą narażone na wystąpienie powyższego ryzyka.

➤ **Ryzyko związane z dekonjunkcją na rynku usług turystycznych**

Mimo szybkiego wzrostu udziału sprzedaży przez internet w globalnej sprzedaży ofert turystycznych, nie można w przyszłości wykluczyć zmniejszenia zainteresowania ofertą turystyczną ze strony Klientów - szczególnie w przypadku spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego Polski, wzrostu bezrobocia czy inflacji. Szacuje się, że za pośrednictwem Internetu sprzedawane jest już ponad 9% usług turystycznych i rynek ten z roku na rok rośnie. Spadek popytu na wycieczki zagraniczne w związku z wystąpieniem opisanych zjawisk może negatywnie wpłynąć na przychody podmiotów zależnych Fly.pl S.A. i osiągnięte przez nich wyniki finansowe, co ma bezpośredni wpływ na wyniki Fly.pl S.A.

➤ **Ryzyko związane z kursem walut oraz wzrostem stóp procentowych**

Większość kontraktów zawieranych przez podmiot zależny Fly.pl Sp. z o.o. dotyczących zagranicznych usług turystycznych, podpisywana jest przez touroperatorów w walucie obcej, w związku z czym istnieje ryzyko związane z wahaniami kursów walut, co może mieć istotny wpływ na ceny oferowanych wycieczek, ich atrakcyjność w porównaniu z ofertą krajową i konkurencji. Główne waluty w których touroperatorzy, z którymi współpracuje podmiot zależny od Emitenta Fly.pl S.A. spółka Fly.pl Sp. z o.o. zawierają kontrakty, to euro oraz dolar amerykański. W przypadku umocnienia się jednej z wyżej wymienionych walut, podmioty zależne, w tym Fly.pl Sp. z o.o., mogą być narażone na ryzyko wzrostu cen zagranicznych usług turystycznych, co w następstwie może przełożyć się na zmniejszenie sprzedaży tych usług i przychodów z nich osiągniętych. W przyszłości Emitent w związku z przyjętą strategią rozwoju i planowanym przejmowaniem kolejnych podmiotów z branży

turystycznej powyższe ryzyko może ulegać podwyższeniu. W celu jego minimalizacji Fly.pl będzie starał się wypracować stosowne mechanizmy zabezpieczające m. in. poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających.

➤ **Ryzyko związane z bazą danych oraz elektronicznymi rozliczeniami**

Fly.pl Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta Fly.pl S.A., który generuje wszystkie przychody Emitenta, specjalizuje się w sprzedaży swoich usług za pośrednictwem internetu. Fly.pl Sp. z o.o. dokłada należytej staranności, aby transakcje odbywały się z maksymalnym zachowaniem bezpieczeństwa. Spółka dba także o poufność danych osobowych swoich klientów oraz użytkowników wykorzystując w tym celu dostępne środki ochrony. Fly.pl Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta, który świadczy usługi podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie wszelkich ryzyk związanych z tego typu formą realizacji sprzedaży. Jednakże nawet przy wykorzystaniu najnowszych zabezpieczeń istnieje ryzyko przejścia danych przez osoby nieuprawnione. Istnieje również ryzyko po stronie klientów, którzy jeśli nie zachowają należytych zasad bezpieczeństwa korzystania z Internetu, mogą narazić się na utratę własnych danych. W takim przypadku istnieje ryzyko roszczeń odszkodowawczych ze strony klientów, jak również spadku sprzedaży w wyniku negatywnych opinii o Fly.pl Sp. z o.o. na portalach internetowych, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka podmiot zależny od Emitenta, za pośrednictwem którego świadczone są usługi, na bieżąco śledzi najnowsze rozwiązania wchodzące na rynek w zakresie ochrony danych i stara się je niezwłocznie wdrażać. W zakresie rozliczeń transakcji Fly.pl Sp. z o.o. współpracuje z wyspecjalizowanymi firmami obsługującymi płatności przez Internet. W związku z planowanym przejmowaniem kolejnych podmiotów z branży turystycznej spółka w celu minimalizacji ryzyka na podstawie opracowanych procedur i standardów w Fly Sp. z o.o. będzie wprowadzać analogiczne procedury w przejmowanych podmiotach.

➤ **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

Rozwój turystyki w Polsce jest bardzo dynamiczny. Każdego roku powstaje wiele nowych stacjonarnych oraz internetowych biur podróży. Strategia Emitenta ukierunkowana jest na dynamiczny rozwój podmiotów zależnych w obrębie trzech produktów: sprzedaż wycieczek zagranicznych (tzw. pakiety), sprzedaż miejsc hotelowych, sprzedaż biletów lotniczych. Atrakcyjność Internetowego kanału dystrybucji, możliwość łatwego i szybkiego dotarcia do coraz większego grona internautów, niewątpliwie będzie powodem powstawania nowych portali turystycznych oraz poszerzania oferty przez już istniejące biura podróży. Ponadto wzrost zamożności Polaków wpływa na coraz większe zainteresowanie polskim rynkiem przez międzynarodowe biura podróży. Istnieje ryzyko, że nasilenie się konkurencji będzie miało istotny wpływ na spadek marż osiągniętych na sprzedaży, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe osiągnięte przez Fly.pl S.A. i podmioty zależne.

➤ **Ryzyko związane rozwojem własnej sieci sprzedaży organizatorów podróży**

Spółka zależna od Emitenta i planowane do przejścia podmioty prowadzą sprzedaż usług turystycznych jako Agent współpracując z kilkudziesięcioma touroperatorami. U niektórych organizatorów podróży – touroperatorów można zaobserwować trend do rozbudowy własnej sieci sprzedaży poprzez otwieranie punktów sprzedaży pod własną marką. W przypadku, gdy u touroperatorów pojawi się tendencja do dywersyfikacji cen i produktów zależności od kanału dystrybucji, istnieje ryzyko ograniczenia popytu na zakup usług turystycznych w sieci agencyjnej touroperatora w związku z oferowaniem tych samych wycieczek w niższej cenie we własnej sieci touroperatorów.

➤ **Ryzyko związane z tzw. efektem ROPO**

Zachowania konsumenckie podlegają stałym zmianom i ewaluacjom. Ostatnio firma Google

zdiagnozowała dla rynku turystycznego efekt behawioralny, który określiła jako ROPO (ang. research online, purchase offline). Polega on na tym, że klienci w sposób masowy poszukują informacji i produktach i usługach turystycznych w Internecie, ale zakupu dokonują w tradycyjnej sieci sprzedaży. Pogłębienie się tego efektu może spowodować spadek liczby zakupów w Internecie, przy jednoczesnym wzroście liczby odwiedzin witryn internetowych. Fly.pl Sp. z o.o. i podmiotach przejmowanych w przyszłości w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju. Aby zminimalizować to zjawisko podmiot zależny od Emitenta podjął szereg działań mających na celu zwiększenia atrakcyjności oferty spółki zależnej przez internet i zmniejszenia wpływu działania efektu ROPO na jej działalność. Podobne działania będą podejmowane w przejmowanych podmiotach. Jednak nasilenie się tego zjawiska może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki podmiotów zależnych pomimo podejmowania działań w celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka.

➤ **Ryzyko związane z cenami ropy naftowej**

Większość produktów oferowanych przez podmiot zależny od Emitenta i podmioty w przyszłości przejmowane zgodnie z przyjętą strategią rozwoju opiera się na przelotach samolotowych różnego typu (loty charterowe touroperatorów, loty rejsowe linii regularnych, loty linii typu low cost i inne). W strukturze kosztów każdego produktu znaczną rolę odgrywa zakup paliwa lotniczego. Wzrost światowych cen ropy naftowej może przełożyć się na wzrost kosztów przelotów samolotowych i znacznego wzrostu cen wycieczek zagranicznych. Wzrost cen ropy naftowej może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe podmiotów zależnych i Emitenta poprzez wzrost cen biletów i wycieczek oferowanych przez podmiot zależny nie przejmowane podmioty, co wpłynie na spadek popytu poprzez wybór przez klientów alternatywnego wypoczynku w ośrodkach krajowych.

➤ **Ryzyko związane z Internetem**

Większość produktów i usług sprzedawanych przez podmiot zależny od Fly.pl S.A. i podmioty w przyszłości przejmowane, wykorzystuje technologie dostępne dla klienta za pomocą globalnej sieci internetowej. Połączenie z Internetem niesie za sobą między innymi następujące ryzyka, mogące negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta:

- czasowego, bądź długotrwałego braku dostępu dla klientów do serwisów spółek zależnych,
- uszkodzenia bądź zablokowania serwerów, na których pracują systemy spółek zależnych,
- pojawienia się wirusów komputerowych, programów szpiegujących, bądź niszczących bazy danych,
- przerwania łączności cyfrowej centrali telefonicznej, poczty e-mail, bądź innych aplikacji czy urządzeń wykorzystywanych przez podmioty zależne od Emitenta.

Spółka stara się wyeliminować możliwość zaistnienia ryzyk związanych z Internetem poprzez współpracę podmiotu zależnego z renomowanymi dostawcami usług internetowych, gwarantujących w przypadku awarii u jednego dostawcy automatyczne przełączenie do innego dostawcy internetu, wykonywanie kopii zapasowych posiadanych zasobów a także należytą ochronę swych zasobów z wykorzystaniem oprogramowania antywirusowego, jak również poprzez zastosowanie certyfikatów bezpieczeństwa i kluczy szyfrujących transmisję danych.

Istnieje jednak ryzyko, że wzrost zagrożeń związanych z użytkowaniem internetu przełoży się na spadek popytu na zakup wycieczek poprzez internet i wzrost popularności tradycyjnych biur podróży, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe spółek zależnych i Fly.pl S.A.

➤ **Ryzyko związane dostępem do bazy danych**

Działalność podmiotu zależnego od Emitenta i planowanych do przejęcia opiera się na jednoczesnym dostępie do bardzo dużej ilości danych, pochodzących z różnych baz danych od dostawców usług (m.in. biura podróży, linie lotnicze, sieci hotelowe, globalne systemy

rezerwacyjne, kontent Internetowy). Istnieje ryzyko braku dostępu do danych po stronie dostawcy, przerwy w dostawie danych, bądź zniszczenia bazy danych. Wystąpienie takiego zdarzenia rodzi ryzyko, że klienci podmiotów zależnych Emitenta skorzystają z usług konkurencyjnej firmy, co może mieć negatywny wpływ na przychody i wynik finansowy spółki.

Fly.pl Sp. z o.o. i innych planowanych do przejęcia podmiotów. W celu minimalizacji tego ryzyka podejmuje działania zmierzające do zmniejszenia ewentualnego niekorzystnego wpływu tych ryzyk na wyniki firmy m.in. poprzez korzystanie przez podmioty zależne z dwóch różnych serwerowni, zlokalizowanych w dwóch różnych krajach świata, współpracę z renomowanymi dostawcami baz danych oraz wykonywanie kopii zapasowych posiadanych treści.

➤ **Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych**

Działalność podmiotu zależnego Fly.pl S.A. i planowanych do przejęcia jest związana ze świadczeniem usług dla osób fizycznych, co niesie za sobą ryzyka związane z procesem przetwarzania danych osobowych. Fly.pl Sp. z o.o. przetwarza dane osobowe swoich klientów w celu realizacji na rzecz klientów sprzedawanych usług, takich jak m.in.: bilety lotnicze, rezerwacje hoteli, wycieczki czarterowe, na podstawie „Umowy o świadczenie usług turystycznych”, zgodnej z: „Ustawą o usługach turystycznych” (Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. , Dz. U. Nr 144, poz. 1204 z późniejszymi zmianami). Analogiczna procedura obowiązywać będzie w każdym przejętym podmiocie:

Zakres przetwarzania danych osobowych obejmuje:

- imię, nazwisko, adres zameldowania, adres e-mail, numer / numery telefonów, data urodzenia, a w przypadku osób niepełnoletnich: wiek dziecka w pełnych latach, , numer PESEL, seria i numer dowodu osobistego, seria i numer paszportu, seria i numer wizy, lub innego dokumentu uprawniającego do podróżowania.

Fly.pl Sp. z o.o. i przejmowane podmioty minimalizować będą ryzyka związane z przetwarzaniem danych osobowych poprzez działanie zgodnie z przepisami polskiego prawa, a w szczególności 2 ustaw:

- „Ustawa o świadczeniu usług drogą elektroniczną” - (Ustawa z dnia 18 lipca 2002 r., Dz. U. Nr 144, poz. 1204 z późniejszymi zmianami),

- „Ustawa o Ochronie Danych Osobowych” - (Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r., Dz. U. Nr 133, poz. 883 z późniejszymi. zmianami)

➤ **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub nie pozyskaniem nowych**

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Fly.pl S.A. są jego pracownicy i pracownicy podmiotów zależnych, których doświadczenie i wiedza mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania grupy kapitałowej Emitenta. Należy zwrócić uwagę, że Emitent i podmiot zależny jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników Emitenta lub podmiotów zależnych. Gwałtownie zmieniające się warunki na rynku pracy oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia części pracowników i utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników. Emitent i podmiot zależny stara się przeciwdziałać temu zjawisku zwiększając liczbę pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę, podwyższając zarobki i proponując akcje pracownicze i programy motywacyjne.

➤ **Ryzyko związane z sezonowością działalności**

Działalność na rynku turystycznym cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i III kwartale roku, wtedy też firmy turystyczne generują

największe obroty. W związku z powyższym wyniki finansowe tego okresu mają istotny wpływ na wynik końcowy całego roku. Emitent będzie starał się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży podmiotów zależnych, promując zakup wakacji z wyprzedzeniem, stałe wzbogacanie oferty wypoczynków w okresie zimowym jak również rozwijając sprzedaż biletów lotniczych oraz rezerwacji hoteli.

➤ **Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawno-podatkowych**

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki i jej podmiotów zależnych potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, jak również uregulowań dotyczących ochrony zdrowia. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta lub jego podmioty zależne kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent i spółka zależna zdecydowały się na outsourcing większości usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne instytucje. Polityka taka będzie również realizowana w przejmowanych podmiotach. Emitent planuje również na bieżąco przeprowadzać audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności aktualnie stosowanych przepisów przez Spółkę i jej podmioty zależne z bieżącymi regulacjami prawnymi.

➤ **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Podmiot zależny od Fly.pl S.A. współpracuje z ponad 50 największymi touroperatorami działającymi na terenie Polski, tworząc ogromną bazę ofert wyjazdowych dostępnych każdego dnia. Wysoko postawiona poprzeczka jakościowa pozwala zapewnić Klientom gwarancję bezpiecznego i sprawdzonego wypoczynku. Nie mniej jednak istnieje ryzyko nie doświadczenia do skutku i nie sfinalizowania wcześniej założonych umów z klientami i dostawcami usług, np. poprzez anulację wycieczki, lotu, lub rejsu, lub zmianę ceny, lub innych istotnych warunków umowy przez Organizatora, co może istotnie wpłynąć na wysokość przychodu osiągniętego w danym roku obrotowym przez podmioty zależne.

➤ **Ryzyko niezrealizowania zakładanych wyników finansowych**

Zgodnie z założeniami plany wyniku skonsolidowanego dla Fly.pl S.A. powinna pokrywać się z założeniami finansowymi dla spółki zależnej. Założenia nie podlegały publikacji i ocenie biegłego rewidenta. Założenia danych finansowych zostały sporządzone przy pomyślnej realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki. W związku z powyższym, w przypadku niezrealizowania w całości lub w części strategii rozwoju Spółki, istnieje ryzyko, iż spółka zależna i Emitent nie będzie w stanie zrealizować zakładanych wyników finansowych. Ponadto w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych czynników oraz innych zmian w otoczeniu spółki zależnej, których Fly.pl S.A. nie jest w stanie przewidzieć, zakładane wyniki finansowe mogą ulec zmianie.

➤ **Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej**

W opinii Emitenta zawarte umowy ubezpieczeniowe w wystarczającym zakresie chronią go i podmiot zależny Fly.pl Sp. z o.o. przed ryzykami związanymi z prowadzoną działalnością turystyczną. Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Spółkę do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody. Szczególnym ryzykiem ubezpieczeniowym objęte jest ubezpieczenie urządzeń elektrycznych (np. serwery) od

zdarzeń nieprzewidywalnych i niezależnych od woli stron, uniemożliwiające w całości lub w części, na stałe lub na pewien czas prawidłową pracę urzędzeń, w szczególności pożar, trzęsienie ziemi, huragan, powódź, czy uderzenie pioruna.

➤ **Ryzyko związane z zobowiązaniami podmiotu zależnego Fly.pl S.A.**

Podmiot zależny od Fly.pl S.A. posiada aktualnie ujemne kapitały własne. Stwarza to ryzyko, że w przypadku niesprzyjających warunków rynkowych będzie musiał ogłosić upadłość. Wystąpienie takiego zdarzenia spowodowałoby znaczący spadek wartości kapitałów własnych Fly.pl S.A. i miałoby negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Fly.pl S.A. Podmiot zależny od Fly.pl S.A., spółka Fly.pl Sp. z o.o. posiada ujemne kapitały własne co jest efektem działań podejmowanych w poprzednich latach przez udziałowców niemieckich. W celu osiągnięcia dodatniej rentowności spółka zależna w 2011 r. zaciągnęła pożyczki od Urlopy.pl S.A. – obecnie Fon S.A. na sfinansowanie procesu restrukturyzacji. Dzięki zawartemu porozumieniu w zakresie restrukturyzacji zobowiązań pożyczkowych, podmiot zależny od Fly.pl S.A. osiąga aktualnie dodatni wynik finansowy i rozpoczął spłatę zaciągniętych pożyczek.

➤ **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki**

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. W związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie oraz płynnością instrumentów, inwestorzy angażujący się na rynku New Connect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie i innowacje.

➤ **Ryzyko związane z wahaniami kursu akcji i niską płynnością rynku New Connect**

Akcje Spółki Fly.pl S.A. są notowane w alternatywnym systemie obrotu rynku New Connect. Nie ma pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect, który to jest rynkiem stworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na New Connect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniam w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Mogą zależeć od szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

➤ **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1

Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta natomiast informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- nie wypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatora ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO),
- nie wypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO).
- nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, 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 ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO 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.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 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 Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego 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 Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

15 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza Fon Spółka Akcyjna dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadzi przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego roku 2014 oraz badanie sprawozdania finansowego Fon Spółka Akcyjna za 2014 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704.

Emitent korzystał już z usług w/w podmiotu w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych spółki za rok 2013.

16 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Fon Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze roku 2014 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Fon S.A. oraz grupy kapitałowej Fon S.A. a także jej wynik finansowy oraz to, że sprawozdanie półroczne Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Fon S.A. i grupy kapitałowej Fon S.A. w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

Robert Ogrodnik

17 Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Fon Spółka Akcyjna dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadzi przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania półrocznego roku 2014 oraz badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Fon Spółka Akcyjna za 2014 rok.

Zarząd Fon S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowa 40 lok. 5. Wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704, który dokonał przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami.

Prezes Zarządu

Robert Ogrodnik

Płock 29 sierpnia 2014 r.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu