



FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA

GRUPA F O N S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZAWIERAJĄCY
SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU I ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
30 WRZEŚNIA 2014 r.

Płock dnia 14 listopad 2014r.

1. Spis treści

3.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
4.	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	5
5.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
6.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
7.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
8.	Wybrane informacje objaśniające.....	8
9.	Informacje o Grupie Kapitałowej.....	9
10.	Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania.....	10
11.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	12
12.	Informacje geograficzne.....	15
13.	Informacje o wiodących klientach.....	16
14.	Sezonowość działalności.....	16
15.	Opis dokonań i niepowodzeń oraz opis czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej, które wystąpiły w III kwartale 2014 r. i po 30 września 2014 r.	16
16.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	16
17.	Noty objaśniające.....	20
18.	Dodatkowe wyjaśnienia do rachunku zysków i strat.....	33
19.	Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO – skonsolidowane.....	35
20.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	36
21.	Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	38
22.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	38
23.	Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	39
24.	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek środków pieniężnych.....	40
25.	Przyjęte zasady rachunkowości – sprawozdanie jednostkowe.....	41
26.	Noty objaśniające do sprawozdania jednostkowego.....	41
27.	Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO – jednostkowe.....	44
28.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	45
29.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).....	47
30.	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.....	49
31.	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.....	50
32.	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.	51
33.	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.	54
34.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	54
35.	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.	54
36.	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.	57
37.	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.	57
38.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	63
39.	Informacje dotyczące zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.	76
40.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.	76

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 września 2014 rok niebadane	30 czerwca 2014 rok niebadane	31 grudnia 2013 rok niebadane	30 września 2013 rok niebadane
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	49 571	136 726	4 670	38 623
Wartości niematerialne		0	0	481
Wartość firmy		0	0	3401
Rzeczowe aktywa trwałe	1 794	1 839	1 894	2 090
Długoterminowe aktywa finansowe	19 550	20 008	2 773	32 452
Inwestycje wyceniane metoda praw własności	28 219	114 870		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	9	3	199
II. Aktywa obrotowe	83 836	36 520	147 385	128 252
Zapasy	2 159	2 320	2 480	3546
Należności krótkoterminowe	52 672	6 587	378	783
Inwestycje krótkoterminowe	28 722	27 257	139 160	114 395
Inwestycje wyceniane metodą praw własności			1 907	2 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257	318	3 448	4 856
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	38	12	223
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 992	4 734	4 236	1 477
A k t y w a r a z e m	138 399	177 980	156 291	166 875
P a s y w a				
I. Kapitał własny	123 496	159 854	143 032	155 282
A. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	123 420	159 751	142 823	136 242
Kapitał podstawowy	100 810	100 810	100 804	100 804
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-674	-674	-437	-3
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	85 534	85 534	85 534	68 895
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	0	0	-39 924	-39 924
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096	13 096	13 096
Zyski zatrzymane/ Niepodzielony wynik finansowy	-75 346	-39 015	-16 250	-6 626
B. Udziały niekontrolujące	76	103	209	19 040
II. Zobowiązania długoterminowe	5 636	9 652	9 666	9 300
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 903	3 811	4 666	4 004
Pozostałe rezerwy				3
Kredyty i pożyczki		5 841		293
Zobowiązania pozostałe	1 733		5 000	5 000
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 166	6 776	2 449	2 293
Kredyty i pożyczki	653	250		221
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 408	1 408		
Zobowiązania handlowe	65	55	264	1 459

Zobowiązania pozostałe	5 040	5 051	2 170	450
Rezerwy na zobowiązania				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	12	15	163
IV Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	2 101	1 698	1 144	
P a s y w a r a z e m	138 399	177 980	156 291	166 875
Wartość księgowa	123 420	159 751	142 823	136 242
Liczba akcji	63 006 250	63 006 250	1 008 035	336 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,96	2,54	0,14	0,41
Rozwodniona liczba akcji	63 006 250	63 006 250	738 084 681	336 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję/udział (w zł)	1,96	2,54	0,19	0,41

3. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane
Działalność kontynuowana				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	483	3 918	4 865	4 966
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	260	644	4 572	4 785
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	223	3 274	293	181
Koszty sprzedaży	0	3	11	12
Koszty ogólnego zarządu	188	495	547	898
Pozostałe przychody operacyjne	71	972	1	1
Pozostałe koszty operacyjne	7	901	29	2 402
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	99	2 847	-293	-3 130
Przychody finansowe	455	800	12 160	12 824
Koszty finansowe	146	26 875	328	3 230
Udział w zyskach/stratach jednostek konsolidowanych metoda praw własności	-36 776	-36 776	-89	-78
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych			0	-10 837
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0		785	785
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0		8 568	8 568
Zysk przed opodatkowaniem	-36 368	-60 004	19 233	3 332
Podatek dochodowy	93	-769	2 313	2 136
- część bieżąca				
- część odroczone	93	-769	2 313	2 136
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	-36 461	-59 235		
Działalność zaniechana				

Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	103	7		
Zysk (strata) netto	-36 358	-59 228	16 920	1 196
Przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-36 331	-59 095	11 331	-840
Udziały niekontrolujące	-27	-133	5 589	2 036
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		443 606 923		33 699 410
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,13		-0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		443 606 923		568 997 059
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,13		0,00

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	-36 358	-59 228	16 920	1 196
Inne całkowite dochody, w tym:		39 924		
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny		39 924		
Całkowity dochód za okres	-36 358	-19 304	16 920	1 196
Przypadający na:				
- Akcjonariuszy jednostki dominującej	-36 331	-19 171	11 331	-840
- Udziały niekontrolujące	-27	-133	5 589	2 036

5. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Trzy miesiące zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane
I. Kapitał własny na początek okresu	146 171	146 171	135 063	74 254
Kapitał zakładowy na początek okresu	100 810	100 804	100 804	33 775
Zmiany kapitału zakładowego		6		67 029
a) zwiększenia (z tytułu		6		67 029
- emisji akcji (wydania udziałów)		6		67 029
Kapitał zakładowy na koniec okresu	100 810	100 810	100 804	100 804
Akcje (udziały) własne na początek okresu	-674	-437	0	0
Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	-237	-3	-3
a) zwiększenia (z tytułu		-237	-3	-3
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-674	-674	-3	-3
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	85 534	85 534	68 895	68 895
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	85 534	85 534	68 895	68 895

Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	-39 924	-39 924	-39 924
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		39 924		0
a) zwiększenia (z tytułu)		39 924		
- wycena aktywów finansowych		39 924		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	-39 924	-39 924
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096	13 096	13 096
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096	13 096	13 096
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-39 015	-13 111	-26 994	-13 231
zwiększenie (z tytułu)	-36 331	-59 095	20 368	6 605
a) zysk/strata za okres	-36 331	-59 095	11 331	-840
b) korekta udziałów niekontrolujących			9 037	7 445
zmniejszenie		3 140		0
a) korekta udziałów niekontrolujących		3 140		
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	-75 346	-75 346	-6 626	-6 626
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	123 420	123 420	136 242	136 242
Udziały niekontrolujące na początek okresu	103	209	19 186	11 643
zmiany udziałów niekontrolujących	-27	-133	-146	7 397
- zwiększenia	0	0	5 589	7 397
korekta udziału w spółkach konsolidowanych				5 361
udział w zysku			5 589	2 036
- zmniejszenia	27	133	5 735	
udział w stracie jednostek podporządkowanych	27	133	5 735	
Udziały niekontrolujące na koniec okresu	76	76	19 040	19 040
Kapitał własny razem na koniec okresu	123 496	123 496	155 282	155 282

6. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Trzy miesiące zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane
Działalność operacyjna				
I. Zysk (strata) brutto	-37 100	-59 864	19 233	3 332
II. Korekty razem	42 752	74 318	-19 692	-7 100
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek kontrolowanych			-8 568	-8 568
Udział w zyskach stratach jedn. wycenianych metodą praw własności			89	78
Zysk/strata przypadająca na udziały niekontrolujące	-27	-133		
Amortyzacja	97	297	320	395
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	172	232	-604	-955
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej			-5 187	10 610
Zmiana stanu rezerw	836	54	-1 099	-1 379
Zmiana stanu zapasów	162	322	458	457
Zmiana stanu należności	-46 341	-53 016	34 318	80 320
Zmiana stanu zobowiązań	773	-1 044	-33 932	-82 571
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 881	-6 954	-6 954	
Inne korekty	93 961*	134 560*	-5 487	-5 487
I. Przepływy pieniężne brutto z działalności operacyjnej	5 652	14 454	-459	-3 768
Działalność inwestycyjna				
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	458	970	21 550	30 834
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych			38	38
Zbycie aktywów finansowych			5 984	14 515
Odsetki	66	70	358	480
Splata udzielonych pożyczek	392	400	1 609	1 609
Inne wpływy	0	500	13 561	14 192
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 153	20 693	16 361	22 692
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63	203	171	201
Wydatki na nabycie aktywów finansowych			12 984	19 043
Udzielone pożyczki	1 090	20 490	905	1 143
Inne wydatki inwestycyjne			2 301	2 305
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-695	-19 723	5 189	8 142
Działalność finansowa				
I. Wpływy		8 056	700	892
Wpływy netto z emisji akcji własnych	0	6	0	0
Kredyty i pożyczki	0	6 050	700	892
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	2 000		
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	4 569	5 443	719	1 119
Nabycie akcji własnych	0	237	3	3
Splaty kredytów i pożyczek	4 359	4 363	696	1 096
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	600		
Odsetki	210	243	20	20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 569	2 613	-19	-227
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	388	-2 656	4 711	4 147
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	388	-2 656	4 711	4 147
Środki pieniężne na początek okresu	455	3 499	145	709
Środki pieniężne na koniec okresu	843	843	4 856	4 856

* inne korekty dotyczą transakcji wniesienia aportu oraz sprzedaży instrumentów finansowych

7. Wybrane informacje objaśniające

Informacje ogólne

Informacje o jednostce dominującej

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028913.

NIP 548 -007-58-44
Regon 070009914

Siedziba spółki:
Ul. Padlewskiego 18C

09-400 Płock

Zarząd spółki

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.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy kapitałowej 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),

Akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 30.09.2014r. był DAMF INVEST S.A. , który posiadał 50 701 632 akcji, co stanowiło 80,47% ogólnej liczby akcji.

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.

8. Informacje o Grupie Kapitałowej

Prezentowane w raporcie za III kwartał 2014 roku skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej FON obejmuje:

- **FLY.PL S.A.** – spółka zależna (Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000410606) - udział w kapitale i głosach 82,96% - konsolidowana metodą pełną
- **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
- **IFEA Sp. z o.o.** – spółka stowarzyszona (Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIIV Wydział Gospodarczy KRS nr 0000512607), udział w kapitale i głosach 25,42 %, konsolidacja metodą praw własności

Sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2014r., skonsolidowany śródroczny rachunek zysków strat, skonsolidowany śródroczny rachunek przepływów pieniężnych, skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2013r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2014 roku.

9. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unie Europejska i przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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 spółki Grupy.

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.

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Spółki zależne, włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wycenione są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat roku obrachunkowego, w którym miało miejsce nabycie.

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazywane są według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje gospodarcze pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone stanowią jednostki, na które grupa wywiera znaczący wpływ, rozumiany jako wpływ na podejmowane decyzje w kształtowaniu polityki operacyjnej i finansowej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności.

Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji.

Cena nabycia udziałów w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.

Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się po koszcie ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości, wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Spółki, które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

Zmiany udziałów właścicielskich Grupy w jednostkach zależnych

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku. W przypadku, gdy aktywa spółki zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszony się do kapitału, wartości uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym rozlicza się w taki sposób, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiednie składniki aktywów (tj. przenosi się na wynik lub bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami odpowiedniego MSSF). Wartość godziwą inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli uznaje się

za wartość godziwą w momencie początkowego ujęcia, rozliczaną następnie zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” lub za koszt w momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub jednostce współkontrolowanej.

Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
2	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.
4	Wartość godziwa instrumentów finansowych	założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.

W sprawozdaniu za III kwartał 2014 Zarząd ocenia, iż nie występują istotne obszary co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

10. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników działalności Grupy Kapitałowej w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

W III kwartale 2014 oraz w 2013 wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

- sprzedaż wyrobów gotowych – sprzedaż domów z działką
- działalność finansowa (udzielone pożyczki)
- działalność turystyczna
- sprzedaż energii
- pozostałe, w tym przychody i koszty nieprzypisane

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2014-01-01 do 2014-09-30		Sprzedaż domów z działką	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	240	286	3 304	88	3 918
II.	Koszty segmentu	328	316	0	0	644
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-88	-30	3 304	88	3 274
I	Koszty sprzedaży	3	0	0	0	3
II	Koszty zarządu					495
III	Pozostałe przychody operacyjne					972
IV	Pozostałe koszty operacyjne					901
V	Przychody finansowe					800
VI	Koszty finansowe					26 875
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM (działalność kontynuowana)					-23 228

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2013-01-01 do 2013-12-31		Sprzedaż domów z działką	Dział. turystyczna	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	1 100	1 610	306	1 246	236	4 498
II.	Koszty segmentu	1 291	1 857	386	279	53	3 866
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-191	-247	-80	967	183	632
I	Koszty sprzedaży			1	84		85
II	Koszty zarządu					1 906	1 906

III	Pozostałe przychody operacyjne	2 552	2 552
IV	Pozostałe koszty operacyjne	5 163	5 163
V	Przychody finansowe	16 255	16 255
VI	Koszty finansowe	12 174	12 174
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM (działalność kontynuowana)		111

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. W bieżącym roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji i wynagrodzenia zarządu oraz przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 30.09.2014r.

Sprzedaż domków z działką	5 405
Sprzedaż energii	5 632
Działalność finansowa	44 659
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	1 186
Aktywa niealokowane	76 525
Aktywa związane z działalnością turystyczną (obecnie zaniechana)	4 992
Razem aktywa	138 399

Zobowiązania segmentów stan na 30.09.2014r.

Sprzedaż domków z działką	4
Sprzedaż energii	5
Działalność finansowa	54
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	1
Zobowiązania niealokowane	12 738
Zobowiązania związane z działalnością turystyczną (obecnie zaniechana)	2 101
Razem zobowiązania	14 903

Aktywa segmentów stan na 31.12.2013r.

Sprzedaż domków z działką	3 475
Działalność turystyczna	2 062
Sprzedaż energii	2 060
Działalność finansowa	1 125
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	214
Aktywa niealokowane	147 355
Razem aktywa	156 291

Zobowiązania segmentów stan na 31.12.2013r.

Sprzedaż domków z działką	64
---------------------------	----

Działalność turystyczna	1 075
Sprzedaż energii	19
Działalność finansowa	73
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	14
Zobowiązania niealokowane	12 014
Razem zobowiązania	13 259

- Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem aktywów z tytułu podatku bieżącego i odroczonego, pozostałych aktywów finansowych, krótkoterminowych aktywów finansowych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przyporządkowano do danego segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki.
- Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem pozostałych zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu podatku bieżącego i odroczonego. Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydzielono proporcjonalnie do wartości aktywów segmentów.

11. Informacje geograficzne

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów na dzień 30.09.2014r.

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMKÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
CHORZÓW	240	3 475
Razem dla sprzedaży domków	240	3 475
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	286	5 632
Razem dla sprzedaży energii	286	5 632
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	3 304	44 659
Razem dla działalności finansowej	3 304	44 659
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
POZOSTAŁE	88	1 186
Razem dla sprzedaży pozostałej	88	1 186

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów na dzień 31.12.2013r.

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMKÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
CHORZÓW	1 100	3 475
Razem dla sprzedaży domków	1 100	3 475
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI TURYSTYCZNEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	1 610	2 062
Razem dla działalności turystycznej	1 610	2 062

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	306	2 060
Razem dla sprzedaży energii	306	2 060
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	1 246	1 125
Razem dla działalności finansowej	1 246	1 125
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
POZOSTAŁE	236	214
Razem dla sprzedaży pozostałej	236	214

12. Informacje o wiodących klientach

Informacje o wiodących klientach w roku 2014

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 3 164 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 38,87 % z całości przychodów Grupy.

Informacje o wiodących klientach w roku 2013

W przychodach spółki w 2013 r. nie wyróżniono klienta, któremu odpowiadałoby więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży

13. Sezonowość działalności

W przychodach osiągniętych w grupie kapitałowej nie występuje sezonowość działalności.

14. Opis dokonań i niepowodzeń oraz opis czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej, które wystąpiły w III kwartale 2014r i po 30 września 2014 r.

Opis dokonań i niepowodzeń oraz czynniki mające istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej zostały wskazane w pkt. 36 oraz pkt. 37 niniejszego sprawozdania.

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

W ocenie Zarządu istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będzie miała realizacja postanowień Umowy sprzedaży udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. oraz Umowa przelewu wierzytelności na zabezpieczenie z dnia 30.10.2014r zawarta ze Spółką IFEA Sp. z o.o. opisanej poniżej.

- W dniu 25.09.2014r. Emitent zawarł ze Spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę sprzedaży udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. Umowa została zawarta na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników IFEA Sp. z o.o. z dnia 25.09.2014 wyrażającej zgodę na nabycie przez tą spółkę udziałów własnych w celu ich umorzenia.

Przedmiotem umowy z dnia 25.09.2014r. było nabycie przez IFEA Sp. z o.o. jako kupującą w celu umorzenia od wspólnika FON S.A. jako sprzedającej 9.975 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.000 zł każdy udział.

Umowa określa, że udziały będące jej przedmiotem zostaną zbyte po cenie nominalnej 5.000 zł za każdy udział tj. za łączną kwotę 49.875.000,00 zł. która płatna będzie do dnia 30.04.2015r. Zapłata ceny zostanie zabezpieczona przez kupującą poprzez cesje jej należności na Emitenta .

Zbywana przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 25.09.2014r. ilość udziałów stanowiła 19,50 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnia do oddania 9.975 głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki IFEA Sp. z o.o.

- W wykonaniu postanowień Umowy sprzedaży udziałów o której mowa powyżej Emitent w dniu 30.10.2014r. zawarł ze spółką IFEA Sp. z o.o. Umowę przelewu wierzytelności na zabezpieczenie.

Przedmiotem Umowy jest przelew na Emitenta wierzytelności IFEA Sp. z o.o. w wysokości 49.875.000,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), przysługującej IFEA Sp. z o.o. od spółki DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143). Przelana wierzytelność wynika z Umowy sprzedaży 51.133 akcji Damf Invest S.A. w ramach skupu akcji własnych, zawartej przez IFEA Sp. z o.o. jako sprzedającym ze Spółką DAMF Invest S.A. jako kupującym w dniu 13.08.2014r. z mocy której IFEA Sp. z o.o. przysługuje wobec DAMF Invest S.A. wierzytelność o zapłatę ceny w wysokości przewyższającej zobowiązanie IFEA Sp. z o.o. wobec Emitenta. Termin wymagalności wierzytelności IFEA Sp. z o.o. wobec DAMF Invest S.A. to 15.11.2014r.

Na podstawie Umowy przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014r., Emitent uprawniony jest do żądania zapłaty kwoty przelanej wierzytelności przez DAMF Invest S.A. bezpośrednio do Emitenta w terminie jej wymagalności tj. w dniu 15.11.2014r.

Przelana wierzytelność zabezpiecza roszczenia Emitenta o zapłatę Ceny sprzedaży udziałów w wysokości 49.875.000,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100) wynikającej z Umowy sprzedaży z dnia 25.09.2014r. o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 84/2014.

Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014r. nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach, Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych oraz nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Umowa przelewu wierzytelności została uznana przez Zarząd Emitenta za znaczącą ze względu na wartość przelanej wierzytelności na zabezpieczenie przekraczającą 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Emitent ponadto informuje, że pomiędzy Emitentem a IFEA Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe, Prezes Zarządu IFEA Sp. z o.o. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Ponadto Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a dłużnikiem przelanej wierzytelności DAMF Invest S.A. zachodzą powiązania osobowe, Prezes Zarządu DAMF Invest S.A. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, oraz Członkowie Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. Pan Damian Patrowicz oraz Pani Marianna Patrowicz pełnią funkcję Członków Rady Nadzorczej Emitenta. (Rb 97/2014)

- W ocenie Zarządu istotny wpływ na przyszłe wyniki Emitenta będzie miała także wycena posiadanego portfela instrumentów finansowych w tym znaczącego pakietu akcji spółki Fly.pl S.A. oraz posiadanych nadal przez Emitenta 12 999 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. stanowiących 25,42% udziału w kapitale IFEA Sp. z o.o. uprawniających do oddania 12 999 głosów stanowiących 25,42% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Wpływ na wyniki finansowe Emitenta będą miały wyniki spółek podlegających konsolidacji w tym stowarzyszonej, wycenianej metodą praw własności IFEA Sp. z o.o.

- Istotna również dla Emitenta będzie realizacja podjętej na wniosek akcjonariusza Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.10.2014r w zakresie skupu akcji własnych w celu umorzenia. Poniżej Emitent prezentuje treść Uchwały.

UCHWAŁA NUMER 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

FON Spółka Akcyjna z siedzibą w PŁOCKU

z dnia 30 października 2014 roku

w sprawie zezwolenia na nabycie przez spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia:

Upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki FON S.A. w Płocku do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia na warunkach i w trybie ustalonym w niniejszej uchwale, w tym do nabycia akcji własnych w drodze transakcji pozagiełdowych.

§ 2

Zarząd FON SA w Płocku będzie zobowiązany do podania warunków skupu akcji własnych do publicznej wiadomości zgodnie z ustawą o ofercie publicznej.

§ 3

Walne Zgromadzenie ustala następujące warunki nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia:

1. Łączna liczba nabywanych akcji wyniesie 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji FON SA;
2. Wysokość środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych będzie wynosiła nie więcej niż 51.150.000,00 zł. (pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy);
3. środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych Spółki,
4. Akcje nabywane będą jedynie od tych akcjonariuszy, którzy w nie przekraczalnym terminie do dnia 05.11.2014 r. do godziny 18:00, zgłoszą Spółce pisemny wniosek o nabycie akcji skierowany na adres e-mail biuro@fon-sa.pl w postaci elektronicznej, bądź listownie lub osobiście na adres siedziby Spółki. Każdy Akcjonariusz uprawniony jest do złożenia wyłącznie 1 wniosku.
5. Wniosek na formularzu opublikowanym przez Spółkę na stronie internetowej Spółki musi zostać złożony do Spółki w nie przekraczalnym terminie do dnia 05.11.2014 r. do godziny 18:00, o zachowaniu terminu decyduje chwila wpływu wniosku do siedziby Spółki lub na skrzynkę poczty elektronicznej Spółki. Akcjonariusz w składanym Wniosku winien bezwzględnie umieścić adres e-mail. Wnioski, które wpłyną po upływie wyznaczonego terminu będą uważane za złożone nie skutecznie i będą pomijane.
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do opracowania na podstawie niniejszej Uchwały wzoru wniosku o nabycie akcji oraz wzoru wniosku o zmianę zabezpieczenia w ramach programu skupu akcji własnych oraz niezwłoczne jego udostępnienie na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.fon-sa.pl/> oraz w formie raportu bieżącego.
7. Do wniosku należy załączyć:
 - a. potwierdzenie posiadania akcji Spółki na rachunku maklerskim wystawione przez właściwy Dom Maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza, z którego treści będzie wynikało, że akcjonariusz dysponuje akcjami Spółki w ilości wskazanej we wniosku,
 - b. kopię dowodu osobistego akcjonariusza, a w przypadku osób prawnych kopię odpisu z właściwego rejestru oraz kopię dowodu osobistego osoby podpisującej wniosek,brak któregośkolwiek z załączników określonych w niniejszym punkcie będzie skutkowało pominięciem wniosku, przez co rozumie się skutek taki jakby wniosek nie został złożony.
8. W przypadku składania wniosku przez pełnomocnika, do wniosku koniecznym jest załączenie odpisu pełnomocnictwa oraz kopii dowodu osobistego pełnomocnika oraz mocodawcy.
9. Akcjonariusz jest uprawniony do wniosku o nabycie akcji załączyć również wniosek o zmianę zabezpieczenia o którym mowa w ust. 17 lit. c) niniejszej Uchwały,
10. W przypadku terminowego złożenia przez akcjonariusza prawidłowego i kompletnego wniosku o nabycie akcji, Spółka w terminie od dnia 06.11.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. drogą elektroniczną na adres e-mail wskazany przez akcjonariusza w treści wniosku o nabycie akcji wezwie akcjonariusza do zawarcia umowy sprzedaży akcji. Wzywając akcjonariusza do zawarcia umowy Spółka wskaże termin oraz miejsce jej zawarcia. Wezwanie zostanie wystosowane do akcjonariusza co najmniej na dwa dni robocze przed terminem zawarcia umowy sprzedaży akcji. W przypadku redukcji o której mowa w ust. 13 poniżej w wezwaniu Spółka wskaże akcjonariuszowi również liczbę akcji jaka będzie podlegała skupowi.
11. Brak stawiennictwa akcjonariusza w terminie i miejscu wskazanym przez Spółkę w wezwaniu będzie uznawany za wycofanie Wniosku o nabycie akcji oraz zrzeczenie się przez akcjonariusza prawa zbycia akcji w ramach skupu akcji własnych, przez co rozumie się skutek taki jakby wniosek nigdy nie został złożony.
12. Przeniesienie własności akcji na podstawie umowy sprzedaży akcji o której mowa w § 3 ust. 10 niniejszej Uchwały nastąpi w terminie 3 dni roboczych od dnia jej zawarcia. Brak skutecznego przeniesienia własności akcji na Spółkę w terminie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym będzie uznawany za wycofanie Wniosku o nabycie akcji, zrzeczenie się przez akcjonariusza prawa zbycia akcji w ramach Programu, przez co rozumie się skutek taki jakby wniosek nigdy nie został złożony. W takim przypadku umowę sprzedaży akcji będzie uznawało się za nie zawartą.

13. W przypadku gdy ilość zgłoszonych w celu nabycia przez Spółkę akcji przekroczy ilość wskazaną w ust. 1 powyżej, akcje będą nabywane proporcjonalnie, do liczby zgłoszonych akcji.
14. W przypadkach o których mowa w punktach w ust. 11 i 12 powyżej Zarząd będzie uprawniony do proporcjonalnego zaoferowania akcjonariuszom, którzy terminowo złożyli prawidłowe i kompletne wnioski prawa zbycia dodatkowych akcji w ilości odpowiadającej ilości wskazanej we wniosku akcjonariusza który uchybił obowiązkowi wskazanym w ust. 11 i 12 powyżej.
15. Upoważnienie do nabywania akcji własnych Spółki obejmować będzie okres od dnia 06.11.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.
16. nabycie każdej akcji nastąpi po cenie 3,41 zł. (trzy złote czterdzieści jeden groszy) za każdą akcję, która jest równa średniej wartości księgowej jednej akcji spółki określonej na podstawie raportu skonsolidowanego oraz jednostkowego Spółki według stanu na dzień 30.06.2014 r. ,akcje nabywane będą w transakcjach pozagiełdowych z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa.
17. Akcje nabywane będą jedynie od tych akcjonariuszy, którzy zbywając akcje w celu umorzenia ich przez Spółkę :
 - a. zobowiążą się do objęcia akcji Spółki nowej emisji przeprowadzonej w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. w liczbie odpowiadającej ilości zbytych akcji w ramach przedmiotowego nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, po cenie równej cenie otrzymanej w ramach transakcji zbycia akcji na rzecz Spółki na podstawie niniejszej uchwały oraz
 - b. zagwarantują wykonanie zobowiązania objęcia akcji nowej emisji, poprzez zobowiązanie do zapłaty na rzecz Spółki umownej kary pieniężnej w razie niewykonania tego zobowiązania, w wysokości wynikającej z różnicy pomiędzy łączną kwotą należną akcjonariuszowi za zbycie akcji w ramach skupu akcji własnych w celu umorzenia, a kwotą jaką otrzymałby przy zbyciu tej samej ilości akcji według ceny rynkowej kursu zamknięcia akcji Spółki obowiązującego na GPW na zakończenie dnia sesyjnego, w którym akcjonariusz otrzyma od Spółki wezwanie do objęcia akcji Spółki w ramach złożonego zobowiązania, a ponadto ustanowią zabezpieczenie zapłaty tej kary umownej poprzez wyrażenie zgody na zatrzymanie na rachunku bankowym Spółki środków pieniężnych akcjonariusza wartości równej kwocie otrzymanej ze zbycia akcji (kaucja zabezpieczająca nieoprocentowana). Środki zatrzymane przez Spółkę na zabezpieczenie zapłaty kary umownej zostaną zwrócone akcjonariuszom do dnia 07.01.2019 r. z uwzględnieniem ewentualnego rozliczenia zastrzeżonej wyżej kary umownej. Zapisy zdania poprzedzającego stosuje się odpowiednio do zwolnienia innego rodzaju zabezpieczenia ustanowionego przez akcjonariusza za zgodą Rady Nadzorczej.
 - c. Spółka dopuszcza możliwość zmiany na wniosek akcjonariusza formy zabezpieczenia zapłaty kary umownej określonej w § 3 ust. 17 lit b), na inne równoważne zabezpieczenie wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej udzieloną w stosownej uchwale. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę i zobowiązuje Zarząd Emitenta do zmiany zabezpieczenia po uzyskaniu stosownej Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta zatwierdzającej wniosek Akcjonariusza w przedmiocie zmiany zabezpieczenia. Wniosek Akcjonariusza o zmianę zabezpieczenia winien stanowić załącznik do wniosku o nabycie akcji. Brak wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na zmianę sposobu zabezpieczenia kary umownej będzie uprawniał akcjonariusza do wycofania wniosku o nabycie akcji.
18. Zobowiązanie akcjonariusza określone w § 3 ust. 17 lit a) niniejszej uchwały wygaśnie, jeżeli w terminie od dnia zbycia akcji na rzecz Spółki w ramach przedmiotowego nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia 31.12.2017 r. kurs akcji Spółki na GPW osiągnie cenę co najmniej równą lub wyższą cenę, którą akcjonariusz otrzymał za zbycie akcji w ramach przedmiotowego skupu akcji własnych tj. 3,41 zł. za 1(jedną) akcję.
19. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej będzie uprawniony do odstąpienia od realizacji postanowień niniejszej Uchwały w przypadku gdyby jej realizacja mogła prowadzić do naruszenia przepisów obowiązującego prawa w tym w szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2013.1382 j.t.).
20. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do rozstrzygania na wniosek Zarządu Spółki wszelkich wątpliwości, które wynikną w związku z interpretacją oraz realizacją postanowień niniejszej Uchwały.
21. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia upoważnić i zobowiązać Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla prawidłowej realizacji postanowień niniejszej Uchwały.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NUMER 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FON Spółka Akcyjna z siedzibą w PŁOCKU
z dnia 30 października 2014 roku
w sprawie ogłoszenia przerwy w obradach

§ 1

Ogłasza się przerwę w obradach do dnia 28 listopada 2014 roku, godz. 14:00.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

- Znaczące w ocenie Zarządu 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 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.

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 posiadanej farmy wiatrowej.

Strategia działania Fly.pl S.A. przewiduje stworzenie grupy kapitałowej poprzez przejęcia 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 ewentualnych kolejnych korzystnych przejęć.

Fly.pl Sp. z o.o. zakłada realizację założonych planów sprzedażowych, co będzie w znacznej mierze uzależnione od koniunktury w branży turystycznej oraz sytuacji geopolitycznej w rejonach atrakcyjnych turystycznie.

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.

16. Noty objaśniające

Wynik za rok 2013

Zgodnie z uchwałą nr 9/06/2014 z dnia 16 czerwca 2014 roku zysk netto za rok 2013 w kwocie 25 821 197,27 zł został przeznaczony w kwocie 23 173 203,20 zł na pokrycie całości strat Spółki z lat ubiegłych oraz w kwocie 2 647 994,07 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Podatek dochodowy

Pozycja Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat w III kwartale 2014 obejmuje:

- podatek odroczony - 769 tys. zł
- podatek bieżący - nie występuje.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku związane ze składnikami aktywów przeznaczonych do zbycia nie występują.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie dotyczy.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne Grupy na 30.09.2014 wynoszą 0,00 zł

Wartości niematerialne i prawne przeklasyfikowane jako aktywa do zbycia:

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	30 września 2014	31 grudnia 2013
Wartości niematerialne i prawne:	429	419
- Koszty zakończonych prac rozwojowych		
- Wartość firmy		
- Koncesje, patenty, licencje		
- Inne wartości niematerialne i prawne	273	419
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	156	

Wartość firmy

Wartość firmy Grupy na 30.09.2014r. wynosi 0,00 zł

Wartość firmy przeklasyfikowana jako aktywa do zbycia:

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	30 września 2014	31 grudnia 2013
ZMIANY STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE		
a) wartość firmy brutto na początek okresu	2 992	0
b) zwiększenia (z tytułu)		2 992
- nabycie kontroli		2 992
c) zmniejszenia (z tytułu)		
- alokacja wartości firmy		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu		
e) odpis wartości firmy na początek okresu		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu	2 992	2 992

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Fly.pl S.A. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa na dzień przejęcia	Wartość godziwa na dzień przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	45	45
Wartości niematerialne	419	419
Wartość firmy	2 992	2 992
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	51	51
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	221	221
Inwestycje krótkoterminowe	505	505
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	3
Razem aktywa	4 236	4 236

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	981	981
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	122	122
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	1
Pozostałe rezerwy	27	27
Rozliczenia międzyokresowe	13	13
Razem pasywa	1 144	1 144

Wartość godziwa posiadanych aktywów netto		3 092
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia		2 992

Cena nabycia:		
według wartości godziwej	4 009	4 009
Zapłata ogółem	4 009	4 009

Wyływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	51	51
Wyływ środków pieniężnych netto	51	51

Zarząd zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą uznał, iż wartość grupy Fly.pl S.A. odpowiada kwocie wykazanej w skonsolidowanym raporcie.

Na dzień nabycia kontroli nie dokonano ostatecznej alokacji kosztu nabycia. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością przejętych aktywów jest wykazana w sprawozdaniu finansowym jako wartość firmy z konsolidacji. Wartość ta jest przypisana do spółki Fly.pl jako ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne. Ponieważ przejęta spółka, zgodnie z decyzją Zarządu, przeznaczona jest do zbycia, wartość firmy została przeniesiona do aktywów przeznaczonych do zbycia, opisanych w punkcie 17 sprawozdania.

16.12.2013r zostało zarejestrowane połączenie następujących spółek:

- Emitent – FON S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie

XIV Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000028913, NIP 548 -007-58-44 Regon 070009914, kapitał zakładowy 100 803 513,10 zł wpłacony w całości, jako spółka Przejmująca w rozumieniu art. 492 § 1 ust.1 k.s.h.

- Fon Ecology S.A. –z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000336818, jako Spółka przejmowana rozumieniu art. 492 § 1 ust.1 k.s.h.
- Urlopy.pl S.A. – z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c - wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 0000290193, jako Spółka przejmowana rozumieniu art. 492 § 1 ust.1 k.s.h.
- Stark Development S.A. - z siedzibą w Chorzowie, ul. J. Maronia 44, jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowice - Wschód w Katowicach VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000285403, jako Spółka przejmowana rozumieniu art. 492 § 1 ust.1 k.s.h.
- Atlantis Energy S.A. - z siedzibą w Płocku ul. Padlewskiego 18c, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczo - Rejestrowy pod numerem KRS 0000331800, jako Spółka przejmowana rozumieniu art. 492 § 1 ust.1 k.s.h.

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 (łączenie się przez przejęcie).

W ramach połączenia spółki Urlopy.pl S.A. ze spółką Fon S.A., Spółka nabyła pakiet większościowy akcji Fly.pl S.A. tj. 34 466 697 akcji stanowiących 82,96% kapitału zakładowego i tyle samo głosów.

Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 Spółka nabyła urządzenia służące do podłączenia urządzeń elektrycznych w postaci elektrowni wiatrowych w celu produkcji energii elektrycznej, znajdujące się na działkach 41/2 i 42/3 położonych w miejscowości Nieszawa oraz urządzenie biurowe.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Spółki z Grupy nie sprzedały rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w roku obrotowym nie wystąpiły. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz w kosztach ogólnego zarządu.

Rzeczowe aktywa trwałe przeklasyfikowane jako aktywa do zbycia:

	30.09.2014r.	31.12.2013r.
- Urządzenia techniczne i maszyny	5 tys. zł	6 tys. zł
- Inne środki trwałe	36 tys. zł	39 tys. zł
- Razem	41 tys. zł	45 tys. zł

Nieruchomości inwestycyjne

Nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych.

Zapasy

ZAPASY	30 września 2014	30 września 2013
- Materiały		
- Półprodukty i produkty w toku	355	
- Produkty gotowe		
- Towary	1 802	3 545
- Zaliczka na dostawę	2	1
Zapasy, razem	2 159	3 546

Odpisy aktualizujące zapasy nie wystąpiły w ciągu dziewięciu miesięcy 2014 r.

Należności

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30 września 2014	30 września 2013
Należności handlowe	20	406
- do 12 miesięcy	20	406
- powyżej 12 miesięcy		
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	36	147
- inne	53 901	642
Należności krótkoterminowe netto, razem	53 957	1 195
- odpisy aktualizujące wartość należności	1 285	412
Należności krótkoterminowe brutto, razem	52 672	783

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30 września 2014	30 września 2014
Stan na początek okresu	412	412
a) zwiększenia (z tytułu)	891	
- utworzenie odpisów na należności	891	
b) zmniejszenia (z tytułu)	18	
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	18	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 285	412

Należności krótkoterminowe przeklasyfikowane do aktywów do zbycia:

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2013
Należności handlowe	838	143	
- do 12 miesięcy	838	143	
- powyżej 12 miesięcy			
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5	40	
- inne	98	38	
Należności krótkoterminowe netto, razem	941	221	0,00
- odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe brutto, razem	941	221	0,00

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30 września 2014	30 września 2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	257	4 856
Inne środki pieniężne		
Inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	257	4 856

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty przeklasyfikowane do aktywów do zbycia:

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30 września 2014	31 grudnia 2013

Środki pieniężne w kasie i na rachunku	586	51
Inne środki pieniężne		
Inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	586	51

Rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30 września 2014	30 września 2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	26	223
- koszty dotyczące następnych okresów	26	223
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	26	223

Rozliczenia międzyokresowe przeklasyfikowane do aktywów do zbycia:

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30 września 2014	31 grudnia 2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3	3
- koszty dotyczące następnych okresów	3	3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3	3

Aktywa przeznaczone do zbycia

AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA- AKCJE FLY.PL	30 września 2014	31 grudnia 2013
Aktywa spółki Fly.pl S.A.	4 992	4 236
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	2 101	1 144

Zarząd spółki Fon SA podjął decyzję o sprzedaży spółki Fly.pl S.A do końca 2014 r.

Na dzień 30.09.2014 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.

Podstawowe kategorie aktywów i zobowiązań składające się na aktywa Fly.pl sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia na dzień bilansowy to:

AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA- AKCJE FLY.PL	30 września 2014	31 grudnia 2013
Aktywa Fly.pl razem, w tym:	4 992	4 236
- Wartości niematerialne i prawne	428	419
- Wartość firmy	2 992	2 992
- Rzeczowe aktywa trwałe	41	45
- Należności krótkoterminowe	942	221
- Inwestycje krótkoterminowe		505
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	586	51
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	3
Zobowiązania związane ze składnikami aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia razem, w tym:	(2 101)	(1 144)
- Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1
- Zobowiązania z tytułu pozostałych rezerw	92	27

- Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek		4
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 806	981
- Zobowiązania pozostałe	203	131
Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	2 891	3 092

Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa

W ciągu dziewięciu miesięcy 2014 roku dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

Rezerwa na podatek dochodowy:

- stan na 01.01.2014 4 667 tys. zł
- rozwiązane rezerwy 1 861 tys. zł
- zwiększenie rezerw 1 097 tys. zł
- stan na 30.09.2014 3 903 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- stan na 01.01.2014 3 tys. zł
- zwiększenia 19 tys. zł
- zmniejszenia 14 tys. zł
- stan na 30.09.2014 8 tys. zł

Odpis aktualizujący należności:

- stan na 01.01.2014 412 tys. zł
- zwiększenia 891 tys. zł
- zmniejszenia 18 tys. zł
- stan na 30.09.2014 1 285 tys. zł

Odpis aktualizujący zapasy:

- stan na 01.01.2014 0 tys. zł
- zmiany -
- stan na 30.09.2014 0 tys. zł

Kapitały

Kapitał zakładowy dzieli się na 63 006 250 akcji serii A o wartości nominalnej 1,60 zł. Kapitał zakładowy na 30.09.2014 wyniósł 100 810 00,00 zł.

W ciągu dziewięciu miesięcy 2014 wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- 14.02.2014r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100 803 513,10 zł o kwotę 6 486,90 zł do kwoty 100 810 000,00 zł, w drodze emisji 64 869 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

- 25.02.2014r. zostały zarejestrowane zmiany Statutu Spółki odnośnie zmiany wartości nominalnej akcji z dotychczasowej 0,10 zł na 1,60 zł z jednoczesnym zmniejszeniem ilości akcji spółki z 1 008 100 000 do 63 006 250 akcji serii A. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.
- W dniu 22.10.2014r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, wobec powyższego aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych 00/100) i dzieli się na 62.500.000 (sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 30 września 2014 r.

- DAMF INVEST S.A. posiadał 50 701 632 akcji, co stanowiło 80,47% ogólnej liczby akcji.

Akcje własne

Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	30 września 2014	30 września 2013
Stan na początek roku	-437	0
Zwiększenia	-237	
- zakup akcji własnych w celu ich umorzenia	-237	
Zmniejszenia		
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna), razem	-674	0

Zgodnie z uchwałą z dnia 29.11.2013r. Zarząd spółki Fon S.A. został upoważniony do nabycia akcji własnych o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 10% kapitału zakładowego w celu wydania akcji akcjonariuszom spółek przejmowanych w trybie art. 362 § 1 pkt. 9 Kodeksu spółek handlowych. Na mocy niniejszej uchwały Zarząd spółki zawarł 02.12.2013 r. umowę cywilnoprawną ze spółką Damf Invest S.A. w celu nabycia 100 000 000 szt. akcji własnych. W wyniku połączenia spółek 16.12.2013 r. Zarząd wydał 95 384 471 szt. akcji własnych na podstawie parytetu wymiany akcjonariuszom spółek przejmowanych.

25.06.2014r. Fon zawarł kolejną umowę cywilnoprawną ze spółką Damf Invest S.A. w celu nabycia 215 583 szt. akcji własnych.

Łączna liczba akcji FON SA oraz akcji i udziałów w jednostkach w grupie FON SA, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Robert Ogrodnik Prezes Zarządu FON Spółka Akcyjna 0 akcji

Wg wiedzy Zarządu Spółki FON SA, członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) posiadają następujące ilości akcji:

Wojciech Hetkowski	na dzień 30 września 2014 roku	125 akcji (bezpośrednio)
Małgorzata Patrowicz	na dzień 30 września 2014 roku	0 akcji
Marianna Patrowicz	na dzień 30 września 2014 roku	0 akcji
Jacek Koralewski	na dzień 30 września 2014 roku	0 akcji
Damian Patrowicz	na dzień 30 września 2014 roku	51 207 882 akcji (pośrednio)

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

Uwaga: Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według

stanu na dzień 30 września 2014 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza FON SA w stosownej uchwale wyraziła zgodę na emisję obligacji pieniężnych serii D.

1. Cel Emisji obligacji serii D nie został określony.
2. Rodzaj emitowanych obligacji - obligacje zwykłe na okaziciela Serii D.
3. Wielkość emisji - 20 obligacji serii D o numerach od 1 do 20.
4. Wartość nominalna obligacji serii D - 100 000 zł.
Wartość emisyjna obligacji serii D - 100 000 zł.
5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje serii D są oprocentowane 7 %
Termin wykupu obligacji serii D ustalony został na dzień 05.01.2015 r.
6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia - obligacje są niezabezpieczone.
7. Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2014 roku wynosi 1 400 000,00 PLN. Emitent planuje do dnia wykupu obligacji serii D zobowiązania niewynikające z emisji obligacji serii D utrzymywać na bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej poziomie.
8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone - cel emisji obligacji serii D nie został określony.
9. Nie przewidziano możliwości zamiany świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.
10. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego - nie ustanowiono żadnego zabezpieczenia.

FON SA w dniu 14.02.2014 r. złożył ofertę nabycia obligacji jednemu podmiotowi, który ofertę tą przyjął, w związku z czym w dniu 18.02.2014 r. nastąpiło wydanie obligacji serii D temu podmiotowi. W marcu 2014r wykupione zostały obligacje za kwotę 500 tys. zł, a w kwietniu 2014r. 100 tys. zł. Znaczący akcjonariusz spółka DAMF Invest S.A. z siedzibą w Płocku złożyła oświadczenie w zakresie głosowania za uchwałą zatwierdzającą emisję obligacji serii D, o których mowa powyżej.

Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30 września 2014	30 września 2013
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	705	5 293
- kredyty i pożyczki	705	293
- pozostałe		5 000
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 028	
- kredyty i pożyczki	1 028	
- inne (wg rodzaju)		
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 733	5 293

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30 września 2014	30 września 2013
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	6 472	223
- kredyty i pożyczki	50	
- emisja dłużnych papierów wartościowych	1 408	

- pozostałe	5 014	223
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	694	1 907
- zobowiązania handlowe	65	1 459
- emisja papierów wartościowych		
- kredyty i pożyczki	603	
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15	116
- z tytułu wynagrodzeń	9	41
- inne (wg rodzaju)	2	291
- zobowiązania z tytułu nabytych akcji		
- kaucje		
- pozostałe	2	291
Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych		163
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	7 166	2 293

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i rozliczane w terminach 14-30 dniowych. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń są nieoprocentowane i rozliczane w okresach miesięcznych.

Zobowiązania krótkoterminowe związane ze składnikami aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia:

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30 września 2014	31 grudnia 3 2013
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	11	
- zobowiązania handlowe		
- emisja dłużnych papierów wartościowych		
- pozostałe	11	
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 931	
- zobowiązania handlowe	1 806	981
- emisja papierów wartościowych		
- kredyty i pożyczki		4
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	69	80
- z tytułu wynagrodzeń	48	33
- inne (wg rodzaju)	8	5
- zobowiązania z tytułu nabytych akcji		
- kaucje		
- pozostałe	8	5
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 942	1 103

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie wystąpiły w ciągu dziewięciu miesięcy 2014r.

Działalność w trakcie zaniechania

Łączne wyniki działalności zaniechanej uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono poniżej. Porównywalny rachunek zysków i strat i przepływy pieniężne z działalności zaniechanej przedstawiono retrospektywnie w celu uwzględnienia działalności zaniechanej w bieżącym okresie. Zysk (strata) z działalności zaniechanej.

	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-31.12.2013
Przychody ze sprzedaży towarów	4 221	0
Przychody finansowe	12	0
Koszty działalności ogółem	4 161	0
Koszty finansowe	65	0

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7	0
Podatek dochodowy		0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	0

Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	435	-205
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	354	-749
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-254	348
Przepływy pieniężne netto	535	-606

Działalność spółki Fly.pl została zaklasyfikowana i rozliczona jako grupa aktywów przeznaczona do zbycia na dzień 31 grudnia 2013.

Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.

W okresie 9 miesięcy 2014 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

W Grupie FON dokonano następujących nabyć:

- FON SA – nabycie udziałów spółki IFEA sp. z o.o.

- W maju spółka FON SA dokonała nabycia 22 974 sztuk udziałów spółki IFEA sp. z o.o., o wartości nominalnej 5.000,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 114 870 000 zł. 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. 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.

Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

W ciągu dziewięciu miesięcy 2014 roku zaszły następujące zmiany odnośnie utraty kontroli nad jednostkami zależnymi:

- W dniu 13.01.2014 r. Fon S.A. jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest SA w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki jest 4.827.159 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.12.2015 r.

Dnia 27.03.2014r. Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki akcji zawartej ze spółką Damf Invest S.A. z dnia 13.01.2014r. Na mocy zawartego aneksu strony ustaliły, że Fon S.A. zwalnia Pożyczkodawcę z obowiązku zwrotu 4.827.159 szt. akcji spółki Elkop Energy S.A. (obecnie G-Energy S.A.) pod warunkiem zapłaty określonej w aneksie kwoty. Wobec powyższego zwolnienia spółka Damf Invest S.A. zobowiązała się do zapłaty za powyższe akcje na rzecz Fon S.A. 6.758.022,60 zł (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwadzieścia dwa złote 60/100) w terminie do 31.12.2014r.

- W dniu 25.09.2014r. Emitent zawarł ze Spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę sprzedaży udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. Umowa została zawarta na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników IFEA Sp. z o.o. z dnia 25.09.2014 wyrażającej zgodę na nabycie przez tą spółkę udziałów własnych w celu ich umorzenia. Przedmiotem umowy z dnia 25.09.2014r. było nabycie przez IFEA Sp. z o.o. jako kupującą w celu umorzenia od wspólnika FON S.A. jako sprzedającej 9.975 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.000 zł każdy udział.

Umowa określa, że udziały będące jej przedmiotem zostaną zbyte po cenie nominalnej 5.000 zł za każdy udział tj. za łączną kwotę 49.875.000,00 zł. która płatna będzie do dnia 30.04.2015r. Zapłata ceny zostanie zabezpieczona przez kupującą poprzez cesje jej należności na Emitenta .

Zbywana przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 25.09.2014r. ilość udziałów stanowiła 19,50 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnia do oddania 9.975 głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki IFEA Sp. z o.o.

Po zbyciu części udziałów Emitent posiada jeszcze 12 999 udziałów stanowiących 25,42% udziału w Kapitale IFEA Sp. z o.o. uprawniających do oddania 12 999 głosów stanowiących 25,42% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 r. grupa nie ma zobowiązań inwestycyjnych.

Sprawy sądowe

Na dzień 30 września 2014 r. spółka nie była stroną postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z Damf Invest S.A. spółką dominującą:

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	30.09.2013
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe	31 416	2 070
Odsetki - przychody finansowe		135
Pozostałe przychody finansowe		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe należności	2 938	
Pozostałe zobowiązania	237	

Transakcje z Fly.pl Sp. z o.o. spółką zależną:

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	30.09.2013
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	30	
Pozostałe przychody finansowe		

Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone	2 043	
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe należności		
Pozostałe zobowiązania		

Transakcje z FLY.pl S.A. spółką zależną

Nie wystąpiły w III kwartale 2014 roku.

Transakcje z Investment Friends Capital S.A. spółką pozostałą powiazaną:

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	30.09.2013
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	52	
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe		
Pozostałe przychody finansowe		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane	705	
Pozostałe należności		
Pozostałe zobowiązania	6 408	5 000

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	30.09.2014	30.09.2013
		w tys. zł
Zarząd	32	45
Rada Nadzorcza	10	6

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie otrzymały zaliczek, pożyczek, gwarancji i poręczeń

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki oraz informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń i gwarancji

Pożyczki udzielone przedstawia tabela poniżej:

POŻYCZKI UDZIELONE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Refus Sp. z o.o.	Płock	6 763,00	PLN	7 284,77	PLN	8%	13.10.2015	brak
Auto Kluge Sp. z o.o.	Płock	500 000,00	PLN	505 136,99	PLN	12,5%	31.08.2015	Przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości
Top Marka	Poznań	20 000 000,00	PLN	19 037 323,18	PLN	Wibor 3M + 3,3%	31.03.2015	Weksel, hipoteka, poręczenie, zastaw na

S.A.								akcjach
Osoba fizyczna	Płock	490 000	PLN	502 350,68	PLN	10%	30.09.2014	Weksel, poręczenie
Osoba fizyczna	Płock	600 000	PLN	501 088,87	PLN	12%	17.03.2014	Przewłaszczenie nieruchomości
Refus sp. z o.o.	Płock	100 000,00	PLN	38 778,25	PLN	9%	30.09.2014	brak
Refus sp. z o.o.	Płock	100 00,00	PLN	120 884,93	PLN	9%	30.09.2014	brak
Refus sp. z o.o.	Płock	25 000,00	PLN	29 389,04	PLN	9%	30.09.2014	brak
Refus sp. z o.o.	Płock	5 000,00	PLN	5 329,86	PLN	9%	30.09.2014	brak
Refus sp. z o.o.	Płock	93 750,00	PLN	95 651,18	PLN	9%	12.02.2015	brak
Refus sp. z o.o.	Płock	6 763,00	PLN	7 284,77	PLN	8%	13.10.2015	brak

Pożyczki otrzymane przedstawia tabela poniżej:

POŻYCZKI OTRZYMANE								
Pożyczkodawca/ Pożyczkobiorca jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
IF CAPITAL S.A./FON S.A.	Płock	700 000,00	PLN	704 602,74	PLN	8%	10.04.2016	brak
IF CAPITAL S.A./FON S.A.	Płock	50 000,00	PLN	50 630,14	PLN	5%	15.10.2014	brak
ELKOP S.A./FON S.A.	Płock	600 000,00	PLN	603 369,86	PLN	5%	23.02.2015	brak

Informacje dotyczące wypłacanej dywidendy.

Nie dotyczy.

17. Dodatkowe wyjaśnienia do rachunku zysków i strat

W okresie III kwartału Grupa FON osiągnęła stratę w wysokości 36 358 tys. zł. Strata spowodowana jest przede wszystkim wynikiem na sprzedaży inwestycji spółki IFEA Sp. z o.o. konsolidowanej metodą wyceny udziałów.

Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	30.09.2014	30.09.2013
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	26 449	112 241
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	74 752	40 245
Razem	101 201	152 486
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	19 550	32 452
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52 672	783

Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 722	114 395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257	4 856
Razem	101 201	152 486
Zobowiązania finansowe		
	30.09.2014	30.09.2013
Koszt zamortyzowany	7 141	7 423
Razem	7 141	7 423
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		293
Zobowiązania handlowe	65	1 459
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	653	221
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1 408	
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 015	5 450
Razem	7 141	7 423

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano reklasyfikacji instrumentów finansowych.

Spółka stosuje następującą hierarchię dla celów ujawniania informacji na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - w podziale na metody wyceny:

Poziom 1: ceny notowane na aktywnym rynku (niekorygowane) dla identycznych aktywów lub zobowiązań;

Poziom 2: metody wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą są obserwowalnymi, bezpośrednio lub pośrednio, danymi rynkowymi;

Poziom 3: metody wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy:

	30 wrzesień 2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	1 826	1 826		-
Akcje krótkoterminowe nienotowane	-	-	-	
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	1 826	1 826		
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

	31 grudzień 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	7 884	7 884	-	-
Akcje krótkoterminowe nienotowane	-	-	-	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej			-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

Akcje spółek notowanych na GPW i NC

	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.
RESBUD S.A.	1 826	1 174

ELKOP ENERGY S.A.	0	6 710
-------------------	---	-------

Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy

Nie dotyczy.

Zysk na akcję

	od 01.01.2014 do 30.09.2014 (niebadane)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 (niebadane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-59 095	-840
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	443 606 923	568 997 059
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	443 606 923	568 997 059
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	-0,13	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	-0,13	0,00

Zarządzanie ryzykiem

Nie uległy zmianie informacje zawarte w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym.

18. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO – skonsolidowane

Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

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 = 4,1803 zł (za III kwartał 2013 1 EURO = 4,2231 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2014 r. 1 EURO = 4,1755 zł (na 31 grudnia 2013r. 1 EURO = 4,1472 zł.)

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 918	4 966	937	1 176
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 847	-3 130	681	-741
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-59 235	3 332	-14 170	789
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-59 095	-840	-14 137	-199
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	5 652	-3 768	1 352	-892
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-695	8 142	-166	1 928
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-4 569	-227	-1 093	54
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	388	4 147	93	982
Aktywa razem *	138 399	156 291	33 145	37 686
Zobowiązania krótkoterminowe *	7 166	2 449	1 716	591
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	123 420	142 823	29 558	34 438
Kapitał zakładowy *	100 810	100 804	24143	24 307
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	443 606 923	568 997 059	443 606 923	568 997 059
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,13	-0,01	-0,03	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	1,96	0,14	0,47	0,03

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

Wydarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w pkt. 35 niniejszego raportu.

19. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2014 niebadane	stan na 30.06.2014 niebadane	stan na 31.12.2013 zbadane	stan na 30.09.2013 niebadane
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	58 360	138 770	6 684	39 825

Wartości niematerialne i prawne				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 795	1 839	1 894	111
Nieruchomości inwestycyjne				
Długoterminowe aktywa finansowe	49 569	136 922	4 787	39 647
Długoterminowe rozliczenia okresowe	6 996	9	3	67
II. Aktywa obrotowe	83 835	36 521	289 709	87 440
Zapasy	2 158	2 320	2 480	5
Należności krótkoterminowe	52 672	6 587	378	77
Inwestycje krótkoterminowe	28 722	27 258	145 869	87 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257	318	3448	157
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26	38	12	52
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	137 522	137 522	137 522	1 477
A k t y w a r a z e m	279 717	312 813	296 393	128 742
P a s y w a				
I. Kapitał własny	240 707	270 185	258 068	119 401
Kapitał zakładowy	100 810	100 810	100 804	100 804
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-674	-674	-437	-3
Kapitał zapasowy	85 534	85 534	85 534	68 895
Kapitał z aktualizacji wyceny	21 425	51 218	11 295	-39 924
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096	13 096	13 096
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego	20 516	20 201	47 776	-23 467
II. Zobowiązania długoterminowe	31 844	35 861	35 892	887
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 111	30 020	30 876	887
Pozostałe rezerwy			16	
Zobowiązania pozostałe			5000	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 733	5 841		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 166	6 767	2 433	8 454
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	1 408	1 408		8 195
Kredyty i pożyczki	654	250		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
Zobowiązania handlowe	64	55	264	37
Zobowiązania pozostałe	5 040	5 042	2 169	222
Rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu leasingu				
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		12		
P a s y w a r a z e m	279 717	312 813	296 393	128 742

Wartość księgowa	240 707	270 185	258 068	119 401
Liczba akcji	63 006 250	63 006 250	1 008 035 131	1 008 035 131
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,82	4,29	0,26	0,12
Rozwodniona liczba akcji	63 006 250	63 006 250	1 008 035 131	1 008 035 131
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,82	4,29	0,26	0,12

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2014 niebadane	stan na 30.06.2014 niebadane	stan na 31.12.2013 niebadane	stan na 30.09.2013 niebadane
I. Należności warunkowe	0	0	0	250
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				

1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	250
- hipoteki na zakupionej nieruchomości	0	0	0	250
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0	250
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	250
- hipoteki na zakupionej nieruchomości	0	0	0	250
3. Inne (z tytułu)				
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0	250

20. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	483	3 918	121	183
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	261	645	79	252
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	222	3 273	42	-69
IV. Koszty sprzedaży	0	3	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	189	495	144	401
VII. Pozostałe przychody operacyjne	71	972	0	0
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6	900	30	2 402
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej	98	2 847	-132	-2 872
X. Przychody finansowe	455	800	0	4 561
XI. Koszty finansowe	144	31 677	1288	5 023
XII. Zysk przed opodatkowaniem	409	-28 030	-1 420	-3 334
XV. Podatek dochodowy	93	-769	-231	392
XVI. Zysk (strata) netto	316	-27 261	-1 189	-3 726
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		443 606 923		568 997 059
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,06		-0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		443 606 923		568 997 059
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,06		-0,01

21. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	316	-27 261	-1 189	-3 726
Inne całkowite dochody, w tym:	-29 793	10 131		
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny	-29 793	10 131		
Całkowity dochód za okres	-29 477	-17 130	-1 189	-3 726

22. Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Trzy miesiące zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	258 068	258 068	120 593	56 102
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	258 068	258 068	120 593	56 102
1. Stan kapitału zakładowego na początek okresu	100 810	100 804	100 804	100 804
Zmiany stanu kapitału zakładowego		6		
zwiększenia (z tytułu)		6		
- emisji akcji		6		
Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	100 810	100 810	100 804	100 804
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-674	-437	0	0
2.1 Zmiany akcji(udziałów) własnych	0	-237	-3	-3
a) zwiększenie		-237	-3	-3
2.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-674	-674	-3	-3
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	85 534	85 534	68 895	68 895
Kapitał zapasowy na koniec okresu	85 534	85 534	68 895	68 895
Stan kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na początek okresu	51 218	11 294	-39 924	-39 924
Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-29 793	10 131		0
a) zwiększenie (z tytułu)		10 131		0
- wycena aktywów finansowych		10 131		0
b) zmniejszenie (z tytułu)	29 793			
- wycena aktywów finansowych	29 793			
Stan pozostałych kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na koniec okresu	21 425	21 425	-39 924	-39 924
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096	13 096	13 096
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096	13 096	13 096
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	20 200	47 777	-22 278	-19 740
a) zwiększenie (z tytułu)	316	-27 261	-1 189	-3 727
- zysk/strata za okres	316	-27 261	-1 189	-3 727
- z kapitału z aktualizacji wyceny				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- pokrycie straty z kapitału zapasowego				
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	20 516	20 516	-23 467	-23 467
Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	240 707	240 707	119 401	119 401

23. Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek środków pieniężnych

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Trzy miesiące zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2013 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2013 r. niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) brutto	409	-28 030	-1 420	-3 334
II. Korekty razem	4 891	42 049	1 386	53
Amortyzacja	49	143	41	115
Odsetki i dywidendy	159	187	-88	-189
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej			1 174	2 645
Zmiana stanu pozostałych rezerw	-1	-10	17	-80
Zmiana stanu pozostałych zapasów	162	322	-5	-5
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	-46 085	-52 294	34 309	75 156
Zmiana stanu zobowiązań	409	-1 877	-34 087	-77 608
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 987	-7 008	25	19
Inne korekty	57 185*	102 586*		
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 300	14 019	-34	-3 281
Działalność inwestycyjna				
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	52	56	582	3 847
Zbycie aktywów finansowych			1	2 866
Odsetki otrzymane	52	56	10	10
Inne wpływy			571	971
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 093	20 133	469	1 050
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	43	3	33
Udzielenie pożyczek	1 090	20 090	300	300
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych			165	712
Inne wydatki			1	5
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 041	-20 077	113	2 797
Działalność finansowa				
I. Wpływy	0	8 057	0	0
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	7		
Kredyty i pożyczki	0	6050		
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	2000		
Inne				
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	4320	5188	3	3
Nabycie akcji własnych	0	237	3	3
Spłaty kredytów i pożyczek	4108	4108		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	600		
Odsetki	212	243		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 320	2 869	-3	-3
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	-61	-3 189	76	-487
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-61	-3 191	76	-487
Środki pieniężne na początek okresu	318	3448	81	644

Środki pieniężne na koniec okresu	257	257	157	157
-----------------------------------	-----	-----	-----	-----

* inne korekty dotyczą transakcji wniesienia aportu oraz sprzedaży instrumentów finansowych

24. Przyjęte zasady rachunkowości – sprawozdanie jednostkowe

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2014r., jednostkowy rachunek zysków strat, jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy i dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2014 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2013r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unie Europejska i przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

Niniejsze skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane wraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym na dzień i za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Zastosowane w skróconym jednostkowym śródrocznym sprawozdaniu finansowym główne zasady rachunkowości są zgodne z zasadami zastosowanymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

25. Noty objaśniające do sprawozdania jednostkowego

Zmiany odpisów i rezerw

W III kwartale 2014 roku dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

Rezerwa na podatek dochodowy:

- stan na 01.01.2014	30 876 tys. zł
- rozwiązane rezerwy	1 097 tys. zł
- zwiększenie rezerw	332 tys. zł
- stan na 30.09.2014	30 111 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- stan na 01.01.2014	3 tys. zł
- zwiększenia	7 007 tys. zł
- zmniejszenia	14 tys. zł
- stan na 30.09.2014	6 996 tys. zł

Odpis aktualizujący należności:

stan na 01.01.2014	412 tys. zł
- zwiększenia	891 tys. zł
- zmniejszenia	18 tys. zł

- stan na 30.09.2014 1 285 tys. zł

Odpis aktualizujący zapasy:

stan na 01.01.2014 0 tys. zł

- zmiany -

- stan na 30.09.2014 0 tys. zł

Aktywa przeznaczone do sprzedaży:

- Wartość akcji według ceny nabycia: 4 009 tys. zł
- Odpis aktualizujący 133 513 tys. zł
- Wartość akcji według wyceny: 137 522 tys. zł

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	30 września 2014	31 grudnia 2013
Aktywa przeznaczone do sprzedaży – Fly.pl S.A.	137 522	137 522

Wartość bilansowa akcji Fly.pl S.A. wynosi 137 522 tys. zł, cena nabycia wyniosła 4 009 tys. zł.

Zarząd spółki Fon SA podjął decyzję o sprzedaży spółki Fly.pl S.A. do końca 2014 r.

Na dzień 30.09.2014 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.

Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie objętym sprawozdaniem, Emitent nie udzielał poręczeń.

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

Informacje o transakcjach jednostki dominującej z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z Damf Invest S.A. spółką dominującą:

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	30.09.2013
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe	146 286	2 70
Odsetki - przychody finansowe	3	135
Pozostałe przychody finansowe		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Inwestycje krótkoterminowe		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane		

Pozostałe należności	2 938	
Pozostałe zobowiązania	237	

Transakcje z Fly.pl Sp. z o.o. spółką zależną:

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	30.09.2013
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	42	
Pozostałe przychody finansowe		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone	1 805	
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe należności		
Pozostałe zobowiązania		

Transakcje z Investment Friends Capital S.A. spółką pozostałą powiązaną:

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	30.09.2013
Zakupy (koszty)	1	
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	93	
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe		
Pozostałe przychody finansowe		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów	1 400	
Pożyczki otrzymane	755	
Pozostałe należności		
Pozostałe zobowiązania	5 000	5 000

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	w tys. zł	
	30.09.2014	30.09.2013
Zarząd	52	68
Rada Nadzorcza	15	11

Rzeczowe aktywa trwale

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 Spółka nabyła urządzenia służące do podłączenia urządzeń elektrycznych w postaci elektrowni wiatrowych w celu produkcji energii elektrycznej, znajdujące się na działkach 41/2 i 42/3 położonych w miejscowości Nieszawa oraz urządzenie biurowe.

Istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych nie występują.

Nieruchomości inwestycyjne

W III kwartale 2014 r. nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych

26. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO – jednostkowe

Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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 = 4,1803 zł (za III kwartał 2013 1 EURO = 4,2231 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2014 r. 1 EURO = 4,1755 zł (na 31 grudnia 2013r. 1 EURO = 4,1472 zł.)

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 918	183	937	43
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 846	-2 872	681	-680
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-28 030	-3 334	-6 705	-789
Zysk (strata) netto	-27 261	-3 726	-6 521	-882
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 018	-3 281	3 353	-777
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-2 077	2 797	-497	662
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2 868	-3	686	-1
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 191	-487	-763	-115
Aktywa razem *	279 717	296 393	66 990	71 468
Zobowiązania krótkoterminowe *	7 166	2 433	998	587
Kapitał własny *	240 707	258 068	47 581	62 227
Kapitał zakładowy *	100 810	100 804	24 143	23 285
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	443 606 923	399 607 382	443 606 923	399 607 382
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,06	-0,01	0,01	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	3,82	0,26	0,91	0,06

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

Płock, 14 listopada 2014 r.

Podpisy Członków Zarządu

Robert Ogrodnik Prezes Zarządu
imię i nazwisko stanowisko/funkcja podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka
Imię i nazwisko podpis

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

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

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 wynosił 100 810 000,00 zł i dzieli się na 63 006 250 akcji serii A o wartości nominalnej 1,60 zł każda.

W dniu 22.10.2014r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, wobec powyższego aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych 00/100) i dzieli się na 62.500.000 (sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda.

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

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, 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. wyniósł 1 001 000,00 zł i dzielił się na 1001 udziałów po 1000 zł każdy.

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

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

IFEA Sp z o.o. – spółka stowarzyszona (Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIIIV Wydział Gospodarczy KRS nr 0000512607), udział w kapitale i głosach 25,42 %, *konsolidacja metodą praw własności.*

Skład Zarządu:

Małgorzata Patrowicz – Prezes Zarządu

28. 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	
	9 miesięcy zakończone	9 miesięcy zakończone	9 miesięcy zakończone	9 miesięcy zakończone

	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 918	183	937	43
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 846	-2 872	681	-680
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-28 030	-3 334	-6 705	-789
Zysk (strata) netto	-27 261	-3 726	-6 521	-882
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14 018	-3 281	3 353	-777
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-2 077	2 797	-497	662
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2 868	-3	686	-1
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 191	-487	-763	-115
Aktywa razem *	279 717	296 393	66 990	71 468
Zobowiązania krótkoterminowe *	7 166	2 433	998	587
Kapitał własny *	240 707	258 068	47 581	62 227
Kapitał zakładowy *	100 810	100 804	24 143	23 285
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	443 606 923	399 607 382	443 606 923	399 607 382
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,06	- 0,01	0,01	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	3,82	0,26	0,91	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	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 918	4 966	937	1 176

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 847	-3 130	681	-741
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-59 235	3 332	-14 170	789
Zysk (strata) netto	-59 095	-840	-14 137	-199
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	5 652	-3 768	1 352	-892
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-695	8 142	-166	1 928
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-4 569	-227	- 1 093	54
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	388	4 147	93	982
Aktywa razem *	138 399	156 291	33 145	37 686
Zobowiązania krótkoterminowe *	7 166	2 449	1 716	591
Kapitał własny *	123 420	142 823	29 558	34 438
Kapitał zakładowy *	100 810	100 804	24143	24 307
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	443 606 923	568 997 059	443 606 923	568 997 059
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,13	-0,01	-0,03	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	1,96	0,14	0,47	0,03

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

29. 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.

Fon S.A.

- 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)

- W dniu 25.09.2014r. Emitent zawarł ze Spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę sprzedaży udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. Umowa została zawarta na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników IFEA Sp. z o.o. z dnia 25.09.2014 wyrażającej zgodę na nabycie przez tą spółkę udziałów własnych w celu ich umorzenia. Przedmiotem umowy z dnia 25.09.2014r. było nabycie przez IFEA Sp. z o.o. jako kupującą w celu umorzenia od wspólnika FON S.A. jako sprzedającej 9.975 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.000 zł każdy udział.

Umowa określa, że udziały będące jej przedmiotem zostaną zbyte po cenie nominalnej 5.000 zł za każdy udział tj. za łączną kwotę 49.875.000,00 zł. która płatna będzie do dnia 30.04.2015r. Zapłata ceny zostanie zabezpieczona przez kupującą poprzez cesje jej należności na Emitenta.

Zbywana przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 25.09.2014r. ilość udziałów stanowiła 19,50 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnia do oddania 9.975 głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki IFEA Sp. z o.o.

Po zbyciu części udziałów Emitent posiada jeszcze 12 999 udziałów stanowiących 25,42% udziału w Kapitale IFEA Sp. z o.o. uprawniających do oddania 12 999 głosów stanowiących 25,42% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

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.

30. 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.

31. 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.

Fon S.A.

- Na dzień 30.09.2014r. kapitał zakładowy spółki wynosił 100.810.000 zł i dzielił się na 63.006.250 akcji o wartości nominalnej 1,60 zł każda.

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

- Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie w dniu 22 października 2014r. dokonał rejestracji zmian Statutu wynikających z treści uchwały nr 60 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 czerwca 2014r. kontynuowanego po przerwie w dniu 26 czerwca 2014r. opublikowanego raportami bieżącym nr 56/2014 z dnia 16 czerwca 2014r. oraz nr 65/2014 z dnia 26 czerwca 2014r.

Na mocy uchwały nr 60 ZWZ z dnia 16 czerwca 2014 kontynuowanego po przerwie w dniu 26 czerwca 2014r. dokonane zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki z jego dotychczasowej wysokości tj. 100.810.000,00 zł (sto milionów osiemset dziesięć tysięcy złotych 00/100) o kwotę 810.000,00 (osiemset dziesięć tysięcy złotych 00/100) do kwoty 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych 00/100) w drodze umorzenia 506.250 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty 60/100) tj. o łącznej wartości 810.000,00 zł (osiemset dziesięć tysięcy złotych 00/100).

Wobec powyższego aktualnie na dzień publikacji raportu okresowego kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych 00/100) i dzieli się na 62.500.000 (sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda.

Struktura akcji przedstawia się następująco:

Seria	Liczba akcji	Rodzaj akcji
A	62 500 000	Akcje zwykłe na okaziciela
Razem:	62 500 000	Akcje zwykłe na okaziciela

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

Na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego tj. 29.08.2014r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych	Udział w kapitale	Liczba głosów z posiadanych	Udział w ogólnej liczbie
--------------	--------------------	-------------------	-----------------------------	--------------------------

	akcji	zakładowym (%)	akcji	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

Na koniec okresu sprawozdawczego tj. 30.09.2014r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damf Invest S.A.	50 701 632	80,47	50 701 632	80,47
Fon S.A.	506 250	0,80	506 250	0,80
Pozostali	11 798 368	18,73	11 798 368	18,73
Razem:	63 006 250	100,00	63 006 250	100,00

Na dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał tj. 14.11.2014r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damf Invest S.A.	51 220 062	81,95	51 220 062	81,95
Pozostali	11 279 938	18,05	11 279 938	18,05
Razem:	62 500 000	100,00	62 500 000	100,00

W stosunku do danych przekazanych w poprzednim sprawozdaniu okresowym tj. raporcie kwartalnym nastąpił wzrost bezpośredniego udziału spółki Damf Invest S.A. w obniżonym kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta o 2,24%.

Według ostatnio publikowanego raportu okresowego tj. raportu półrocznego na dzień 29.08.2014 stan posiadania akcjonariatu pośredniego przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damf Invest S.A.	506 250*	0,80	506 250	0,80
Damian Patrowicz	50 726 848	80,51	50 726 848	80,51
Mariusz Patrowicz	50 726 848	80,51	50 726 848	80,51

*Damf Invest S.A. stan posiadania wyłącznie pośredniego.

Według wiedzy Zarządu na dzień 14.11.2014r stan posiadania akcjonariatu pośredniego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damian Patrowicz	51 220 062	81,95	51 220 062	81,95
Mariusz Patrowicz	51 220 062	81,95	51 220 062	81,95

W stosunku do ostatnio publikowanego raportu kwartalnego nastąpiło zwiększenie pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta przez Pana Damiana i Mariusza Patrowicz o 1,44%. Damf Invest S.A. na skutek umorzenia akcji własnych przez podmiot zależny Fon S.A. nie posiada pośrednio akcji Emitenta.

Fly.pl S.A.

Na dzień 30.09.2014 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 14.11.2014r 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	34 466 697	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.

32. 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.

Fon S.A.

Wg najlepszej wiedzy Zarządu Spółki FON SA, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) na dzień 14.11.2014r posiadają następujące ilości akcji:

Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 28.08.2014
Prezes Zarządu	Zarząd Robert Ogrodnik	0
Przewodniczący RN	Rada Nadzorcza Wojciech Hetkowski (bezpośrednio)	125
Członek RN	Damian Patrowicz (pośrednio)	51.220.062
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.

Fly.pl S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu osoby nadzorujące spółkę Fly.pl i zasiadające w Zarządzenie spółki nie posiadają bezpośrednio 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.

33. 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.

34. 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.

Poniżej Emitent przedstawia transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi.

Transakcje z Damf Invest S.A. spółką dominującą:

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	30.09.2013
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe	146 286	2 70
Odsetki - przychody finansowe	3	135
Pozostałe przychody finansowe		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Inwestycje krótkoterminowe		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe należności	2 938	
Pozostałe zobowiązania	237	

Transakcje z Fly.pl Sp. z o.o. spółką zależną:

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	30.09.2013
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	42	
Pozostałe przychody finansowe		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Pożyczki udzielone	1 805	
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe należności		
Pozostałe zobowiązania		

Transakcje z Investment Friends Capital S.A. spółką pozostałą powiazaną:

(w tysiącach złotych)	30.09.2014	30.09.2013
Zakupy (koszty)	1	
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	93	
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe		
Pozostałe przychody finansowe		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez pożyczek)		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów	1 400	
Pożyczki otrzymane	755	
Pozostałe należności		
Pozostałe zobowiązania	5 000	5 000

- Emitent w dniu 25.09.2014r. zawarł ze Spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę sprzedaży udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. Umowa została zawarta na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników IFEA Sp. z o.o. z dnia 25.09.2014 wyrażającej zgodę na nabycie przez

tą spółkę udziałów własnych w celu ich umorzenia .

Przedmiotem umowy z dnia 25.09.2014r. jest nabycie przez IFEA Sp. z o.o. jako kupującą w celu umorzenia od wspólnika FON S.A. jako sprzedającej 9.975 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.000 zł każdy udział, tj. za łączną kwotę 49.875.000,00zł, która płatna będzie do dnia 30.04.2015r.

Zapłata ceny zostanie zabezpieczona przez kupującą poprzez cesje jej należności na Emitenta.

Zbywana przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 25.09.2014r. ilość udziałów stanowi 19,50 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnia do oddania 9.975 głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki IFEA Sp. z o.o.

Sprzedane 9.975 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. uznano za aktywa znacznej wartości przez Zarząd Emitenta ze względu na ich wartość nominalną oraz cenę przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta. (Rb nr 84/2014)

- W wykonaniu postanowień Umowy sprzedaży udziałów o której mowa w raporcie nr 84/2014 Emitent w dniu 30.10.2014r. zawarł ze spółką IFEA Sp. z o.o. Umowę przelewu wierzytelności na zabezpieczenie.

Umowa przelewu wierzytelności na zabezpieczenie z dnia 30.10.2014r. została zawarta ze spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS 0000512607). Przedmiotem Umowy jest przelew na Emitenta wierzytelności IFEA Sp. z o.o. w wysokości 49.875.000,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), przysługującej IFEA Sp. z o.o. od spółki DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143). Przelana wierzytelność wynika z Umowy sprzedaży 51.133 akcji Damf Invest S.A. w ramach skupu akcji własnych, zawartej przez IFEA Sp. z o.o. jako sprzedającym ze Spółką DAMF Invest S.A. jako kupującym w dniu 13.08.2014r. z mocy której IFEA Sp. z o.o. przysługuje wobec DAMF Invest S.A. wierzytelność o zapłatę ceny w wysokości przewyższającej zobowiązanie IFEA Sp. z o.o. wobec Emitenta. Termin wymagalności wierzytelności IFEA Sp. z o.o. wobec DAMF Invest S.A. to 15.11.2014r.

Na podstawie Umowy przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014r., Emitent uprawniony jest do żądania zapłaty kwoty przelanej wierzytelności przez DAMF Invest S.A. bezpośrednio do Emitenta w terminie jej wymagalności tj. w dniu 15.11.2014r.

Przelana wierzytelność zabezpiecza roszczenia Emitenta o zapłatę Ceny sprzedaży udziałów w wysokości 49.875.000,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100) wynikającej z Umowy sprzedaży z dnia 25.09.2014r. o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 84/2014.

Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014r. nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach, Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych oraz nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Umowa przelewu wierzytelności została uznana przez Zarząd Emitenta za znaczącą ze względu na wartość przelanej wierzytelności na zabezpieczenie przekraczającą 10% wartości kapitałów własnych emitenta. (Rb 97/2014)

- W dniu 24.10.2014r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki ze spółką Fly.pl Sp. z o.o. na kwotę 200 tys. zł z terminem spłaty do 30.06.2014r. Strony ustaliły wysokość zmiennej stopy procentowej równej Wibar 3M powiększonej o 2,5% w stosunku rocznym. Pożyczka oraz raty odsetkowe będą spłacone przez pożyczkobiorcę w dwu ratach na dzień 31.12.2014r oraz 30.06.2014r. Pożyczka została zabezpieczona wekslem własnym Fly.pl Sp. z o.o.

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.

Spółka stowarzyszona – IFEA Sp. z o.o.

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.

35. 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.

36. 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.**

Przychody w sprawozdaniu jednostkowym ze sprzedaży w III kwartale wyniosły 483 tys. zł, zaś przychody finansowe w okresie sprawozdawczym wyniosły 455 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 189 tys. zł. Spółka odnotowała zysk brutto na sprzedaży 222 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej 98 tys. zł oraz zysk netto z działalności gospodarczej 316 tys. zł. Emitent w III kwartale dokonał odpisu aktualizującego wartości bilansowej posiadanych udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w wysokości 36 781 tys. zł.

Spółka narastająco (w sprawozdaniu jednostkowym) od 01.01.2014r do 30.09.2014r wykazała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 3.273 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2.847 tys. zł, oraz stratę z działalności gospodarczej w wysokości 27.261 tys. zł. Poniesiona strata jest skutkiem odniesienia w pierwszym półroczu 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.

W śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysku i strat Grupa Kapitałowa w III kwartale wykazała przychody netto w wysokości 483 tys. zł, zysk brutto na sprzedaży 223 tys. zł oraz zysk z działalności operacyjnej 99 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 188 tys. zł. W III kwartale grupa odnotowała stratę netto z działalności gospodarczej w wysokości 36 461 tys. zł, która wynikała głównie z przeniesienia wyniku (straty ze zbycia inwestycji) jednostki stowarzyszonej IFEA Sp. z o.o. wycenianego metodą praw własności. Z powodu w/w zdarzeń narastająco za 3 kwartały roku obrachunkowego grupa odnotowała stratę z działalności gospodarczej w wysokości 59 232 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 30.09.2014 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 na obecnym etapie 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 udziałów oraz uzyskaniu odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek, a także wyceną posiadanych instrumentów finansowych notowanych na GPW. W okresie sprawozdawczym następowala 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 nadal wygaszał działalność deweloperską przejętą od spółki Stark Development S.A. starając się zbyć przejęte nieruchomości gruntowe. Również nadal rozważana jest ewentualna możliwość sprzedaży posiadanej farmy wiatrowej w przypadku pozyskania zadawalającej oferty cenowej. W przypadku braku interesujących ofert, 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 Gieldzie 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 oceny, że nie występuje ryzyko utraty płynności.

➤ **Wykaz najważniejszych zdarzeń 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.

• **Zawarcie umowy Pożyczki.**

W dniu 01.07.2014r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł z osobą fizyczną umowę pożyczki na kwotę 490 tys. zł. Strony ustaliły oprocentowanie z tytułu udzielonej pożyczki w wysokości 10% w stosunku rocznym płatne jednorazowo wraz ze spłatą kwoty kapitału w terminie do 30.09.2014r. Umowa pożyczki została zabezpieczona wekslem pożyczkobiorcy oraz poręczeniem. Na dzień publikacji raportu okresowego pożyczka wraz z należnymi odsetkami została w całości spłacona.

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

Zarząd Emitenta w dniu 08.07.2014r raportem bieżącym nr 70/2014 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)

- **Zawiadomienie Akcjonariusza.**

Zarząd Fon S.A. poinformował raportem nr 73/2014, że w dniu 13.08.2014r. do siedziby spółki wpłynęło zawiadomienie spółki IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku z dnia 13.08.2014r. informujące, że wobec utraty w dniu 13.08.2014r. statusu podmiotu dominującego wobec spółki DAMF Invest S.A. w rozumieniu art. 4 pkt. 14 ustawy o ofercie pośrednio zbyła posiadane bezpośrednio i pośrednio przez wyżej wymieniony podmiot akcje FON S.A. w Płocku w ilości 50.726.848 która to ilość stanowi 80,51 % udziału w kapitale zakładowym FON S.A. oraz uprawnia do oddania 50.726.848 głosów stanowiących 80,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FON S.A. Zawiadamiająca informuje, że przed pośrednim zbyciem akcji o którym mowa powyżej nie posiadała bezpośrednio żadnych akcji Emitenta.

- **Ujawnienie stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 13.08.2014r do siedziby spółki wpłynęło zawiadomienie spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 13.08.2014r.

Zawiadamiająca informuje, że aktualnie łącznie pośrednio i bezpośrednio posiada 50.726,848 akcji Spółki która to ilość stanowi 80,51 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 50.726.848 głosów stanowiących 80,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (Rb nr 74/2014)

- **Ujawnienie pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 14.08.2014r do siedziby spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Mariusza Patrowicza z dnia 14.08.2014r. Zawiadamiający informuje, że aktualnie łącznie pośrednio posiada 50.726,848 akcji Spółki która to ilość stanowi 80,51 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 50.726.848 głosów stanowiących 80,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (Rb nr 75/2014)

W dniu 18.08.2014r do siedziby spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Damiana Patrowicza z dnia 18.08.2014r. Zawiadamiający informuje, że aktualnie łącznie pośrednio posiada 50.726,848 akcji Spółki która to ilość stanowi 80,51 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do

oddania 50.726.848 głosów stanowiących 80,51 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (Rb nr 76/2014)

- **Zmiana harmonogramu przekazywania raportów okresowych w 2014 roku – objęcie emitenta obowiązkiem publikacji skonsolidowanych raportów okresowych**

Emitent w związku z faktem, że w trakcie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r. Emitent objęty został obowiązkiem publikacji skonsolidowanych raportów okresowych, dokonał zmiany harmonogramu przekazywania raportów okresowych w roku 2014 opublikowanego raportem bieżącym nr 5/2014 z dnia 16.01.2014r. Emitent poinformował, że nie ulegają zmianie daty publikacji raportów okresowych w roku 2014.

Emitent informuje, że raport okresowy za pierwsze półrocze 2014r., który opublikowany zostanie w dniu 29.08.2014r. oraz raport okresowy za III kwartał 2014r., który zostanie opublikowany w dniu 14.11.2014r. będą raportami skonsolidowanymi.

Emitent informuje, że na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych zamierza opublikować skonsolidowany rozszerzony raport półroczny zawierający skrócone półroczne sprawozdanie finansowe oraz na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych zamierza opublikować rozszerzony raport za III kwartał 2014r. zawierający kwartalną informację finansową. (Rb nr 77/2014)

- **Zawarcie umowy pożyczki**

W dniu 24.10.2014r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki ze spółką Fly.pl Sp. z o.o. na kwotę 200 tys. zł z terminem spłaty do 30.06.2014r. Strony ustaliły wysokość zmiennej stopy procentowej równej Wibox 3M powiększonej o 2,5% w stosunku rocznym. Pożyczka oraz raty odsetkowe będą spłacone przez pożyczkobiorcę w dwu ratach na dzień 31.12.2014r oraz 30.06.2014r. Pożyczka została zabezpieczona wekslem własnym Fly.pl Sp. z o.o.

- **Aneks do umowy z biegłym rewidentem**

W dniu 25.08.2014r., na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30.05.2014r., Zarząd zawarł z podmiotem Misters Auditor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, wpisanym na listę biegłych rewidentów pod pozycją 3704 Aneks do umowy o przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki.

Na mocy Aneksu z dnia 25.08.2014r. strony postanowiły, że Misters Auditor Adviser Sp. z o.o. dokona również badania skonsolidowanych sprawozdań Emitenta za rok 2014 oraz za pierwsze półrocze 2014r. (Rb nr 78/2014)

- **Zawarcie znaczącej umowy ze spółką IFEA Sp. z o.o. oraz zbycie aktywów znacznej wartości.**

Emitent w dniu 25.09.2014r. zawarł ze Spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę sprzedaży udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. Umowa została zawarta na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników IFEA Sp. z o.o. z dnia 25.09.2014 wyrażającej zgodę na nabycie przez tę spółkę udziałów własnych w celu ich umorzenia .

Przedmiotem umowy z dnia 25.09.2014r. jest nabycie przez IFEA Sp. z o.o. jako kupującą w celu umorzenia od wspólnika FON S.A. jako sprzedającej 9.975 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.000 zł każdy udział, tj. za łączną kwotę 49.875.000,00zł, która płatna będzie do dnia 30.04.2015r.

Zapłata ceny zostanie zabezpieczona przez kupującą poprzez cesje jej należności na Emitenta. Zbywana przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 25.09.2014r. ilość udziałów stanowi 19,50 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnia do oddania 9.975 głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki IFEA Sp. z o.o.

Prezes Zarządu Spółki nabywającej udziały IFEA Sp. z o.o. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Umowa sprzedaży udziałów została uznana przez Zarząd Emitenta za umowę znaczącą ze względu na jej wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta.

Sprzedane 9.975 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. uznano za aktywa znacznej wartości przez Zarząd Emitenta ze względu na ich wartość nominalną oraz cenę przekraczającą 10% kapitałów własnych Emitenta. (Rb nr 84/2014)

- **Nabycie akcji Emitenta - bezpośrednio i pośrednio zwiększenie stanu posiadania.**

W dniu 30.09.2014r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia:

1. Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 30.09.2014r. informujące, iż w dniach od 01 do 30 września 2014 roku nabyła w ramach transakcji zwykłych na rynku regulowanym 481.034 akcji zwykłych na okaziciela Fon S.A., stanowiących 0,76 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 481.034 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,76% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień 30-09-2014 r Damf Invest S.A. łącznie pośrednio i bezpośrednio posiada 51.207.882 akcji Spółki która to ilość stanowi 81.27 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.207.882 głosów stanowiących 81.27 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2. Pana Damiana Patrowicza z dnia 30.09.2014r., informujące, iż w wyniku zawartych przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A w dniach od 01 do 30 września 2014r. transakcji nabycia akcji w ramach transakcji na rynku regulowanym nabył pośrednio 481.034 akcji spółki FON S.A., stanowiących 0.76 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 481.034 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0.76 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadamiający informuje, że na dzień 30-09-2014r pośrednio posiada 51.207.882 akcji Spółki która to ilość stanowi 81.27 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.207.882 głosów stanowiących 81.27 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3. Pana Mariusza Patrowicza z dnia 30.09.2014r., informujące, iż w wyniku zawartych przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A w dniach od 01 do 30 września 2014r. transakcji nabycia akcji w ramach transakcji na rynku regulowanym nabył pośrednio 481.034 akcji spółki FON S.A., stanowiących 0.76 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 481.034 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0.76 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadamiający informuje, że na dzień 30-09-2014r pośrednio posiada 51.207.882 akcji Spółki która to ilość stanowi 81.27 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.207.882 głosów stanowiących 81.27 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (Rb nr 85/2014)

❖ **Fly.pl S.A.**

W okresie od 01-01-2014 do 30-09-2014 roku Grupa Fly.pl osiągnęła: przychody netto 4 220,95 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej Grupy wynosił 60,73 tys. zł, zysk z działalności gospodarczej: 6,86 tys. zł oraz po odpisie wartości firmy jednostek podporządkowanych stratę netto 778,33 tys. zł.

W okresie III kwartału Grupa Fly.pl osiągnęła: przychody netto 1 939,48 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej Grupy wyniósł 117,02 tys. zł, zysk z działalności gospodarczej: 103,84 tys. zł. oraz po odpisie wartości firmy jednostek podporządkowanych stratę netto 159,19 tys. 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 w ocenie Zarządu Fly.pl winna zaowocować wygenerowaniem pozytywnego wyniku finansowego na koniec roku 2014 oraz znacznym wzrostem przychodów w kolejnych latach.

Trzeci kwartał to sezon wyjazdów wakacyjnych czyli najbardziej kluczowy okres branży turystycznej. Zarząd pozytywnie ocenia osiągnięte przez Spółkę Fly.pl Sp. z o.o. obroty. W lipcu, sierpniu i wrześniu Fly.pl Sp. z o.o. zanotowała ich wzrost o 14,18% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W ramach głównego kanału sprzedaży tj. serwisu pod domeną www.fly.pl wzrost obrotów wyniósł 27,17%. Większa sprzedaż zaowocowała wzrostem przychodów z tytułu sprzedaży usług o 19,06%. Wzrosty przychodów odnotowane zostały we wszystkich obszarach produktowych. Przychody z głównego kanału – wycieczek wzrosły o 18,23%, z biletów lotniczych i hoteli o 14,15% a z ubezpieczeń aż o 539% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Całkowite przychody Spółki w trzecim kwartale wyniosły 1.873.614,72 PLN. Wzrost sprzedaży został osiągnięty mimo, iż nakłady na reklamę w wyszukiwarkach internetowych były o 1,29% niższe niż trzecim kwartale 2013 roku. Było to możliwe dzięki wyraźnej poprawie wskaźników efektywności prowadzonych kampanii. Ilość sesji, czyli całkowity ruch użytkowników na stronie www.fly.pl wzrósł w trzecim kwartale o 41,84% w porównaniu z rokiem poprzednim. Tak znaczący wzrost ruchu w serwisie jest postrzegany przez Zarząd jako podstawa do dobrych prognoz wyników w kolejnych okresach.

Istotnym czynnikiem pozwalającym osiągnąć dobre rezultaty sprzedażowe był brak negatywnych zdarzeń zewnętrznych, które często występowały w poprzednich sezonach. Tym razem obyło się bez bankructw touroperatorów oraz niespokojnej sytuacji politycznej w krajach, które są celami wakacyjnymi Polaków. Wśród istotnych zdarzeń w trzecim kwartale należy wymienić dużą akcję promocyjną przeprowadzoną w lipcu, optymalizację współpracy z serwisami partnerskim poprzez pozyskanie nowych oraz zakończenie niewystarczająco rentownych projektów, polepszenie warunków współpracy z programami afiliacyjnymi oraz wprowadzenie do ścieżki rezerwacyjnej w serwisie internetowym możliwości rezerwacji online nowych produktów osób.

➤ **Wykaz najważniejszych zdarzeń Fly.pl S.A.**

• **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.

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

❖ Fon S.A.

W ocenie Zarządu istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będzie miała realizacja postanowień Umowy sprzedaży udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. oraz Umowa przelewu wierzytelności na zabezpieczenie z dnia 30.10.2014r zawarta ze Spółką IFEA Sp. z o.o. opisanej poniżej.

- W dniu 25.09.2014r. Emitent zawarł ze Spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę sprzedaży udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. Umowa została zawarta na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników IFEA Sp. z o.o. z dnia 25.09.2014 wyrażającej zgodę na nabycie przez tą spółkę udziałów własnych w celu ich umorzenia.

Przedmiotem umowy z dnia 25.09.2014r. było nabycie przez IFEA Sp. z o.o. jako kupującą w celu umorzenia od wspólnika FON S.A. jako sprzedającej 9.975 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.000 zł każdy udział.

Umowa określa, że udziały będące jej przedmiotem zostaną zbyte po cenie nominalnej 5.000 zł za każdy udział tj. za łączną kwotę 49.875.000,00 zł. która płatna będzie do dnia 30.04.2015r. Zapłata ceny zostanie zabezpieczona przez kupującą poprzez cesje jej należności na Emitenta.

Zbywana przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 25.09.2014r. ilość udziałów stanowiła 19,50 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnia do oddania 9.975 głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki IFEA Sp. z o.o.

- W wykonaniu postanowień Umowy sprzedaży udziałów o której mowa powyżej Emitent w dniu 30.10.2014r. zawarł ze spółką IFEA Sp. z o.o. Umowę przelewu wierzytelności na zabezpieczenie.

Przedmiotem Umowy jest przelew na Emitenta wierzytelności IFEA Sp. z o.o. w wysokości 49.875.000,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), przysługującej IFEA Sp. z o.o. od spółki DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143). Przelana wierzytelność wynika z Umowy sprzedaży 51.133 akcji Damf Invest S.A. w ramach skupu akcji własnych, zawartej przez IFEA Sp. z o.o. jako sprzedającym ze Spółką DAMF Invest S.A. jako kupującym w dniu 13.08.2014r. z mocy której IFEA Sp. z o.o. przysługuje wobec DAMF Invest S.A. wierzytelność o zapłatę ceny w wysokości przewyższającej zobowiązanie IFEA Sp. z o.o. wobec Emitenta. Termin wymagalności wierzytelności IFEA Sp. z o.o. wobec DAMF Invest S.A. to 15.11.2014r.

Na podstawie Umowy przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014r., Emitent uprawniony jest do żądania zapłaty kwoty przelanej wierzytelności przez DAMF Invest S.A. bezpośrednio do Emitenta w terminie jej wymagalności tj. w dniu 15.11.2014r.

Przelana wierzytelność zabezpiecza roszczenia Emitenta o zapłatę Ceny sprzedaży udziałów w wysokości 49.875.000,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100) wynikającej z Umowy sprzedaży z dnia 25.09.2014r. o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 84/2014.

Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014r. nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach, Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych oraz nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Umowa przelewu wierzytelności została uznana przez Zarząd Emitenta za znaczącą ze względu na wartość przelanej wierzytelności na zabezpieczenie przekraczającą 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Emitent ponadto informuje, że pomiędzy Emitentem a IFEA Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe, Prezes Zarządu IFEA Sp. z o.o. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej

Emitenta.

Ponadto Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a dłużnikiem przelanej wierzytelności DAMF Invest S.A. zachodzą powiązania osobowe, Prezes Zarządu DAMF Invest S.A. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, oraz Członkowie Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. Pan Damian Patrowicz oraz Pani Marianna Patrowicz pełnią funkcję Członków Rady Nadzorczej Emitenta. (Rb 97/2014)

- W ocenie Zarządu istotny wpływ na przyszłe wyniki Emitenta będzie miała także wycena posiadanego portfela instrumentów finansowych w tym znaczącego pakietu akcji spółki Fly.pl S.A. oraz posiadanych nadal przez Emitenta 12 999 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. stanowiących 25,42% udziału w kapitale IFEA Sp. z o.o. uprawniających do oddania 12 999 głosów stanowiących 25,42% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

- Istotna również dla Emitenta będzie realizacja podjętej na wniosek akcjonariusza Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.10.2014r w zakresie skupu akcji własnych w celu umorzenia. Poniżej Emitent prezentuje treść Uchwały.

UCHWAŁA NUMER 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

FON Spółka Akcyjna z siedzibą w PŁOCKU

z dnia 30 października 2014 roku

w sprawie zezwolenia na nabycie przez spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia:

§ 1

Upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki FON S.A. w Płocku do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia na warunkach i w trybie ustalonym w niniejszej uchwale, w tym do nabycia akcji własnych w drodze transakcji pozagiełdowych.

§ 2

Zarząd FON SA w Płocku będzie zobowiązany do podania warunków skupu akcji własnych do publicznej wiadomości zgodnie z ustawą o ofercie publicznej.

§ 3

Walne Zgromadzenie ustala następujące warunki nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia:

22. Łączna liczba nabywanych akcji wyniesie 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji FON SA;
23. Wysokość środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych będzie wynosiła nie więcej niż 51.150.000,00 zł. (pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy);
24. środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych Spółki,
25. Akcje nabywane będą jedynie od tych akcjonariuszy, którzy w nie przekraczalnym terminie do dnia 05.11.2014 r. do godziny 18:00, zgłoszą Spółce pisemny wniosek o nabycie akcji skierowany na adres e-mail biuro@fon-sa.pl w postaci elektronicznej, bądź listownie lub osobiście na adres siedziby Spółki. Każdy Akcjonariusz uprawniony jest do złożenia wyłącznie 1 wniosku.
26. Wniosek na formularzu opublikowanym przez Spółkę na stronie internetowej Spółki musi zostać złożony do Spółki w nie przekraczalnym terminie do dnia 05.11.2014 r. do godziny 18:00, o zachowaniu terminu decyduje chwila wpływu wniosku do siedziby Spółki lub na skrzynkę poczty elektronicznej Spółki. Akcjonariusz w składanym Wniosku winien bezwzględnie umieścić adres e-mail. Wnioski, które wpłyną po upływie wyznaczonego terminu będą uważane za złożone nie skutecznie i będą pomijane.
27. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do opracowania na podstawie niniejszej Uchwały wzoru wniosku o nabycie akcji oraz wzoru wniosku o zmianę zabezpieczenia w ramach programu skupu akcji własnych oraz niezwłoczne jego udostępnienie na stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.fon-sa.pl/> oraz w formie raportu bieżącego.
28. Do wniosku należy załączyć:
 - a. potwierdzenie posiadania akcji Spółki na rachunku maklerskim wystawione przez właściwy Dom Maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza, z którego treści będzie wynikało, że akcjonariusz dysponuje akcjami Spółki w ilości wskazanej we wniosku,
 - b. kopię dowodu osobistego akcjonariusza, a w przypadku osób prawnych kopię odpisu z właściwego rejestru oraz kopię dowodu osobistego osoby podpisującej wniosek,

- brak któregokolwiek z załączników określonych w niniejszym punkcie będzie skutkowało pominięciem wniosku, przez co rozumie się skutek taki jakby wniosek nie został złożony.
29. W przypadku składania wniosku przez pełnomocnika, do wniosku koniecznym jest załączenie odpisu pełnomocnictwa oraz kopii dowodu osobistego pełnomocnika oraz mocodawcy.
 30. Akcjonariusz jest uprawniony do wniosku o nabycie akcji załączyć również wnioski o zmianę zabezpieczenia o którym mowa w ust. 17 lit. c) niniejszej Uchwały,
 31. W przypadku terminowego złożenia przez akcjonariusza prawidłowego i kompletnego wniosku o nabycie akcji, Spółka w terminie od dnia 06.11.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. drogą elektroniczną na adres e-mail wskazany przez akcjonariusza w treści wniosku o nabycie akcji wezwie akcjonariusza do zawarcia umowy sprzedaży akcji. Wzywając akcjonariusza do zawarcia umowy Spółka wskaże termin oraz miejsce jej zawarcia. Wezwanie zostanie wystosowane do akcjonariusza co najmniej na dwa dni robocze przed terminem zawarcia umowy sprzedaży akcji. W przypadku redukcji o której mowa w ust. 13 poniżej w wezwaniu Spółka wskaże akcjonariuszowi również liczbę akcji jaka będzie podlegała skupowi.
 32. Brak stawiennictwa akcjonariusza w terminie i miejscu wskazanym przez Spółkę w wezwaniu będzie uznawany za wycofanie Wniosku o nabycie akcji oraz zrzeczenie się przez akcjonariusza prawa zbycia akcji w ramach skupu akcji własnych, przez co rozumie się skutek taki jakby wniosek nigdy nie został złożony.
 33. Przeniesienie własności akcji na podstawie umowy sprzedaży akcji o której mowa w § 3 ust. 10 niniejszej Uchwały nastąpi w terminie 3 dni roboczych od dnia jej zawarcia. Brak skutecznego przeniesienia własności akcji na Spółkę w terminie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym będzie uznawany za wycofanie Wniosku o nabycie akcji, zrzeczenie się przez akcjonariusza prawa zbycia akcji w ramach Programu, przez co rozumie się skutek taki jakby wniosek nigdy nie został złożony. W takim przypadku umowę sprzedaży akcji będzie uznawało się za nie zawartą.
 34. W przypadku gdy ilość zgłoszonych w celu nabycia przez Spółkę akcji przekroczy ilość wskazaną w ust. 1 powyżej, akcje będą nabywane proporcjonalnie, do liczby zgłoszonych akcji.
 35. W przypadkach o których mowa w punktach w ust. 11 i 12 powyżej Zarząd będzie uprawniony do proporcjonalnego zaoferowania akcjonariuszom, którzy terminowo złożyli prawidłowe i kompletne wnioski prawa zbycia dodatkowych akcji w ilości odpowiadającej ilości wskazanej we wniosku akcjonariusza który uchybił obowiązkom wskazanym w ust. 11 i 12 powyżej.
 36. Upoważnienie do nabywania akcji własnych Spółki obejmować będzie okres od dnia 06.11.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.
 37. nabycie każdej akcji nastąpi po cenie 3,41 zł. (trzy złote czterdzieści jeden groszy) za każdą akcję, która jest równa średniej wartości księgowej jednej akcji spółki określonej na podstawie raportu skonsolidowanego oraz jednostkowego Spółki według stanu na dzień 30.06.2014 r. ,akcje nabywane będą w transakcjach pozagiełdowych z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa.
 38. Akcje nabywane będą jedynie od tych akcjonariuszy, którzy zbywając akcje w celu umorzenia ich przez Spółkę :
 - a. zobowiążą się do objęcia akcji Spółki nowej emisji przeprowadzonej w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. w liczbie odpowiadającej ilości zbytych akcji w ramach przedmiotowego nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, po cenie równej cenie otrzymanej w ramach transakcji zbycia akcji na rzecz Spółki na podstawie niniejszej uchwały oraz
 - b. zagwarantują wykonanie zobowiązania objęcia akcji nowej emisji, poprzez zobowiązanie do zapłaty na rzecz Spółki umownej kary pieniężnej w razie niewykonania tego zobowiązania, w wysokości wynikającej z różnicy pomiędzy łączną kwotą należną akcjonariuszowi za zbycie akcji w ramach skupu akcji własnych w celu umorzenia, a kwotą jaką otrzymałby przy zbyciu tej samej ilości akcji według ceny rynkowej kursu zamknięcia akcji Spółki obowiązującego na GPW na zakończenie dnia sesyjnego, w którym akcjonariusz otrzyma od Spółki wezwanie do objęcia akcji Spółki w ramach złożonego zobowiązania, a ponadto ustanowią zabezpieczenie zapłaty tej kary umownej poprzez wyrażenie zgody na zatrzymanie na rachunku bankowym Spółki środków pieniężnych akcjonariusza wartości równej kwocie otrzymanej ze zbycia akcji (kaucja zabezpieczająca nieoprocentowana). Środki zatrzymane przez Spółkę na zabezpieczenie zapłaty kary umownej zostaną zwrócone akcjonariuszom do dnia 07.01.2019 r. z uwzględnieniem ewentualnego rozliczenia zastrzeżonej wyżej kary umownej. Zapisy zdania poprzedzającego stosuje się odpowiednio do zwolnienia innego rodzaju zabezpieczenia ustanowionego przez akcjonariusza za zgodą Rady Nadzorczej.

- c. Spółka dopuszcza możliwość zmiany na wniosek akcjonariusza formy zabezpieczenia zapłaty kary umownej określonej w § 3 ust. 17 lit b), na inne równoważne zabezpieczenie wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej udzieloną w stosownej uchwale. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę i zobowiązuje Zarząd Emitenta do zmiany zabezpieczenia po uzyskaniu stosownej Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta zatwierdzającej wniosek Akcjonariusza w przedmiocie zmiany zabezpieczenia. Wniosek Akcjonariusza o zmianę zabezpieczania winien stanowić załącznik do wniosku o nabycie akcji. Brak wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na zmianę sposobu zabezpieczenia kary umownej będzie uprawniał akcjonariusza do wycofania wniosku o nabycie akcji.
39. Zobowiązanie akcjonariusza określone w § 3 ust. 17 lit a) niniejszej uchwały wygaśnie, jeżeli w terminie od dnia zbycia akcji na rzecz Spółki w ramach przedmiotowego nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia 31.12.2017 r. kurs akcji Spółki na GPW osiągnie cenę co najmniej równą lub wyższą cenę, którą akcjonariusz otrzymał za zbycie akcji w ramach przedmiotowego skupu akcji własnych tj. 3,41 zł. za 1(jedną) akcję.
40. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej będzie uprawniony do odstąpienia od realizacji postanowień niniejszej Uchwały w przypadku gdyby jej realizacja mogła prowadzić do naruszenia przepisów obowiązującego prawa w tym w szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2013.1382 j.t.).
41. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do rozstrzygnięcia na wniosek Zarządu Spółki wszelkich wątpliwości, które wynikną w związku z interpretacją oraz realizacją postanowień niniejszej Uchwały.
42. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia upoważnić i zobowiązać Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla prawidłowej realizacji postanowień niniejszej Uchwały.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NUMER 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
FON Spółka Akcyjna z siedzibą w PŁOCKU
z dnia 30 października 2014 roku
w sprawie ogłoszenia przerwy w obradach

§ 1

Ogłasza się przerwę w obradach do dnia 28 listopada 2014 roku, godz. 14:00.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

- Znaczące w ocenie Zarządu 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 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
- wyniki osiągnięte przez konsolidowane podmioty grupy kapitałowej

Emitent podtrzymując decyzję podjętą w końcu roku obrotowego 2013 dotyczącą zakwalifikowania posiadanej 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.

➤ **Wydarzenia po dniu bilansowym Fon S.A.**

• **Wniosek akcjonariusza o zwołanie przez Zarząd Emitenta Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.**

W dniu 02 października 2014r. wpłynął do Spółki wniosek akcjonariusza DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku posiadającego akcje reprezentujące ponad jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta, złożony w trybie art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, o zwołanie przez Zarząd Emitenta Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki FON S.A., a także o umieszczenie w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia następujących spraw:

1. Podjęcia uchwały w sprawie zobowiązania Zarządu oraz udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia.

2. Podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych spółki.

3. Podjęcia uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki

W opinii akcjonariusza umorzenie akcji i obniżenie kapitału zakładowego Spółki spowoduje to, iż przyszłe zyski oraz majątek spółki będą dzielić się na mniejszą liczbę akcji, co w opinii akcjonariusza powinno spowodować wzrost ich wartości.

Treść projektów uchwał została przekazana raportem bieżącym wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Emitenta poinformował, iż podejmie wszelkie czynności formalne i prawne w celu realizacji wniosku akcjonariusza. (Rb nr 87/2014)

• **Informacja o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 30.10.2014r.**

Zarząd FON S.A. raportem bieżącym nr 88/2014 zawiadomił o zwołaniu na wniosek akcjonariusza na dzień 30.10.2014r. na godzinę 15.00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C. Integralną część ogłoszenia stanowią projekty następujących uchwał:

a. upoważnienia zarządu do nabycia przez spółkę akcji własnych w celu umorzenia;

b. umorzenia akcji własnych spółki;

c. obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki;

d. udzielenia Radzie Nadzorczej upoważnienia do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu.

• **Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego oraz zmian Statutu Spółki.**

Dnia 22 października 2014r. na podstawie odpisu aktualnego Spółki pobranego ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości Emitent powziął informację o rejestracji w dniu 22 października 2014r. zmian Statutu Spółki w rejestrze KRS Spółki, wynikających z treści uchwały nr 60 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 16 czerwca 2014r. kontynuowanego po przerwie w dniu 26 czerwca 2014r. opublikowanego raportami bieżącym nr 56/2014 z dnia 16 czerwca 2014r. oraz nr 65/2014 z dnia 26 czerwca 2014r.

Emitent informuje, że na mocy uchwały nr 60 ZWZ z dnia 16 czerwca 2014 kontynuowanego po przerwie w dniu 26 czerwca 2014r. dokonane zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki z jego dotychczasowej wysokości tj. 100.810.000,00 zł (sto milionów osiemset dziesięć tysięcy złotych 00/100) o kwotę 810.000,00 (osiemset dziesięć tysięcy złotych 00/100) do kwoty 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych 00/100) w drodze umorzenia 506.250 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty 60/100) tj. o łącznej wartości 810.000,00 zł (osiemset dziesięć tysięcy złotych 00/100).

Wobec powyższego Emitent informuje, że aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych 00/100) i dzieli się na 62.500.000 (sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda.

Jednocześnie wraz z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki na mocy uchwały nr 60 ZWZ z dnia 16 czerwca 2014r. kontynuowanego po przerwie w dniu 26 czerwca 2014r. dokonana została zmiana treści § 7 Statutu Spółki w zakresie wynikającym z obniżenia kapitału zakładowego Emitenta.

Ponizej Emitent przekazuje aktualną treść zmienionych postanowieniem z dnia 22.10.2014r. zapisów § 7 Statutu Spółki:

§ 7

Kapitał zakładowy spółki wynosi 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych 00/100) i dzieli się na 62.500.000 (sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,60 (jeden złoty 60/100) każda, w tym:

a/ 62.500.000 (sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela. (Rb nr 92/2014)

- **Informacja akcjonariusza dotycząca bezpośredniej i pośredniej zmiany stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 23.10.2014r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia w sprawie zmiany w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w wyniku rejestracji przez Sąd Rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego Emitenta oraz nabyciu akcji Spółki.

- spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 23.10.2014r. Zawiadamiająca informuje, że przed obniżeniem kapitału zakładowego posiadała pośrednio przez podmiot zależny Fon S.A 506.250 akcji Spółki, która to ilość stanowiła 0.80% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniała do oddania 506.250 głosów stanowiących 0.80% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku obniżenia kapitału, Zawiadamiająca pośrednio nie posiada akcji Fon S.A.

Zawiadamiająca informuje, iż w dniach od 01 do 23 października 2014 roku nabyła w ramach transakcji zwykłych na rynku regulowanym 510.930 akcji zwykłych na okaziciela Fon S.A., stanowiących 0,83 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 510.930 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadamiająca informuje, że na dzień 23-10-2014r. bezpośrednio posiada 51.212.562 akcji Spółki która to ilość stanowi 81.95 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.212.562 głosów stanowiących 81.95 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- Pana Damiana Patrowicza z dnia 23.10.2014r. w sprawie pośredniej zmiany w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zawiadamiający informuje, iż w wyniku umorzenia akcji Fon S.A. oraz zawartych przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A w dniach od 01 do 23 października 2014 r. transakcji na rynku regulowanym nabył pośrednio 518.430 akcji zwykłych na okaziciela Fon S.A., stanowiących 0,83 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 518.430 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadamiający informuje, że na dzień 23-10-2014r. pośrednio posiada 51.220.062 akcji Spółki która to ilość stanowi 81.95 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.220.062 głosów stanowiących 81.95 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- Pana Mariusza Patrowicza z dnia 23.10.2014r. w sprawie pośredniej zmiany w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zawiadamiający informuje, iż w wyniku umorzenia akcji Fon S.A. oraz zawartych przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A w dniach od 01 do 23 października 2014 r. transakcji na rynku regulowanym nabył pośrednio 518.430 akcji zwykłych na okaziciela Fon S.A., stanowiących 0,83 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 518.430 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadamiający informuje, że na dzień 23-10-2014r. pośrednio posiada 51.220.062 akcji Spółki która to ilość stanowi 81.95 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.220.062 głosów stanowiących 81.95 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (Rb nr 96/2014)

- **Zawarcie znaczącej umowy – Umowy przelewu wierzytelności na zabezpieczenie**

Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 84/2014 z dnia 25.09.2014r. w sprawie zawarcia znaczącej umowy ze spółką IFEA Sp. z o.o. oraz zbycia aktywów znacznej wartości poinformował, że w wykonaniu postanowień Umowy sprzedaży udziałów o której mowa w raporcie nr 84/2014 Emitent w dniu 30.10.2014r. zawarł ze spółką IFEA Sp. z o.o. Umowę przelewu wierzytelności na zabezpieczenie.

Umowa przelewu wierzytelności na zabezpieczenie z dnia 30.10.2014r. została zawarta ze spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS 0000512607). Przedmiotem Umowy jest przelew na Emitenta wierzytelności IFEA Sp. z o.o. w wysokości 49.875.000,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), przysługującej IFEA Sp. z o.o. od spółki DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143). Przelana wierzytelność wynika z Umowy sprzedaży 51.133 akcji Damf Invest S.A. w ramach skupu akcji własnych, zawartej przez IFEA Sp. z o.o. jako sprzedającym ze Spółką DAMF Invest S.A. jako kupującym w dniu 13.08.2014r. z mocy której IFEA Sp. z o.o. przysługuje wobec DAMF Invest S.A. wierzytelność o zapłatę ceny w wysokości przewyższającej zobowiązanie IFEA Sp. z o.o. wobec Emitenta. Termin wymagalności wierzytelności IFEA Sp. z o.o. wobec DAMF Invest S.A. to 15.11.2014r.

Na podstawie Umowy przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014r., Emitent uprawniony jest do żądania zapłaty kwoty przelanej wierzytelności przez DAMF Invest S.A. bezpośrednio do Emitenta w terminie jej wymagalności tj. w dniu 15.11.2014r.

Przelana wierzytelność zabezpiecza roszczenia Emitenta o zapłatę Ceny sprzedaży udziałów w wysokości 49.875.000,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100) wynikającej z Umowy sprzedaży z dnia 25.09.2014r. o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 84/2014.

Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014r. nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach, Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych oraz nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Umowa przelewu wierzytelności została uznana przez Zarząd Emitenta za znaczącą ze względu na wartość przelanej wierzytelności na zabezpieczenie przekraczającą 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Emitent ponadto informuje, że pomiędzy Emitentem a IFEA Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe, Prezes Zarządu IFEA Sp. z o.o. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Ponadto Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a dłużnikiem przelanej wierzytelności DAMF Invest S.A. zachodzą powiązania osobowe, Prezes Zarządu DAMF Invest S.A. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję

Członka Rady Nadzorczej Emitenta, oraz Członkowie Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. Pan Damian Patrowicz oraz Pani Marianna Patrowicz pełnią funkcję Członków Rady Nadzorczej Emitenta. (Rb 97/2014)

- **Wykaz Akcjonariusza posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Fon S.A. zwołanym na 30.10.2014r.**

W dniu 30.10.2014r raportem nr 98/2014 Emitent przekazał do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zwołanym na dzień 30.10.2014r.

Akcjonariusz: Damf Invest S.A.

Liczba zarejestrowanych na NWZA akcji: 50.723.974

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 50.723.974

Udział w ogólnej liczbie głosów [%]: - 81,16%

Udział w liczbie głosów na NWZA [%]: - 96,74%

- **Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Fon S.A. zwołanym na dzień 30.10.2014r.**

Zarząd Fon S.A. z siedzibą w Płocku, raportem nr 99/2014 przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Fon S.A. zwołanym na dzień 30.10.2014r. Poniżej Emitent prezentuje podjęte istotne Uchwały.

UCHWAŁA NUMER 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

FON Spółka Akcyjna z siedzibą w PŁOCKU

z dnia 30 października 2014 roku

w sprawie zezwolenia na nabycie przez spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia:

§ 1

Upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki FON S.A. w Płocku do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia na warunkach i w trybie ustalonym w niniejszej uchwale, w tym do nabycia akcji własnych w drodze transakcji pozagiełdowych.

§ 2

Zarząd FON SA w Płocku będzie zobowiązany do podania warunków skupu akcji własnych do publicznej wiadomości zgodnie z ustawą o ofercie publicznej.

§ 3

Walne Zgromadzenie ustala następujące warunki nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia:

43. Łączna liczba nabywanych akcji wyniesie 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) akcji FON SA;
44. Wysokość środków przeznaczonych na realizację skupu akcji własnych będzie wynosiła nie więcej niż 51.150.000,00 zł. (pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy);
45. środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych Spółki,
46. Akcje nabywane będą jedynie od tych akcjonariuszy, którzy w nie przekraczalnym terminie do dnia 05.11.2014 r. do godziny 18:00, zgłoszą Spółce pisemny wniosek o nabycie akcji skierowany na adres e-mail biuro@fon-sa.pl w postaci elektronicznej, bądź listownie lub osobiście na adres siedziby Spółki. Każdy Akcjonariusz uprawniony jest do złożenia wyłącznie 1 wniosku.
47. Wniosek na formularzu opublikowanym przez Spółkę na stronie internetowej Spółki musi zostać złożony do Spółki w nie przekraczalnym terminie do dnia 05.11.2014 r. do godziny 18:00, o zachowaniu terminu decyduje chwila wpływu wniosku do siedziby Spółki lub na skrzynkę poczty elektronicznej Spółki. Akcjonariusz w składanym Wniosku winien bezwzględnie umieścić adres e-mail. Wnioski, które wpłyną po upływie wyznaczonego terminu będą uważane za złożone nie skutecznie i będą pomijane.
48. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do opracowania na podstawie niniejszej Uchwały wzoru wniosku o nabycie akcji oraz wzoru wniosku o zmianę zabezpieczenia w ramach programu skupu akcji własnych oraz niezwłoczne jego udostępnienie na

stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.fon-sa.pl/> oraz w formie raportu bieżącego.

49. Do wniosku należy załączyć:
 - a. potwierdzenie posiadania akcji Spółki na rachunku maklerskim wystawione przez właściwy Dom Maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza, z którego treści będzie wynikało, że akcjonariusz dysponuje akcjami Spółki w ilości wskazanej we wniosku,
 - b. kopię dowodu osobistego akcjonariusza, a w przypadku osób prawnych kopię odpisu z właściwego rejestru oraz kopię dowodu osobistego osoby podpisującej wniosek, brak któregokolwiek z załączników określonych w niniejszym punkcie będzie skutkowało pominięciem wniosku, przez co rozumie się skutek taki jakby wniosek nie został złożony.
50. W przypadku składania wniosku przez pełnomocnika, do wniosku koniecznym jest załączenie odpisu pełnomocnictwa oraz kopii dowodu osobistego pełnomocnika oraz mocodawcy.
51. Akcjonariusz jest uprawniony do wniosku o nabycie akcji załączyć również wniosek o zmianę zabezpieczenia o którym mowa w ust. 17 lit. c) niniejszej Uchwały,
52. W przypadku terminowego złożenia przez akcjonariusza prawidłowego i kompletnego wniosku o nabycie akcji, Spółka w terminie od dnia 06.11.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. drogą elektroniczną na adres e-mail wskazany przez akcjonariusza w treści wniosku o nabycie akcji wezwie akcjonariusza do zawarcia umowy sprzedaży akcji. Wzywając akcjonariusza do zawarcia umowy Spółka wskaże termin oraz miejsce jej zawarcia. Wezwanie zostanie wystosowane do akcjonariusza co najmniej na dwa dni robocze przed terminem zawarcia umowy sprzedaży akcji. W przypadku redukcji o której mowa w ust. 13 poniżej w wezwaniu Spółka wskaże akcjonariuszowi również liczbę akcji jaka będzie podlegała skupowi.
53. Brak stawiennictwa akcjonariusza w terminie i miejscu wskazanym przez Spółkę w wezwaniu będzie uznawany za wycofanie Wniosku o nabycie akcji oraz zrzeczenie się przez akcjonariusza prawa zbycia akcji w ramach skupu akcji własnych, przez co rozumie się skutek taki jakby wniosek nigdy nie został złożony.
54. Przeniesienie własności akcji na podstawie umowy sprzedaży akcji o której mowa w § 3 ust. 10 niniejszej Uchwały nastąpi w terminie 3 dni roboczych od dnia jej zawarcia. Brak skutecznego przeniesienia własności akcji na Spółkę w terminie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym będzie uznawany za wycofanie Wniosku o nabycie akcji, zrzeczenie się przez akcjonariusza prawa zbycia akcji w ramach Programu, przez co rozumie się skutek taki jakby wniosek nigdy nie został złożony. W takim przypadku umowę sprzedaży akcji będzie uznawało się za nie zawartą.
55. W przypadku gdy ilość zgłoszonych w celu nabycia przez Spółkę akcji przekroczy ilość wskazaną w ust. 1 powyżej, akcje będą nabywane proporcjonalnie, do liczby zgłoszonych akcji.
56. W przypadkach o których mowa w punktach w ust. 11 i 12 powyżej Zarząd będzie uprawniony do proporcjonalnego zaoferowania akcjonariuszom, którzy terminowo złożyli prawidłowe i kompletne wnioski prawa zbycia dodatkowych akcji w ilości odpowiadającej ilości wskazanej we wniosku akcjonariusza który uchybił obowiązkom wskazanym w ust. 11 i 12 powyżej.
57. Upoważnienie do nabywania akcji własnych Spółki obejmować będzie okres od dnia 06.11.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.
58. nabycie każdej akcji nastąpi po cenie 3,41 zł. (trzy złote czterdzieści jeden groszy) za każdą akcję, która jest równa średniej wartości księgowej jednej akcji spółki określonej na podstawie raportu skonsolidowanego oraz jednostkowego Spółki według stanu na dzień 30.06.2014 r. akcje nabywane będą w transakcjach pozagiełdowych z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa.
59. Akcje nabywane będą jedynie od tych akcjonariuszy, którzy zbywając akcje w celu umorzenia ich przez Spółkę
 - a. zobowiążą się do objęcia akcji Spółki nowej emisji przeprowadzonej w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. w liczbie odpowiadającej ilości zbytych akcji w ramach przedmiotowego nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, po cenie równej cenie otrzymanej w ramach transakcji zbycia akcji na rzecz Spółki na podstawie niniejszej uchwały oraz
 - b. zagwarantują wykonanie zobowiązania objęcia akcji nowej emisji, poprzez zobowiązanie do zapłaty na rzecz Spółki umownej kary pieniężnej w razie niewykonania tego zobowiązania, w wysokości wynikającej z różnicy pomiędzy łączną kwotą należną akcjonariuszowi za zbycie akcji w ramach skupu akcji własnych w celu umorzenia, a kwotą jaką otrzymałby

przy zbyciu tej samej ilości akcji według ceny rynkowej kursu zamknięcia akcji Spółki obowiązującego na GPW na zakończenie dnia sesyjnego, w którym akcjonariusz otrzyma od Spółki wezwanie do objęcia akcji Spółki w ramach złożonego zobowiązania, a ponadto ustanowią zabezpieczenie zapłaty tej kary umownej poprzez wyrażenie zgody na zatrzymanie na rachunku bankowym Spółki środków pieniężnych akcjonariusza wartości równej kwocie otrzymanej ze zbycia akcji (kaucja zabezpieczająca nieoprocentowana). Środki zatrzymane przez Spółkę na zabezpieczenie zapłaty kary umownej zostaną zwrócone akcjonariuszom do dnia 07.01.2019 r. z uwzględnieniem ewentualnego rozliczenia zastrzeżonej wyżej kary umownej. Zapisy zdania poprzedzającego stosuje się odpowiednio do zwolnienia innego rodzaju zabezpieczenia ustanowionego przez akcjonariusza za zgodą Rady Nadzorczej.

- c. Spółka dopuszcza możliwość zmiany na wniosek akcjonariusza formy zabezpieczenia zapłaty kary umownej określonej w § 3 ust. 17 lit b), na inne równoważne zabezpieczenie wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej udzieloną w stosownej uchwale. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę i zobowiązuje Zarząd Emitenta do zmiany zabezpieczenia po uzyskaniu stosownej Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta zatwierdzającej wniosek Akcjonariusza w przedmiocie zmiany zabezpieczenia. Wniosek Akcjonariusza o zmianę zabezpieczenia winien stanowić załącznik do wniosku o nabycie akcji. Brak wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na zmianę sposobu zabezpieczenia kary umownej będzie uprawniał akcjonariusza do wycofania wniosku o nabycie akcji.
60. Zobowiązanie akcjonariusza określone w § 3 ust. 17 lit a) niniejszej uchwały wygaśnie, jeżeli w terminie od dnia zbycia akcji na rzecz Spółki w ramach przedmiotowego nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia 31.12.2017 r. kurs akcji Spółki na GPW osiągnie cenę co najmniej równą lub wyższą cenę, którą akcjonariusz otrzymał za zbycie akcji w ramach przedmiotowego skupu akcji własnych tj. 3,41 zł. za 1(jedną) akcję.
61. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, że Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej będzie uprawniony do odstąpienia od realizacji postanowień niniejszej Uchwały w przypadku gdyby jej realizacja mogła prowadzić do naruszenia przepisów obowiązującego prawa w tym w szczególności ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2013.1382 j.t.).
62. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do rozstrzygania na wniosek Zarządu Spółki wszelkich wątpliwości, które wynikną w związku z interpretacją oraz realizacją postanowień niniejszej Uchwały.
63. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia upoważnić i zobowiązać Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla prawidłowej realizacji postanowień niniejszej Uchwały.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W tym miejscu akcjonariusz Paweł Ratyński zadał w trybie art 428 § 1 ksh następujące pytania:

1. Skąd Spółka pozyska kwotę 51 150 000 zł, która zgodnie z projektem uchwały autorstwa akcjonariusza DAMF INVEST S.A. ma być przeznaczona na skup akcji własnych, skoro wg raportu półrocznego, na dzień 30 czerwca 2014 roku środki pieniężne Spółki i ich ekwiwalenty wynosiły jedynie 31 800 000 zł.
2. Czy, zdaniem Zarządu, projektowana transakcja będzie rzeczywiście umową kupna-sprzedaży i pozwoli na skuteczne przeniesienie własności akcji, skoro immanentną cechą takiej umowy jest zapłacenie przez kupującego ceny, a z projektu wynika, że akcjonariusze zostaną przymuszeni do wyrażenia zgody na zatrzymanie należnych im środków na rachunku bankowym Spółki i objęcia akcji Spółki nowej emisji co oznacza, że w konsekwencji, uzyskają zapłatę jedynie w szczególnym przypadku, tzn. wówczas gdy kurs akcji Spółki na GPW osiągnie cenę co najmniej równą lub wyższą cenę, którą akcjonariusz otrzymał za zbycie akcji w ramach przedmiotowego skupu akcji własnych tj. 3,41 zł za jedną akcję.
3. Czy zdaniem Zarządu, sędowanie uprawnień do zmiany formy zabezpieczenia zapłaty kary umownej określonej w § 3 ust. 7 lit.b/ projektu na inne równoważne zabezpieczenie na Radę

- Nadzorcą nie rodzi ryzyka nierównego traktowania akcjonariuszy /co byłoby sprzeczne z art. 20 ksh/ wobec faktu, że Rada Nadzorcza jest zdominowana przez osoby powiązane z projektodawcą i jak się wydaje istnieje realne ryzyko preferencyjnego traktowania go m.in. w zakresie proponowanego zabezpieczenia.
4. Czy zdaniem Zarządu członkowie Rady Nadzorczej dysponują niezbędną wiedzą do wyceny proponowanego przez akcjonariusza zabezpieczenia,
 5. Czy zdaniem Zarządu, uzasadniona jest propozycja przymuszenia akcjonariuszy do wyrażenia zgody na zatrzymanie na rachunku bankowym Spółki środków pieniężnych, w wartości równej całej kwocie otrzymanej ze zbycia akcji, skoro ta „kaucja zabezpieczająca nieoprocentowana” ma odpowiadać wysokości potencjalnej kary, a zatem powinna mieć wartość różnicy pomiędzy ceną emisyjną nowych akcji /3,41 zł/, a ich bieżącym kursem giełdowym /obecnie 1,05 zł/, szczególnie wobec oczekiwanego przez projektodawcę wzrostu ich wartości,
 6. Czy, w ocenie Zarządu, projektowana uchwała nie uwzględnia jedynie interesu większościowego akcjonariusza DAMF INVEST S.A.

Prezes Zarządu udzielił następujących odpowiedzi:

ad.1/ W przypadku podjęcia uchwały Spółka będzie miała możliwość realizacji uchwały.

ad.2/ Z uwagi na cofnięcie pytania nie udzielono odpowiedzi.

ad.3/ Każdy organ Spółki zobowiązany jest działać dla dobra Spółki i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd nie ma podstaw domniemywać, że Rada Nadzorcza będzie preferować któregokolwiek z akcjonariuszy i działać niezgodnie z przepisami prawa.

ad.4/ Uważam, że członkowie Rady Nadzorczej dysponują stosowną wiedzą, a w przypadku jej braku będą korzystać z porad i opinii ekspertów.

ad.5/ W ocenie Zarządu w świetle projektu uchwały nie występuje przymus lecz dobrowolność przystąpienia do skupu. Każdy akcjonariusz powinien zawsze ocenić wszystkie okoliczności przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, jak również o ewentualnej sprzedaży.

ad.6/ W ocenie Zarządu projekt uchwały umożliwia równomierny dostęp wszystkich akcjonariuszy do programu skupu na równych zasadach.

UCHWAŁA NUMER 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki FON Spółka Akcyjna z siedzibą w PŁOCKU z dnia 30 października 2014 roku w sprawie ogłoszenia przerwy w obradach

§ 1

Ogłasza się przerwę w obradach do dnia 28 listopada 2014 roku, godz. 14:00.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

• Informacja dla Akcjonariuszy – Stanowisko Zarządu wobec podjętych Uchwał przez NWZ w dniu 30.10.2014 r

Zarząd Fon S.A. raportem nr 100/2014 w dniu 30.10.2014r przedstawił swoje stanowisko wobec treści podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały nr 5 w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, informując, że w ocenie Zarządu sytuacja ekonomiczna Spółki pozwala na realizację programu skupu akcji własnych zgodnie z warunkami ustalonymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30.10.2014r.

Zarząd poinformował również, że w jego ocenie realizacja programu skupu akcji własnych zgodnie z treścią Uchwały nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r. nie powinna mieć negatywnego wpływu na bieżącą działalność spółki oraz realizację strategii rozwoju Spółki.

Zarząd FON S.A. z siedzibą w Płocku niniejszym w związku podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30.10.2014r. uchwał opublikowanych raportem bieżącym nr 99/2014r. z dnia

30.10.2014r. informuje co następuje.

W wykonaniu postanowień Uchwały nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r. w załączeniu do niniejszego raportu oraz na stronie www.fon-sa.pl Emitenta Zarząd udostępnia następujące materiały dla akcjonariuszy:

1. wniosek o nabycie akcji Emitenta w ramach programu skupu akcji własnych na podstawie uchwały nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r. (dalej: Wniosek o nabycie akcji)
2. treść wniosku o zmianę formy zabezpieczenia zobowiązania akcjonariusza, (dalej: Wniosek o zmianę zabezpieczenia).

Powyższe dokumenty stanowią komplet dokumentacji niezbędnej dla akcjonariusza do zgłoszenia udziału w programie nabycia akcji własnych FON S.A., który będzie prowadzony przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia (dalej: Program).

Emitent informuje, że zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. akcjonariusz Emitenta posiadający akcje Spółki zainteresowany skorzystaniem z prawa ich zbycia na rzecz Spółki w ramach i na warunkach Programu prowadzonego przez Zarząd, uprawniony jest do złożenia Wniosku o nabycie akcji w formie elektronicznej na adres e-mail biuro@fon-sa.pl, lub w formie pisemnej listownie lub osobiście na adres siedziby Spółki w terminie do dnia 05.11.2014r. do godziny 18:00. Przekroczenie tego terminu będzie skutkowało utratą uprawnienia akcjonariusza do skorzystania z prawa zbycia akcji ramach Programu.

Złożenie Wniosku o nabycie akcji z naruszeniem terminu będzie skutkowało utratą uprawnienia akcjonariusza do skorzystania z prawa zbycia akcji w ramach programu skupu akcji własnych, o zachowaniu terminu decyduje moment wpływu Wniosku do Spółki lub na skrzynkę poczty elektronicznej Spółki.

Obligatoryjnym załącznikiem do Wniosku jest dokument wystawiony przez uprawniony podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza (Dom Maklerski) z którego będzie wynikało, że akcjonariusz jest właścicielem akcji Emitenta w liczbie co najmniej odpowiadającej liczbie akcji objętych Wnioskiem o nabycie akcji.

Obligatoryjnie do Wniosku należy również załączyć kopię dowodu osobistego akcjonariusza, a w przypadku osób prawnych kopię odpowiedniego odpisu z rejestru oraz kopię dowodu osobistego osoby podpisującej Wniosek w imieniu akcjonariusza. W przypadku gdy Wniosek będzie składany przez pełnomocnika do wniosku koniecznym jest załączenie odpisu pełnomocnictwa oraz kopii dowodu osobistego pełnomocnika oraz mocodawcy.

Akcjonariusz może załączyć do Wniosku o nabycie akcji również Wniosek o zmianę zabezpieczenia. Akcjonariusz składający wniosek o zmianę zabezpieczenia będzie zobowiązany do wskazania proponowanego zabezpieczenia obowiązków określonych w uchwale nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r. Wniosek o zmianę zabezpieczenia będzie podlegał rozpoznaniu przez Radę Nadzorczą Spółki z uwzględnieniem interesu Spółki oraz jej akcjonariuszy.

W przypadku terminowego złożenia przez akcjonariusza prawidłowego i kompletnego Wniosku o nabycie akcji wraz z wymaganymi załącznikami, Emitent drogą elektroniczną na adres e-mail akcjonariusza wskazany we Wniosku wezwie akcjonariusza do zawarcia Umowy sprzedaży akcji wskazując akcjonariuszowi termin i miejsce jej zawarcia. Termin zawarcia Umowy sprzedaży zostanie wskazany przez Spółkę z wyprzedzeniem na co najmniej 2 dni robocze przed planowaną datą jej zawarcia.

Brak stawiennictwa akcjonariusza w terminie i miejscu wskazanym przez Spółkę będzie uznawany za wycofanie Wniosku o nabycie akcji oraz zrzeczenie się przez akcjonariusza prawa zbycia akcji na rzecz Spółki w ramach Programu.

Brak skutecznego przeniesienia akcji objętych Wnioskiem o nabycie na rachunek papierów wartościowych Spółki w terminie 3 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy sprzedaży akcji będzie uznawany za wycofanie przez akcjonariusza Wniosku o nabycie akcji oraz zrzeczenie się przez akcjonariusza prawa zbycia akcji w

ramach Programu.

Zarząd Emitenta informuje, że przystąpienie do Programu będzie wiązało się z zaciągnięciem przez akcjonariusza wobec Spółki dodatkowych zobowiązań określonych szczegółowo w treści Uchwały nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r. w tym w szczególności do objęcia akcji nowej emisji Spółki przeprowadzanej w okresie od dnia 01.01.2018 do dnia 31.12.2018r. oraz złożenia stosownego zabezpieczenia kary umownej na wypadek nie wywiązania się przez akcjonariusza ze zobowiązania do objęcia akcji nowej emisji.

- **Informacja w sprawie realizacji Programu skupu akcji własnych Spółki**

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 99/2014 oraz 100/2014 z dnia 30.10.2014r. Zarząd raportem nr 102/2014 poinformował, że w ramach programu skupu akcji własnych prowadzonego przez Spółkę w oparciu o postanowienia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r., w terminie do dnia 05.11.2014r. do Spółki wpłynęły wnioski trzech akcjonariuszy o zbycie posiadanych przez nich akcji Spółki w ramach skupu akcji własnych.

Wnioski złożone zostały przez akcjonariuszy w terminie oraz z zachowaniem wszelkich warunków formalnych określonych w uchwale nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r.

Akcjonariusze dokonali zapisu na sprzedaż 52.750.604 akcji Spółki. Zarząd Emitenta informuje, że ze względu na fakt, że programem nabycia akcji własnych Emitenta objętych jest liczba 15.000.000 akcji zapisy akcjonariuszy zostały przez Zarząd Spółki w oparciu o treść § 3 punktu 13 Uchwały nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r. zredukowane do liczby 15.000.000 to jest o 37.750.604 akcji (71,56%).

Dwóch akcjonariuszy wraz z wnioskiem o nabycie akcji złożyło również wniosek o zmianę zabezpieczenia, które zostaną poddane pod obrady Rady Nadzorczej Spółki na najbliższym jej posiedzeniu.

Emitent będzie podawał do wiadomości publicznej informacje o realizacji dalszych etapów programu skupu akcji własnych w oparciu o Uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r.

- **Informacja w sprawie realizacji Programu Skupu akcji własnych. Uchwały Rady Nadzorczej Spółki w zakresie wyrażenia zgody na zmianę rodzaju zabezpieczenia zobowiązań akcjonariuszy w ramach programu skupu akcji własnych zgodnie z treścią uchwały nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r.**

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu nr 102/2014 z dnia 06.11.2014r. poinformował, że na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki rozpoczętym w dniu 06.11.2014r. kontynuowanym po przerwie w dniu 10.11.2014r. Rada Nadzorcza Spółki rozpoznała wnioski dwóch akcjonariuszy o zmianę zabezpieczenia zobowiązań wynikających z uczestnictwa w programie skupu akcji własnych FON S.A. prowadzonego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r.

Rada Nadzorcza Emitenta uchwałą nr 1/11/2014 z dnia 10.11.2014r. postanowiła wyrazić zgodę na zmianę zabezpieczenia zobowiązań jednego z akcjonariuszy, natomiast jeden wniosek nie uzyskał akceptacji Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Emitenta postanowiła pozytywnie rozpatrzyć wniosek akcjonariusza DAMF Invest S.A. w Płocku, który zaproponował ustanowienie nowego zabezpieczenia w postaci przekazania Emitentowi upoważnienia do pełnego dysponowania 4.631.164 akcjami spółki Resbud S.A. w Płocku, 8.661.895 akcjami spółki ELKOP S.A. w Chorzowie, 13.260.911 akcjami spółki Atlantis S.A. w Płocku, akcjonariusz ponadto zaproponował przewłaszczenie na rzecz Emitenta obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku o wartości nominalnej 16.687.500,00 zł.

Rada Nadzorcza uznała, że zaproponowane przez akcjonariusza zabezpieczenie w postaci akcji spółek publicznych, których wartość na dzień publikacji niniejszego raportu w oparciu o kurs ich notowań na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wynosi 40.634.816,56 zł oraz obligacje IFEA Sp. z o.o. o wartości 16.687.500,00 zł co razem daje wartość zabezpieczenia na poziomie 57.322.316,56 zł, stanowią należyte zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Emitenta względem akcjonariusza z tytułu realizacji programu skupu

akcji własnych prowadzonego na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r.

Ustanowienie należytego zabezpieczenia obowiązków przez akcjonariusza nastąpi przed zawarciem umowy sprzedaży akcji w ramach programu skupu akcji własnych.

Drugi ze złożonych wniosków akcjonariuszy w zakresie zmiany zabezpieczenia nie uzyskał akceptacji Rady Nadzorczej.

Zarząd Emitenta poinformował, że podejmie niezbędne czynności dla realizacji postanowień uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwały Rady Nadzorczej w zakresie opisanym powyżej. (Rb nr 103/2014)

❖ *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.

38. 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.

39. 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 instytucjach 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 koniunkturą 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 zadawalającej 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 osiąganym marżom 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 wiązą 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 zaostrejającej 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. Konkurencję 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 osiągniętych 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 następca prawny 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 któregośkolwiek 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 terroryzmu 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 przejęcia 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 osiąganych 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 przejęcia 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 agencji 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 należyłą 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 dojścia 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 urządzeń, 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 uzasadnionej 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.

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

Płock 14 listopad 2014 r.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu