



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

FON S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2014 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, 23 marca 2015 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	6
<i>Część analityczna raportu</i>	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	12
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	12
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	13
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	13
V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	14
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
IX. Wycena	14
X. Prezentacja	14
XI. Zgodność z przepisami prawa	15

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30.06. 2014 roku, zawartej pomiędzy FON S.A. a firmą Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 21/05/2014 z dnia 30 maja 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.
2. Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **245.938** tys. złotych;
(słownie: *dwieście czterdzieści pięć milionów dziewięćset trzydzieści osiem tys. złotych*)
 - 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto w kwocie (-) **27.123** tys. złotych
(słownie: *dwadzieścia siedem milionów sto dwadzieścia trzy tys. złotych*) oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **2.784** tys. złotych;
(słownie: *dwa miliony siedemset osiemdziesiąt cztery tys. złotych*)
 - 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **3.326** tys. złotych;
(słownie: *trzy miliony trzysta dwadzieścia sześć tys. złotych*);
 - 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **48.597** tys. złotych;
(słownie: *czterdzieści osiem milionów pięćset dziewięćdziesiąt siedem tys. złotych*);
 - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 23 marca 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego

badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzili: kluczowy biegły rewident Barbara Misterska –Dragan nr ew. 2581 oraz biegły rewident Jadwiga Darabasz nr ew. 9879. Badanie wykonano w okresie od lutego do marca 2015 roku. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2014 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. FON S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sposek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Plocku, przy ul. Padlewskiego 18c .
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Mariusza Świerczka w Bielsku-Białej w dniu 20 maja 1998 roku (Rep. A Nr 2912/1998).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000028913 . Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 22 października 2014 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 8 czerwca 1993 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 5480075844 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 070009914.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:
 - Pozostałe pośrednictwo pieniężne (64, 19, Z)
 - Działalność holdingów finansowych (64, 20, Z,)
 - Pozostałe formy udzielania kredytów (64, 92, Z)
 - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i fundusów emerytalnych (64, 99, Z)

6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 100.000.000,00 złotych i dzielił się na 62.500.000 akcji o wartości nominalnej 1,60 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 209.471.911,06 złotych.
W dniu 26.03.2014r. dokonana została wymiana – scalenie akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Na skutek wymiany dotychczas zarejestrowane w Depozycie 1.008.100.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda zastąpionych zostanie 63.006.250 akcji o wartości 1,60 zł każda. 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 o kwotę 810.000,00 do kwoty 100.000.000,00 zł w drodze umorzenia 506.250 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł tj. o łącznej wartości 810.000,00 zł. Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000.000,00 zł i dzieli się na 62.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł każda.

W dniu 31.12.2014 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość Akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych akcji
DAMF INVEST S.A.	36.349.946	58.160	58,16
FON SA	15.000.000	24.000	24,00
Pozostali	11.150.054	17.840	17,84
	62.500.000	100.000	100,00

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Robert Ogrodnik	Prezes Zarządu	01.02.2014r.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2014 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Hetkowski Wojciech	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21.12.2008r.
Patrowicz Małgorzata	Członek Rady Nadzorczej	21.12.2008r.
Patrowicz Damian	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011r.
Patrowicz Marianna	Członek Rady Nadzorczej	21.12.2008r.
Koralewski Jacek	Członek Rady Nadzorczej	21.12.2008r.
Cholewa Piotr	Członek Rady Nadzorczej	16.12.2013r.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2014 wyniosło 4,57 osób. Stan zatrudnienia na 31.12.2014 roku wynosił 3 osoby.
10. W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 20 lutego 2015 roku, dotyczącą postępowania toczącego się wobec przejętej w dniu 29.11.2013 roku Spółki Urlopy pl SA w zakresie podatku od towarów i usług. Zgodnie z postanowieniem Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie postanawia uchylić decyzję organu pierwszej instancji w całości i umorzyć postępowanie z uwagi na przedawnienie.

Ponadto Spółka otrzymała decyzję z dnia 11 grudnia 2014 roku, Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy dotyczącą postępowania toczącego się wobec przejętej w dniu 29.11.2013 roku Spółki Urlopy pl SA., w zakresie podatku dochodowego CIT za 2009 roku. W wyniku decyzji strata podatkowa za rok 2009 została zmniejszona o 420.360,62 zł.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Wiśniowa 40 lok. 5, wpisany na listę KIBR pod nr 2581. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie **25.821** tys. złotych.
3. W dniu 16 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 06 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2013 rok, a uchwałą nr 09 zdecydowało o przeznaczeniu zysku w wysokości 25.821.197,27 zł na:
 - 23.173.203,20 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych,
 - 2.647.994,07 zł na kapitał zapasowy
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2014 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2013 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2014.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2014 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego
 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
AKTYWA						
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	0		0		187	0,1
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 747	0,7	1 894	0,7	2 208	1,1
III. Nieruchomości inwestycyjne	0		0		3 918	1,9
IV. Długoterminowe aktywa finansowe	74 700	30,4	4 787	1,6	68 964	32,7
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 370	1,0	3	0,0	719	0,3
	78 817	32,0	6 684	2,3	75 996	36,1
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	2 069	0,8	2 480	0,8	4 003	1,9
II. Należności krótkoterminowe	226	0,1	578	0,1	566	0,3
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe	124 087	50,5	145 869	49,2	108 856	51,7
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122	0,05	3 448	1,2	9 487	4,5
V. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	0,0	12	0,0	22	0,0
	126 509	51,4	152 187	51,3	122 934	58,4
C. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	40 612	16,5	137 522	46,4	11 671	5,5
SUMA AKTYWÓW	245 938	100,0	296 393	100,0	210 601	100,0

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
PASYWA						
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	100 000	40,7	100 804	34,0	33 775	16,0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0		0		0	
III. Akcje własne	-51 150	-20,8	-437	-0,1	0	
IV. Kapitał zapasowy	85 670	34,8	85 534	28,9	107 695	51,2
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	41 202	16,8	11 295	3,8	1 876	0,9
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	5,3	13 096	4,4	13 096	6,2
VII. Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy	20 653	8,4	47 776	16,1	21 955	10,4
	209 471	85,2	258 068	87,1	178 397	84,7
B. Zobowiązania długoterminowe						
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku						
I. odroczonego	30 096	12,2	30 876	10,4	20 442	9,7
II. Pozostałe rezerwy	0		16	0,0	28	0,0
III. Zobowiązania pozostałe	1	0,0	5 000	1,7	5 000	2,4
	30 097	12,2	35 892	12,1	25 470	12,1
C. Zobowiązania krótkoterminowe						
I. Kredyty i pożyczki	4 604	1,9	0	0	0	
II. Zobowiązania fin. Z tyt.emisji papierów wart.	7	0,0	0	0	0	
III. Zobowiązania handlowe	44	0,0	264	0,1	387	0,2
IV. Zobowiązania pozostałe	1 628	0,7	2 169	0,7	6 314	3,0
V. Przychody przyszłych okresów	0		0		33	0,0
VI. Pozostałe rezerwy	87	0,0	0	0	0	
	6 370	2,6	2 433	0,8	6 734	3,2
SUMA PASYWÓW	245 938	100,0	296 393	100,0	210 601	100,0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2014- 31.12.2014	przyrost 2014/2013	01.01.2013- 31.12.2013	przyrost 2013/2012	01.01.2012- 31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży	4 254	-5,42%	4 498	33,08%	3 380
B. Koszty własny sprzedaży	848	-78,07%	3 866	-3,66%	4 013
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	3 406	438,92%	632	199,84%	- 633
D. Koszty sprzedaży	3	-96,47%	85	21,43%	70
E. Koszty ogólnego zarządu	655	-65,63%	1 906	-2,71%	1 959
G. Pozostałe przychody operacyjne	985	-61,40%	2 552	386,10%	525
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 074	-79,20%	5 163	687,04%	656
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 659	166,98%	- 3 970	-42,14%	- 2 793
J. Przychody finansowe	1 136	-97,77%	50 890	-12,70%	58 290
K. Koszty finansowe	31 715	160,51%	12 174	-45,45%	22 318
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	- 27 920	-180,35%	34 746	4,72%	33 179
M. Podatek dochodowy	797	-108,93%	8 925	2,36%	8 719
N. Zysk/Strata netto	27 123	-205,04%	25 821	5,56%	24 460
P. Inne całkowite dochody za okres razem	29 907	255,23%	8 419	-82,47%	48 030
R. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM	2 784	-91,87%	34 240	-52,77%	72 490

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DLA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W WERSJI KALKULACYJNEJ
(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2014	2013	2012	
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność działalności podstawowej				
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów	64,58%	-30,22%	-78,76%	
	Rentowność majątku (ROA)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów	-10,00%	10,19%	11,61%	
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan kapitału własnego	-11,60%	11,83%	13,71%	
	Rentowność netto sprzedaży				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-637,55%	574,12%	723,67%	
	Rentowność brutto sprzedaży				
	wynik finansowy brutto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-656,29%	772,56%	981,63%	
	Szybkość obrotu należności				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	12	33	60
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	65	30	17
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	aktywa	14,83%	12,93%	16,19%	
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
	zobowiązania długoterminowe* x 100%				
	aktywa	12,24%	13,79%	15,30%	
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
	Rezerwy i zobowiązania x 100%				
	kapitał własny	17,41%	14,85%	18,05%	
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
	zobowiązania długoterminowe* x 100%				
	kapitał własny	14,37%	15,84%	17,06%	
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
	kapitał własny x 100%				
	aktywa trwale	265,77%	3861,16%	234,75%	
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe*) x 100%				
	aktywa trwale	303,96%	4472,73%	274,80%	
	Płynność I				
	aktywa obrotowe** ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe***	26,24	118,29	18,18	
	Płynność II				
	aktywa obrotowe** - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe***	25,91	117,27	18,18	
	Płynność III				
	aktywa obrotowe** - zapasy - należności				
	zobowiązania krótkoterminowe***	25,88	117,12	18,18	

* obejmują również rezerwę na odroczone podatki dochodowe, długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"

*** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy", powiększone o krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

*wskaźniki do przekształconych danych 2012 z tytułu połączenia spółki Fon S.A z Fon Ecology S.A. Atlantis Energy S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności majątku oraz kapitału własnego pozostają ujemne ze względu na stratę netto. Wskaźniki rentowności kształtują się następująco:

- Wskaźnik rentowności majątku z poziomu 10,19 % w 2013 roku spadł do wartości (-) 10,00% w roku badanym;
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego z wartości 11,83 % w ubiegłym roku spadł do poziomu (-) 11,60 % w 2014 roku.

Należy zwrócić uwagę, iż Spółka w 2014 roku osiągnęła całkowite dochody dodatnie tylko dzięki wycenieniu aktywów finansowych.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wynosi 12 dni i uległ pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego – o 21 dni. Okres obrotu zobowiązaniami wydłużył się o 35 dni w porównaniu do 2013 roku i wyniósł 65 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia zwiększył się w porównaniu do poprzedniego okresu i wyniósł 14,83%. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego uległ zwiększeniu i osiągnął poziom 17,41%.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności uległy znacznym zwiększeniom. Wskaźnik płynności I zmniejszeniu się z 118,29 do 26,24, wskaźnik płynności II z 117,27 do 25,91, wskaźnik płynności III z 117,12 do 25,88.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki z dnia 30 lipca 2010 roku. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 1 stycznia 2005 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez GALEX Jolanta Gałuszka Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Cieszynie.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- zapasów

na dzień 31.12.2014 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2014 r.
- udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2014 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.12.2014 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2014 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Krótkoterminowe aktywa finansowe – w kwocie 124.087 tys. złotych stanowią 50,5 % sumy bilansowej. W 2014 roku wartość krótkoterminowych aktywów finansowych uległa zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego o 21.782 tys. złotych, tj. 14,93 %.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży – w kwocie 40.612 tys. złotych stanowią 16,5 % sumy bilansowej. Na powyższą wartość składają się akcje spółki Fly.pl S.A., co do których Zarząd spółki Fon S.A. podjął decyzję o sprzedaży.

Kapitał własny – w kwocie 209.471 tys. złotych stanowi 85,2 % sumy bilansowej. Składa się na niego głównie kapitał podstawowy który wynosi 100.000 tys. zł. Ponadto istotną pozycją jest kapitał zapasowy, który powstał z kapitałów zapasowych spółek przejętych w 2013 roku. Wartość kapitału zapasowego wynosi 85.670 tys. zł.

Przychody finansowe – w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 97,77% i osiągnęły kwotę 1.136 tys. złotych. W skład przychodów finansowych weszły głównie odsetki w kwocie 164 tys. złotych oraz aktualizacja wartości inwestycji akcji RESBUD SA w wysokości 842 tys. złotych.

Koszty finansowe - w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 161 % i wyniosły 31.715 tys. złotych, co jest głównie wynikiem zrealizowanej przez Spółkę straty na sprzedaży aktywów finansowych w wysokości 31.368 tys. złotych. Poniesiona strata wynika z odwrócenia odpisu aktualizującego wartość akcji Damf Invest S.A. i odniesienia w pierwszym półroczu na wynik finansowy różnicy pomiędzy ceną nabycia akcji spółki Damf Invest S.A. wniesionych aportem na pokrycie objętych udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., a wartością nominalną objętych udziałów w tej spółce.

W skład pozostałych kosztów finansowych weszły także zapłacone i naliczone odsetki w wysokości 333 tys. złotych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne zdarzenia po dacie bilansu zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności FON SA.

V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 48.597 tysięcy złotych.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę 3.326 tysiące złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

XI. Wymogi o których mowa w art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne

Stwierdzamy, że zamieszczone w informacji dodatkowej odpowiednie pozycje bilansu oraz rachunki zysków i strat sporządzone odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej spełniają wymogi o których mowa w art.44 ust.2 ustawy – Prawo Energetyczne, w zakresie zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.

XII. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki FON S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:


Barbara Misterna - Dragan



.....

**Biegły Rewident
Nr 2581**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterna - Dragan**



.....

**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 23 marca 2015 roku