

**Jednostkowe Sprawozdanie Zarządu  
z działalności FON S.A.  
za rok 2014**

Płock 23 marca 2015r.

## 1. INFORMACJE PODSTAWOWE ORAZ OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### Informacje o Emitencie:

<b>NAZWA:</b>	FON S.A.
<b>FORMA PRAWNA EMITENTA:</b>	Spółka Akcyjna
<b>KRAJ SIEDZIBA EMITENTA:</b>	Polska
<b>SIEDZIBA I ADRES:</b>	Płock, ul. Padlewskiego 18c
<b>NIP:</b>	548 – 007 – 58 - 44
<b>REGON:</b>	070009914
<b>NUMER KRS:</b>	0000028913
<b>ZARZĄD SPÓŁKI:</b>	Robert Ogrodnik
<b>RADA NADZORCZA:</b>	Wojciech Hetkowski – Przewodniczący RN Damian Patrowicz Małgorzata Patrowicz Jacek Koralewski Marianna Patrowicz Piotr Cholewa

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)

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.

## 2. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania

Zarząd Fon S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2014 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Fon S.A. oraz jej wynik finansowy oraz to, że sprawozdanie roczne Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Fon S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W świetle powyższego Zarząd FON S.A. przedstawia niniejszym z zachowaniem należytej staranności i dokładności Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FON S.A. w 2014 roku.

Płock 23.03.2015r

**Prezes Zarządu**

---

Robert Ogrodnik

## 3. Oświadczenie zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza FON Spółka Akcyjna dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził badanie i ocenił jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki FON Spółka Akcyjna za 2014 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Wiśniowa 40/5 i posiada:

- nr REGON 142757598,
- NIP 521-359-13-29,
- nr KRS 0000375656

Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704.

Zarząd FON S.A. potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami.

Płock 23.03.2015r

**Prezes Zarządu**

---

Robert Ogrodnik

4. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE, UJAWNIONE W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK 2014	ROK 2013	ROK 2014	ROK 2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 254	4 498	1 015	1068
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 659	3 972	635	943
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-27 920	34 476	-6 665	8 187
Zysk (strata) netto	-27 123	25 821	-6 474	6 132
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	68 443	-77 550	16 338	-18 416
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-20 277	14 081	-4 840	3344
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-51 492	57 430	-12 291	13 638
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 326	- 6 039	-794	-1 434
Aktywa razem	245 938	296 393	57 701	71 468
Zobowiązania krótkoterminowe	6 370	2 433	1 494	587
Kapitał własny	209 471	258 068	49 145	62 227
Kapitał zakładowy	100 000	100 804	23 462	24 307
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	203 155 659	738 084 681	203 155 659	738 084 681
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,13	0,03	-0,03	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	3,35	0,26	0,71	0,06

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 w roku 2014 wyniósł 1 EURO = 4,1893 zł (dla roku 2013 – 1 EURO = 4,2110 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.  
Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2014r. 1 EURO = 4,2623 zł,  
na 31 grudnia 2013r. 1 EURO = 4,1472 zł.

#### **5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU ORAZ OPIS CZYNNIKÓW I WAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM 2014 ORAZ PO 31 GRUDNIA 2014.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazuje sumę bilansową 245.938 tys. złotych.

W strukturze składników bilansu po stronie aktywów nastąpiło zwiększenie aktywów trwałych z kwoty 6.684 tys. zł w 2013r. do kwoty 78.817 tys. zł na koniec 2014r. na skutek zwiększenia wartości pozycji długoterminowych aktywów finansowych. Emitent odnotował zmniejszenie aktywów obrotowych z 289.709 tys. zł w roku 2013 do kwoty 167.121 tys. zł w roku 2014, wynikające ze zmniejszenia wartości pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych.

W strukturze pasywów bilansu nastąpiło zmniejszenie kapitałów własnych o ok. 19% z 258.068 tys. zł w roku 2013 do kwoty 209.471 tys. zł w roku 2014. Spółka w roku obrotowym 2014 dokonała skupu akcji własnych i ich umorzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego z 100 804 tys. zł do 100.000 tys. zł oraz zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia skupu akcji własnych w celu umorzenia za kwotę 51.150 tys. zł, która jest prezentowana jako akcje własne w (wielkość ujemna). W zakresie zobowiązań nastąpiło zmniejszenie zobowiązań ogółem z kwoty 38.325 tys. zł w 2013r. do 36.467 tys. zł. w roku 2014. Emitent dokonał odpisu aktualizacyjnego posiadanych udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w kwocie 12.366 tys. zł. Odpis aktualizacyjny był efektem rozpoznanienia utraty wartości tego aktywa poprzez przeprowadzony test na utratę wartości. Wartość bilansowa udziałów IFEA Sp. z o.o. po odpisie aktualizacyjnym wynosi 52.629 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 3.406 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2.659 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej w wysokości 27.123 tys. zł. Strata, którą odnotowała spółka wynikała z głównie działalności finansowej Emitenta tj. straty ze zbycia inwestycji w wysokości 31.368 tys. zł 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.

Przychody z działalności finansowej wyniosły łącznie 1.136 tys. w tym z tytułu aktualizacji wyceny posiadanych inwestycji (instrumentów finansowych) 842 tys. zł. oraz z tytułu odsetek 164 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wyniosły 655 tys. zł.

#### **WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W ROKU OBROTOWYM**

##### **1) Zawarcie umowy pożyczki.**

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

## 2) Ustalenie dnia referencyjnego wymiany akcji.

Emitent w dniu 08.01.2014r. raportem bieżącym nr 3/2014 poinformował o otrzymanej Uchwale Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Zarząd KDPW postanowił określić, w związku z połączeniem spółek FON S.A., ATLANTIS ENERGY S.A., FON ECOLOGY S.A., URLOPY.PL S.A. i STARK DEVELOPMENT S.A. dokonany w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie spółek ATLANTIS ENERGY S.A., FON ECOLOGY S.A., URLOPY.PL S.A. i STARK DEVELOPMENT S.A. przez spółkę FON S.A., dzień 17 stycznia 2014 r. jako dzień zamiany:

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

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

## 3) Porozumienie w sprawie udzielonych pożyczek.

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

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

## 4) Zawarcie umowy pożyczki akcji.

W dniu 13.01.2014 r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki jest 4.827.159 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. 4.827.159 akcji ELKOP ENERGY S.A. będących przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014 r. stanowi 29,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 4.827.159 głosów stanowiących 29,71% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.12.2015r. Emitent informował, że zachodzą powiązania pomiędzy Emitentem a pożyczkobiorcą. Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy Pani Małgorzata Patrowicz sprawuje funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta,

Członkowie Rady Nadzorczej pożyczkobiorcy Pani Marianna Patrowicz, Pan Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta. Emitent informuje, że Umowa nie przewiduje szczególnych postanowień ani kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Wartość akcji będących przedmiotem umowy pożyczki nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki jednak Zarząd podjął decyzję o podaniu niniejszej informacji do wiadomości publicznej ze względu na fakt, że akcje będące przedmiotem umowy reprezentują znaczny udział w kapitale oraz głosach spółki ELKOP Energy S.A.

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

#### **5) Podwyższenie kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w celu scalenia akcji.**

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

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

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

#### **6) Zamiana akcji wynikająca z połączenia spółek.**

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



#### **7) Zbycie akcji własnych na skutek wydania ich akcjonariuszom spółek przejmowanych.**

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

W dniu 17.01.2014 r. Emitent wydał akcjonariuszom spółek przejętych łącznie 95.384.471 akcji własnych FON S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 9.538.447,10 zł (dziewięć milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści siedem 10/100). Zbycie akcji własnych o których mowa powyżej nastąpiło nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy spółek przejętych zgodnie z treścią uchwał nr 3 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.11.2013r.

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

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

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

#### **8) Zmiany w zarządzie Emitenta.**

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

#### **9) Zwołanie NWZA.**

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

#### **10) Zmiana zakresu umowy zawartej z biegłym rewidentem.**

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



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

### **11) Zmiany w akcjonariacie.**

W dniu 23.01.2014 r. do spółki wpłynęły 2 zawiadomienia o pośrednim zwiększeniu udziału w kapitale zakładowym FON S.A. złożone przez Pana Mariusza Patrowicza oraz Pana Damiana Patrowicza oraz zawiadomienie o bezpośrednim zwiększeniu oraz pośrednim zmniejszeniu udziału w kapitale FON SA złożone przez Damf Invest SA w Płocku. (Rb nr18/2014)

### **12) Zmiany w Zarządzie Emitenta.**

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

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

### **13) Umowa w sprawie niedoborów scaleniowych.**

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

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

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

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

Umowa została zawarta pod następującymi warunkami:

1. Podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane 18.02.2014 r. uchwały w sprawie scalenia akcji oraz zmian statutu Spółki w tym zakresie.
2. Zarejestrowania tych zmian przez Sąd Rejestrowy

3. Wyznaczenia przez Zarząd Spółki dnia referencyjnego w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 18.02.2014 r. w sprawie scalenia akcji.

#### **14) Umowa dzierżawy i nabycia infrastruktury.**

W dniu 01.02.2014 Emitent zawarł ze spółką Elkop Energy S.A. umowę przeniesienia na rzecz Emitenta praw i obowiązków wynikających z dzierżawy działek gruntu o łącznej powierzchni 600 m<sup>2</sup> w miejscowości Nieszawa przeznaczonych pod lokalizację elektrowni wiatrowych wraz z infrastrukturą w skład, której wchodzi: linia zasilająca, nastawnia, rozdzielnia prądu, transformator służące do podłączenia elektrowni wiatrowych w celu produkcji energii elektrycznej za cenę łączną 40 tys. zł netto.

#### **15) Emisja obligacji serii D.**

W dniu 14.02.2014r. Emitent złożył propozycję objęcia spółce Investment Friends Capital S.A. 20 szt. obligacji serii D o wartości nominalnej równej wartości emisyjnej wynoszącej 100 tys. zł za każdą obligację czyli o łącznej wartości emisyjnej 2 000 tys. zł (dwa miliony złotych). Oprocentowanie obligacji wynosi 7% w stosunku rocznym i jest płatne miesięcznie z dołu do 10 dnia każdego miesiąca począwszy od marca 2014r. Termin wykupu obligacji został określony na dzień 05.01.2015r. Wobec złożenia zapisu na obligacje w dniu 18.02.2014r Emitent dokonał przydziału obligacji dla Investment Friends Capital S.A. W dniu 25.03.2014 oraz 03.04.2014r Emitent zawarł porozumienie z Investment Friends Capital S.A. w zakresie wcześniejszego wykupu łącznie 6 szt. obligacji serii D, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 600 tys. zł powiększonej o należne odsetki do dnia faktycznego wykupu obligacji. W dniu 18.12.2014 oraz 19.12.2014r Emitent zawarł dwa porozumienia z Investment Friends Capital S.A. w zakresie wcześniejszego wykupu łącznie 14 szt. obligacji serii D, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1. 400 tys. zł powiększonej o należne odsetki do dnia faktycznego wykupu obligacji. Na dzień publikacji niniejszego raportu obligacje zostały w całości wykupione przez Emitenta.

#### **16) Rejestracja zmian kapitału zakładowego.**

Emitent raportem bieżącym z dnia 14.02.2014 (nr 23/2014) poinformował, że na mocy postanowienia z dnia 14.02.2014 r. sygn. akt WA.XIV NS-REJ.KRS/4018/14/826 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z dotychczasowej kwoty 100.803.513,10zł (sto milionów osiemset trzy tysiące pięćset trzynaście złotych dziesięć groszy) o kwotę 6.486,90zł (sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt sześć złotych dziewięćdziesiąt groszy) do kwoty 100.810.000,00zł (sto tysięcy osiemset dziesięć tysięcy) złotych, w drodze emisji 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zarząd Emitenta wyjaśnia, że emisja akcji serii M została dokonana w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 16 stycznia 2014r. na mocy upoważnienia zawartego w uchwale nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.06.2012 r. w sprawie: "udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela zmiany Statutu Spółki (...)".

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

Aktualnie kapitał zakładowy Emitenta wynosi 100.810.000,00zł i dzieli się na 1.008.100.000 akcji o wartości 0,10 zł każda. Emitent informował, że akcje serii M będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich rejestrację w KDPW oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW S.A.

### **17) Uchwały podjęte na NWZA w dniu 18.02.2014r.**

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

NWZA podjęto uchwały w zakresie:

- a. Scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki;
- b. Uchylenia uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku z dnia 20 czerwca 2012r. zawartej w protokole sporządzonym przed notariuszem, z numerem repetytorium A 967/2012 z dnia 25 czerwca 2012r. w sprawie: „udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych” oraz zmiany Statutu;
- c. Uchylenia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2013 roku w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki;
- d. Upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, (Rb nr 24/2014).

### **18) Częściowe zamknięcie subskrypcji akcji serii M.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty - 0 zł, b) koszty wynagrodzenia subemitentów 0 zł, c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa - 0 zł, d) koszty promocji oferty - 0 zł, e) pozostałe koszty emisji (opłaty ewidencyjne, skarbowe, notarialne) wyniosły 2 988,00 zł,

13. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną Akcję serii M objętą subskrypcją: średni koszt przeprowadzenia emisji akcji serii M przypadający na jedną akcję serii M objętą subskrypcją wynosi 0,05 zł. (Rb nr 26/2014)

#### **19) Informacja o rejestracji w KDPW akcji zwykłych na okaziciela serii M.**

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

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

#### **20) Uchwała Zarządu GPW S.A. w sprawie dopuszczenia do obrotu akcji serii M.**

Zarząd Fon S.A. informował, że w dniu 04.03.2014r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie wydał uchwałę nr 240/2014 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu

giełdowego na Głównym Rynku GPW. Zarząd GPW S.A. w Warszawie postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 64.869 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Ponadto Zarząd GPW S.A. w Warszawie postanowił o wprowadzeniu z dniem 06.03.2014r. w trybie zwykłym akcji serii M do obrotu pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w dniu 06.03.2014r. rejestracji akcji serii M Emitenta.

Jednocześnie Emitent informuje, że celem emisji 64.869 akcji serii M było uzyskanie stosownej podzielności akcji Emitenta w celu przygotowania do procedury scalenia akcji.

(Rb nr 28/2014)

### **21) Rejestracja zmian w Statucie Spółki.**

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

Emitent informował, że Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie w dniu 25 lutego 2014r. wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18.02.2014r., opublikowanych raportem bieżącym nr 24/2014 z dnia 18.02.2014r.

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

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

### **22) Prośba Zarządu Emitenta do Akcjonariuszy Spółki.**

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

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

### **23) Uchwała Zarządu GPW w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta.**



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

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

#### **24) Uchwała Zarządu KDPW w sprawie scalenia akcji Spółki.**

W dniu 11.03.2014r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 282/14 w przedmiocie wymiany – scalenia – akcji Spółki. Emitent informuje, że na mocy wyżej wymienionej uchwały w dniu 26.03.2014r. dokonana zostanie wymiana – scalenie akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Na skutek wymiany dotychczas zarejestrowane w Depozycie 1.008.100.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda zastąpionych zostanie 63.006.250 akcjami o wartości 1,60 zł każda. Emitent informuje, że wymiana – scalenie akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zostanie dokonane zgodnie z treścią uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18.02.2014r. Emitent przypomina, że zgodnie z treścią uchwały nr 3 NWZ z dnia 18.02.2014r. zmianie uległa wartość nominalna wszystkich akcji Spółki z dotychczasowej 0,10 zł każda do 1,60 zł z jednoczesnym zmniejszeniem ilości akcji wszystkich emisji z dotychczasowej 1.008.100.000 akcji Spółki do 63.006.250 bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. (Rb nr 33/2014)

#### **25) Zbycie akcji Emitenta.**

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

#### **26) Zawarcie umów pożyczek.**

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

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

## **27) Ujawnienie stanu posiadania akcji Emitenta.**

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

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

Pan Mariusz Patrowicz i Damian Patrowicz poinformowali, że pośrednio posiadają 50.624.983 akcji Emitenta, które stanowią 80,35% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniają do 50.624.983 głosów stanowiących 80,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W tym przez spółkę zależną Damf Invest S.A. - 50.334.226 akcji stanowiących 79,89% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniających do 50.334.226 głosów stanowiących 79,89% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz podmiot zależny Fon S.A. - 290.667 akcji stanowiących 0,46% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 290.667 głosów stanowiących 0,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## **28) Zawarcie istotnej umowy.**

Zarząd FON S.A. w dniu 18.04.2014r. zawarł ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265 aneks do umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej z dnia 30.12.2013r., o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 67/2013 z dnia 31.12.2013r.

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

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

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

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

## **29) Zawarcie umowy sprzedaży.**

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



### 30) Zawiązanie spółki IFEA Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 31) Zawarcie porozumienia dotyczącego zabezpieczenia pożyczki.

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

W celu zabezpieczenia wiarygodności Fon S.A. istniejących i wynikających z Umowy pożyczki z dnia 30.12.2013r oraz aneksu do niej z dnia 18.04.2014 r, na mocy niniejszego porozumienia, również na wszystkich nowo powstałych akcjach został ustanowiony zastaw na rzecz Fon S.A.

### 32) Pośrednie nabycie akcji Emitenta

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

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

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

### **33) Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

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

### **34) Badanie sprawozdania finansowego**

Raportem bieżącym nr 50/2014 z dnia 30.05.2014r. Emitent poinformował, iż na podstawie §21 ust.2 lit. „p” Statutu Spółki Rada Nadzorcza na posiedzeniu dnia 30.05.2014 r. dokonała wyboru z otrzymanych ofert podmiotu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wiśniowej 40 lok. 5, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki obejmującego okres roku 2014 oraz przeglądu pierwszego półrocza 2014r. Dnia 30.06.2014r Emitent zawarł z biegłym rewidentem umowę w przedmiotowym zakresie.

### **35) Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZA**

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

Akcjonariusz: Damf Invest S.A.

Liczba zarejestrowanych na ZWZA akcji: 50.364.798

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 50.364.798

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

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

### **36) Uchwały podjęte na ZWZA FON S.A. w dniu 16.06.2014r.**

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

Podjęto uchwały w sprawie:

1. zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2013;
2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013;
3. zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2013;
4. zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w roku 2013r, oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013;
5. przeznaczenia zysku Spółki za rok 2013
6. udzielenia Członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2013;
7. zmian w Radzie Nadzorczej;

8. udzielenia Członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek przejętych (Atlantis Energy S.A., FON Ecology S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A., ) absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2013;
9. udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia własnych akcji Spółki w celu ich umorzenia;
10. uzupełnienia treści uchwały nr 3 z dnia 29 listopada 2013r. w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia własnych akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 10% kapitału zakładowego w celu wydania akcji akcjonariuszom spółek przejmowanych;
11. W sprawie zarządzenia przerwy w obradach do 26.06.2014 r. do godz. 11:00.

### **37) Program skupu akcji własnych**

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

1. Ilość akcji objętych programem: 215.583 akcji reprezentuje 0,34 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 215.583 głosów stanowiących 0,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
2. Czas trwania skupu akcji: nie wcześniej niż od dnia 24.06.2014 r. oraz nie dłużej niż do dnia 16.06.2015 r.
3. Wysokość środków przeznaczonych na realizację programu: nie mniej niż 2.155,83 zł i nie więcej niż 431.166,00 zł
4. Cena za jedną akcję nabywaną w ramach programu nie mniej niż 0,01 zł za akcję oraz nie więcej niż 2,00 zł za akcję
5. Przy założeniu wyceny rynkowej akcji liczonej według kursu zamknięcia ceny akcji Spółki na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu programu skupu akcji, z uwzględnieniem kosztów nabycia tych akcji maksymalna łączna wysokość środków niezbędnych do realizacji zakupu akcji własnych nie powinna przekroczyć 245.000,00 zł (dwieście czterdzieści pięć tysięcy złotych).
6. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne, nie może być wartością wyższą spośród:
  - (i) ceny ostatniego niezależnego obrotu i
  - (ii) najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.
7. Akcje nabywane będą w transakcjach giełdowych i pozagiełdowych, bezpośrednio przez Spółkę lub za pośrednictwem domu maklerskiego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
8. Nabycie akcji własnych będzie odbywało się w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.

### **38) Nabycie akcji własnych oraz zakończenie programu skupu akcji własnych**

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

Nabycie nastąpiło poza obrotem zorganizowanym na mocy umowy cywilnoprawnej.

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

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

### **39) Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZA**

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

Akcjonariusz: Damf Invest S.A.

Liczba zarejestrowanych na ZWZA akcji: 50.364.798

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 50.364.798

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

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

(Rb nr 64/2014)

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

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

Podjęto uchwały w sprawie:

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

### **41) Zawarcie umowy pożyczki.**

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

Pożyczka została całkowicie spłacona przez Emitenta w dniu 20.08.2014r.

### **42) Powołanie Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.**

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

### **43) Zawarcie umów Pożyczek.**

- 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.

- Dnia 01.07.2014r. Emitent jako pożyczkobiorca zawarł ze spółką Investment Friends Capital S.A z siedzibą w Płocku umowę pożyczki pieniężnej w wysokości 50 tys. zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych). Oprocentowanie pożyczki wynosi 5% w stosunku rocznym, zaś zwrot kapitału pożyczki nastąpił zgodnie z umową do dnia 07.10.2014r.

#### **43) Ogłoszenie Emitenta związane z podjętą Uchwałą ZWZ dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.**

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

#### **44) 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.

#### **45) 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)

#### **46) 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)



#### **47) 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.

#### **48) 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)

#### **49) 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)

#### **50) Aneksy do umów pożyczek akcji.**

W dniu 30.09.2014r. Emitent zawarł aneksy do dwóch umów pożyczek akcji spółki FLY.pl S.A. zawartych z dwoma osobami fizycznymi w dniach 08.10.2012r i 03.10.2012r, które zostały przejęte w procesie połączenia spółek. Umowy pożyczek dotyczyły odpowiednio 1.900.000 i 2.073.095 akcji Fly.pl S.A. Zawarte aneksy do przedmiotowych umów wydłużają termin zwrotu akcji do 31.12.2015r, oraz ustanawiają wynagrodzenie z tytułu przedłużenia terminu zwrotu przedmiotów umowy w wysokości 20 tys. zł dla każdej z umów. Pozostałe warunki umów pozostały bez zmian.

#### **51) 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 informował, 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 informował, 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)

### **52) 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 30.06.2015r. Strony ustaliły wysokość oprocentowania pożyczki w wysokości 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 30.06.2015r. Pożyczka została zabezpieczona wekslem własnym Fly.pl Sp. z o.o.

### **53) 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 Audytor 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 Audytor Adviser Sp. z o.o. dokona również badania skonsolidowanych sprawozdań Emitenta za rok 2014 oraz za pierwsze półrocze 2014r. (Rb nr 78/2014)

### **54) 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 25.09.2014r. 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)

#### **55) 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 i 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 nabyli 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 informują, że na dzień 30-09-2014r pośrednio posiadają 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)

#### **56) 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. (Rb nr 87/2014)

#### **57) Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 30.10.2014r.**

W dniu 03.10.2014r. zarząd raportem 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.

#### **58) Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego oraz zmian Statutu Spółki.**

Zarząd FON S.A. z siedzibą w Płocku informuje, że w dniu 22 października 2014r. na podstawie odpisu aktualnego Spółki pobranego ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości 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.

Poniżej 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)

#### **59) Informacja akcjonariusza dotycząca bezpośredniej i pośredniej zmiany stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 23.10.2014r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia:

1. spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 23.10.2014r. 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.

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 zakładowego Spółki w drodze umorzenia 506.250 akcji Spółki, Zawiadamiająca pośrednio nie posiada akcji Fon S.A.

Na dzień powyższego zdarzenia Zawiadamiająca bezpośrednio posiadała 51.206.789 akcji Spółki, która to ilość stanowiła 81.93 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym Spółki i uprawniała do oddania 51.206.789 głosów stanowiących 81.93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. 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.

2. Pana Damiana Patrowicza i Pana Mariusza Patrowicza z dnia 23.10.2014r. w sprawie pośredniej zmiany w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w wyniku rejestracji przez Sąd Rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego Emitenta oraz pośrednim nabyciu akcji Spółki.

Zawiadamiający informują, że przed rejestracją obniżenia kapitału zakładowego Spółki posiadali pośrednio przez podmiot zależny od Damf Invest S.A- Spółkę 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 zakładowego Spółki w drodze umorzenia 506.250 akcji Spółki, Zawiadamiający pośrednio zmniejszyli o w/w ilość zaangażowanie w Spółce Fon S.A.

Na dzień powyższego zdarzenia Zawiadamiający pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A posiadali 51.206.789 akcji Spółki, która to ilość stanowiła 81.93 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym Spółki i uprawniała do oddania 51.206.789 głosów stanowiących 81.93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadamiający informują, iż w wyniku 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 informują, że na dzień 23-10-2014r. pośrednio posiadają 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 95/2014)

#### **60) Zawarcie znaczącej umowy – Umowy przelewu wierzytelności na zabezpieczenie**

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, Emitent informował, 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 akcji 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 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 nr 97/2014)

#### **61) Wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Fon S.A. zwołanym na 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%

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

Zarząd raportem nr 99/2014 przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Fon S.A. zwołanym na dzień 30.10.2014r.

1. Upoważnienie Zarządu do nabycia przez Spółkę 15.000.000 akcji własnych w celu umorzenia
2. Ogłoszenie przerwy w obradach do 28.11.2014 roku do godz. 14:00.

#### **63) Stanowisko Zarządu wobec podjętych Uchwał przez NWZ w dniu 30.10.2014 r.**

Zarząd Fon S.A. wyrażając w raporcie nr 100/2014 przekazał Akcjonariuszom swoje stanowisko wobec treści podjętej w dniu dzisiejszym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały nr 5 w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. 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 informuje 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.

W wykonaniu postanowień Uchwały nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r. w załączeniu do raportu nr 100/2014 oraz na stronie [www.fon-sa.pl](http://www.fon-sa.pl) Emitenta, Zarząd udostępnił 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).

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](mailto: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 w 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.

#### **64) Informacje w sprawie realizacji Programu skupu akcji własnych Spółki**

➤ Emitent w nawiązaniu do raportów bieżących nr 99/2014 oraz 100/2014 z dnia 30.10.2014r. 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 poinformował, 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. (Rb nr 102/2014)

➤ W dniu 10.11.2014r Emitent raportem nr 103/2014, w nawiązaniu do raportu nr 102/2014 z dnia 06.11.2014r. informował, 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 informował, że podjęcie niezbędne czynności dla realizacji postanowień uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwały Rady Nadzorczej w zakresie opisanym powyżej.

➤ Raportem bieżącym nr 104/2014 z dnia 14.11.2014r w związku z realizacją programu skupu akcji własnych w oparciu o treść uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. oraz w nawiązaniu do raportów bieżących 99/2014, 100/2014, 102/2014 oraz 104/2014 Emitent informował, że na dzień 14.11.2014. w trybie wskazanym w § 3 ust. 10 Uchwały nr 5 NZW z dnia 30.10.2014r. zaprosił do zawarcia umów sprzedaży akcji dwóch z trzech akcjonariuszy, którzy prawidłowo złożyli wnioski o zbycie akcji Emitenta w ramach programu.

Spośród zaproszonych akcjonariuszy na dzień 14.11.2014r celem zawarcia umowy zbycia akcji w ramach programu skupu akcji własnych FON S.A. stawił się wyłącznie jeden akcjonariusz. Stawiennictwo akcjonariuszy zostało potwierdzone stosownym protokołem sporządzonym przez notariusza. Akcjonariusz obecny na spotkaniu w dniu 14.11.2014r. złożył w Spółce oświadczenie o rezygnacji z uczestnictwa w programie oraz o wycofaniu złożonego w dniu 05.11.2014r. wniosku. Drugi z zaproszonych przez Spółkę akcjonariuszy nie stawił się. W związku z brakiem stawiennictwa akcjonariusza w siedzibie Spółki zgodnie z treścią § 3 ust 11 Uchwały nr 5 NWZ z dnia 30.10.2014r. wniosek złożony przez tego akcjonariusza uważać się będzie za nie złożony.

➤ Zobowiązanie akcjonariusza oraz ustanowienie zabezpieczeń przez akcjonariusza w ramach programu skupu akcji własnych Spółki. (Rb nr 105/2014)

W dniu 17.11.2014r, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 99/2014, 100/2014, 102/2014, 103/2014 oraz 104/2014, Emitent informował, że w ramach prowadzonego przez Emitenta programu skupu akcji własnych Spółki, akcjonariusz DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143) w dniu 17.11.2014r. ustanowił na rzecz Emitenta zobowiązanie do realizacji obowiązków określonych w § 3 ust. 17 lit. a) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. oraz należyte zabezpieczenie zapłaty kary umownej o której mowa w § 3 ust. 17 lit. b) wyżej wymienionej uchwały.

Akcjonariusz DAMF Invest S.A. w Płocku zgodnie z treścią § 3 ust. 17 lit. a) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zobowiązał się pod rygorem zapłaty kary umownej do objęcia i pokrycia akcji nowej emisji Spółki, która będzie prowadzona w okresie pomiędzy 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. kwotą w wysokości 51.150.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) złotych odpowiadającą ilorazowi liczby 15.000.000 tj. liczby odpowiadającej



liczbie akcji objętych wnioskiem DAMF Invest S.A. po redukcji oraz ceny sprzedaży akcji tj. 3,41 złotych każda akcja.

➤ W dniu 17.11.2014r. DAMF Invest S.A. zgodnie ze swoim wnioskiem oraz w oparciu o treść Uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 01/11/2014 z dnia 10.11.2014 r. ustanowił na rzecz Emitenta zabezpieczenie zapłaty kary umownej na rzecz Spółki w postaci:

1) Upoważnienia Emitenta do pełnego dysponowania rachunkiem maklerskim akcjonariusza na którym zdeponowane są :

- 8.661.895 (słownie: osiem milionów sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) akcji spółki Elkop S.A. z siedzibą w Chorzowie, których wartość zgodnie z kursem notowań na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wynosi 1,69 zł (jeden złoty 69/100) za każdą akcję tj. łącznie 14.638.602,55 zł (czternaście milionów sześćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset dwa złote 55/100),

- 4.631.164 (słownie: cztery miliony sześćset trzydzieści jeden tysięcy sto sześćdziesiąt cztery) akcji spółki Resbud S.A. z siedzibą w Płocku, których wartość zgodnie z kursem notowań na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wynosi 2,89 zł (dwa złote 89/100) za każdą akcję tj. łączna wartość tych akcji to 13.384.063,96 zł. (trzyście milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt trzy złote 96/100),

- 13.260.911 (słownie: trzyście milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset jedenaście) akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku, których wartość zgodnie z kursem notowań na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wynosi 1,05 zł (jeden złoty 05/100) za każdą akcję tj. łączna wartość tych akcji to 13.923.956,55 zł. (trzyście milionów dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt sześć złotych 55/100).

2) Przewłaszczenia na rzecz Emitenta 15.000 (piętnaście tysięcy) obligacji wyemitowanych przez spółkę IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS 0000512607) o wartości nominalnej 16.687.500,00 złotych (słownie: szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych 00/100). Upoważnienie Emitenta do pełnego dysponowania rachunkiem maklerskim na którym zostały zdeponowane ww. akcje zostało zapewnione przez akcjonariusza poprzez udzielenie Emitentowi nieodwołalnego i bezterminowego pełnomocnictwa do dysponowania przez Emitenta rachunkiem papierów wartościowych akcjonariusza na którym zdeponowane są wyżej wymienione akcje ELKOP S.A., Resbud S.A. oraz ATLANTIS S.A. Pełnomocnictwo obejmuje uprawnienie Emitenta do składania wszelkich zleceń dotyczących akcji ELKOP S.A., Resbud S.A. oraz ATLANTIS S.A. w tym w szczególności do ich sprzedaży oraz przeniesienia na inny wskazany przez Emitenta rachunek papierów wartościowych, a także do dokonywania przelewów środków pieniężnych znajdujących się na tych rachunkach pochodzących ze sprzedaży akcji do wysokości wymagalnej kary umownej. Umocowanie Emitenta zostało złożone w stosownym domu maklerskim oraz na chwilę publikacji niniejszego raportu jest skuteczne nieodwołalne i bezterminowe.

Zgodnie z powyższym Emitent informuje, że jest podmiotem uprawnionym do dysponowania wyżej opisanymi akcjami będącymi własnością DAMF Invest S.A.

W dniu 17.11.2014r. Emitent zawarł również z akcjonariuszem DAMF Invest S.A. umowę przewłaszczenia 15.000 (piętnaście tysięcy) obligacji wyemitowanych przez spółkę IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku o wartości nominalnej 16.687.500,00 złotych (słownie: szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych 00/100) złotych.

Obligacje zostały wyemitowane przez IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy W Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000512607. Wartość nominalna jednej obligacji to 1.112,50 zł (tysiąc sto dwadzieścia złotych 50/100)

Zgodnie z treścią umowy przewłaszczenia obligacji Emitent będzie uprawniony do przejęcia na własność obligacji będących przedmiotem umowy z dnia 17.11.2014r. w przypadku naruszenia przez akcjonariusza jego zobowiązań wobec Spółki. Emitent jest uprawniony do skorzystania z powyższych zabezpieczeń w przypadku gdy akcjonariusz naruszy zaciągnięte wobec Spółki zobowiązanie do objęcia akcji Spółki nowej emisji oraz nie uiszczy należnej z tego tytułu Spółce kary umownej. Ponadto Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem, DAMF Invest S.A. w Płocku zachodzą następujące 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.

Emitent informował także, że pomiędzy Emitentem a IFEA Sp. z o.o. w Płocku zachodzą następujące powiązania osobowe, Prezes Zarządu DAMF Invest S.A. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Emitent informuje również, że jest udziałowcem IFEA Sp. z o.o. posiadającym 12.999 udziały IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.000,00 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 64.995.000 zł stanowiące 25,42 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu Wspólników IFEA Sp. z o.o.

#### **65) Zawarcie Umowy nabycia akcji własnych – Podsumowanie realizacji programu skupu akcji własnych.**

W dniu 17.11.2014r, raportem nr 106/2014, w nawiązaniu do raportów bieżących nr nr 99/2014, 100/2014, 102/2014, 103/2014 oraz 104/2014 oraz 105/2014, Emitent poinformował, iż realizując program nabycia akcji własnych stosownie do postanowień uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. w ramach prowadzonego programu skupu akcji własnych w dniu 17.11.2014r. roku nabył na mocy umowy cywilnoprawnej poza obrotem zorganizowanym od akcjonariusza DAMF Invest S.A., który złożył wniosek o sprzedaż akcji w ramach programu, 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji spółki za cenę 3,41 zł każda tj. za łączną cenę 51.150.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

Ze względu na ustanowienie przez Akcjonariusza w dniu 17.11.2014r. zabezpieczeń zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. oraz treścią uchwały nr 01/10/2014 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 10.11.2014r. o której Emitent informował raportem bieżącym nr 103/2014 z dnia 10.11.2014r., 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, oraz 13.260.911 akcjami spółki Atlantis S.A. w Płocku, a także przewłaszczenia na rzecz Emitenta obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 16.687.500,00 złotych (słownie: szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych 00/100) o czym Emitent informował raportem nr 105/2014 z dnia 17.11.2014r., zapłata ceny ustalonej w umowie nastąpi w terminie 7 dni roboczych od dnia zapisania akcji będących przedmiotem umowy na rachunku papierów wartościowych Emitenta.

Nabyte przez Emitenta 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji własnych Emitenta, stanowi 24,00 % udziału kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 15.000.000 (piętnaście milionów) głosów stanowiących 24,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Emitent informuje, że zgodnie z treścią art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych nabyte przez Emitenta akcje własne nie dają prawa głosu.

Emitent informował, że jednostkowa wartość nominalna nabytych akcji to 1,60 zł (jeden złoty 60/100) za każdą akcją tj. łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę akcji własnych to 24.000.000 zł (dwadzieścia cztery miliony złotych 00/100) .

Umowa z dnia 17.11.2014r. nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Sprzedający akcjonariusz zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz treścią

uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 01/10/2014 z dnia 10.11.2014r. w dniu 17.11.2014r. ustanowił na rzecz Emitenta 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, oraz 13.260.911 akcjami spółki Atlantis S.A. w Płocku, a także przewłaszczenia na rzecz Emitenta obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 16.687.500,00 złotych (słownie: szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych 00/100) o czym Emitent informował raportem nr 105/2014 z dnia 17.11.2014r.

Jednocześnie Emitent informował, że wraz z nabyciem wyżej wskazanej liczby akcji nabył wszystkie akcje objęte programem skupu akcji własnych zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. Celem programu skupu akcji własnych Emitenta jest ich umorzenie.

Emitent informował, że pomiędzy Emitentem, DAMF Invest S.A. w Płocku zachodzą następujące 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.

#### **66) Uchwała Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie umorzenia akcji Emitenta. (Rb nr 107/2014)**

W dniu 18.11.2014r Emitent poinformował, że w dniu 17.11.2014r do siedziby spółki wpłynęła Uchwała nr 962/14 z dnia 17.11.2014r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie dotycząca umorzenia 506.250 akcji Emitenta.

#### **67) Spłata należności Emitenta z tytułu znaczącej umowy.**

W dniu 18.11.2014 r. uzyskał spłatę należności wynikającej z umowy sprzedaży udziałów w zawartej ze spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku z dnia 25.09.2014 r. o zawarciu, której Emitent informował raportem bieżącym nr 84/2014 z dnia 25.09.2014 r. Tytułem zapłaty ceny sprzedanych udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. na rachunek bankowy Emitenta w dniu 18.11.2014 r. wpłynęła cała kwota 49.875.00,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100).

Emitent wyjaśnia, że zapłata ceny zbytych udziałów wynikająca z umowy z dnia 25.09.2014 r. została dokonana bezpośrednio na rachunek Emitenta przez spółkę DAMF Invest S.A. jako dłużnika przelanej na Emitenta wierzytelności zabezpieczającej zobowiązanie IFEA Sp. z o.o. do zapłaty ceny sprzedaży udziałów zgodnie z postanowieniami umowy przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014 r. o zawarciu, której Emitent informował raportem bieżącym nr 97/2014 z dnia 30.10.2014 r.

Wobec powyższego wszelkie roszczenia Emitenta wynikające z zawartej w dniu 25.09.2014 r. umowy sprzedaży udziałów z IFEA Sp. z o.o. zostały zaspokojone w całości.

Emitent informował, 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 pomiędzy Emitentem, a 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 nr 108/2014)

#### **68) Nabycie akcji własnych.**

W dniu 18.11.2014 r. przekazał do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) o nabyciu przez Emitenta na podstawie umowy cywilnoprawnej z dnia 17.11.2014r. (o której

zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 106/2014 z dnia 17.11.2014r), akcji własnych w ramach procedury skupu akcji własnych w celu ich umorzenia na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30.11.2013 r. opublikowanej raportem bieżącym nr 67/2014 w dniu 30.10.2014 r.

Emitent nabył 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji własnych, która to ilość stanowi 24,00 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 15.000.000 głosów stanowiących 24,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a które to akcje zgodnie z treścią art. 364 § 2 k.s.h. nie uprawniają Zawiadamiającej do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed bezpośrednim nabyciem akcji, o których mowa powyżej Spółka nie posiadała żadnych akcji własnych. Emitent poinformował, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy planuje zmniejszenie swojego zaangażowania w Spółce poprzez umorzenie nabytych akcji własnych. (Rb nr 109/2014)

#### **69) Zapłata ceny za nabyte akcje własne.**

W dniu 18.11.2014 r. Emitent dokonał zapłaty na rzecz sprzedającego akcjonariusza - DAMF Invest S.A. ceny za 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji własnych nabytych na mocy umowy z dnia 17.11.2014 r., o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 106/2014 z dnia 17.11.2014 r. Cena nabycia akcji własnych w łącznej wysokości 51.150.000,00 zł (pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) została przekazana na konto bankowe sprzedającego. Wobec powyższego Emitent zrealizował wszystkie swoje obowiązki z tytułu nabycia akcji własnych na rzecz akcjonariuszy, którzy wzięli udział w programie. (Rb nr 110/2014)

#### **70) Ujawnienie bezpośredniego i pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 20.11.2014r do siedziby spółki wpłynęły zawiadomienia:

➤ Spółki Damf Invest S.A. z dnia 20.11.2014r dotyczące ujawnienia bezpośredniego i pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta. Zawiadamiająca informuje, że na mocy zawartej w dniu 17.11.2014r. umowy cywilnoprawnej Zawiadamiająca bezpośrednio poza rynkiem regulowanym zbyła na rzecz swojego podmiotu zależnego spółki FON S.A. 15.000.000 akcji Spółki, która to ilość stanowiła 24 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 15.000.000 głosów stanowiących 24 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadamiająca informuje, że przed bezpośrednim zbyciem akcji z dnia 17.11.2014r., o którym mowa powyżej Zawiadamiająca bezpośrednio posiadała 51.349.946 akcji Spółki, która to ilość stanowiła 82.16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.349.946 głosów stanowiących 82.16 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ze względu na fakt, że akcje będące przedmiotem umowy z dnia 17.11.2014r. zostały nabyte przez podmiot zależny Zawiadamiającej spółkę FON S.A. (nabycie akcji własnych) Zawiadamiająca informuje, że na dzień 20.11.2014r. łącznie pośrednio i bezpośrednio posiada 51.349.946 akcji Spółki, która to ilość stanowi 82.16 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.349.946 głosów stanowiących 82.16 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego:

- bezpośrednio Zawiadamiająca posiada 36.349.946 akcji Spółki która to ilość stanowi 58.16 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 36.349.946 głosów stanowiących 58.16 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz

- pośrednio Zawiadamiająca przez spółkę zależną FON S.A. posiada 15.000.000 akcji Spółki która to ilość stanowi 24 % udziału w kapitale zakładowym Spółki która oraz uprawnia do oddania 15.000.000 głosów stanowiących 24% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadamiająca informuje, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego i pośredniego zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w Spółce

➤ Pana Damiana Patrowicza i Mariusza Patrowicza z dnia 20.11.2014r dotyczące ujawnienia pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta.

Zawiadamiający informują, że na dzień 20.11.2014r. łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiada 51.349.946 akcji Spółki, która to ilość stanowi 82.16 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.349.946 głosów stanowiących 82.16 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego przez :

- DAMF INVEST S.A Zawiadamiający posiada 36.349.946 akcji Spółki która to ilość stanowi 58.16 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 36.349.946 głosów stanowiących 58.16 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz

- spółkę zależną FON S.A. posiada 15.000.000 akcji Spółki która to ilość stanowi 24 % udziału w kapitale zakładowym Spółki która oraz uprawnia do oddania 15.000.000 głosów stanowiących 24% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zawiadamiająca informuje, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego i pośredniego zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w Spółce (Rb nr 112/2014)

**71) Wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy FON S.A. zwołanym na dzień 30.10.2014r. po przerwie w dniu 28.11.2014r.**

Raportem bieżącym nr 114/2014 w dniu 28.11.2014r, Emitent przekazał do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zwołanym na dzień 30.10.2014r. biorących udział w NWZA Spółki po przerwie w dniu 28.11.2014r.

Akcjonariusz: Damf Invest S.A.

Liczba zarejestrowanych na NWZA akcji: 50.723.794

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 50.723.794

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

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

**72) Uchwały podjęte na NWZA zwołanym na 30.10.2014 r. po przerwie w dniu 28.11.2014 r.**

Emitent w dniu 28.11/2014 raportem nr 115/2014 przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy FON S.A. zwołanym na dzień 30.10.2014r. po przerwie w dniu 28.11.2014r.

1. W sprawie umorzenia akcji własnych spółki
2. W sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki oraz zmiany statutu spółki
3. Upoważnienie Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Spółki

**73) Ogłoszenie Emitenta związane z podjętą Uchwałą NWZ dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego Spółki.**

W dniu 11.12.2014r Emitent poinformował, że w związku z Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.10.2014r kontynuowanego po przerwie w dniu 28.11.2014r dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego Spółki, w dniu 11.12.2014r zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 240 (4619) pod pozycją 16509 ogłoszenie Emitenta wzywające wierzycieli do zgłaszania roszczeń wobec Spółki.

Poniżej przedstawiamy pełną treść zamieszczonego ogłoszenia.



"Zarząd FON SA w Płocku informuje, że uchwałą nr 8 NWZ Spółki z dnia 30.10.2014 r., kontynuowanego po przerwie w dniu 28.11.2014 r., uchwalone zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100.000.000,00 zł do kwoty 76.000.000,00 zł. Obniżenie kapitału związane jest z podjęciem przez to samo Zgromadzenie uchwały nr 7 dotyczącej umorzenia 15.000.000 akcji Spółki.

Wzywa się wierzycieli Spółki do zgłaszania roszczeń wobec Spółki w terminie 3 miesięcy od ukazania się tego ogłoszenia oraz zgłaszania sprzeciwu, jeżeli nie zgadzają się na obniżenie." (Rb nr 116/2014 i 117/2014)

#### **74) Zawarcie dwóch umów pożyczek akcji spółki FLY.PL S.A.**

W dniu 30.12.2014r. Emitent zawarł jako pożyczkodawca ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143) jako pożyczkobiorcą dwie umowy pożyczki, których przedmiotem są akcje spółki FLY.PL S.A. w Warszawie (KRS 0000410606).

Przedmiotem pierwszej z umów z dnia 30.12.2014r. jest 20.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru A00000001 do A20400000 spółki FLY.PL S.A. w Warszawie które to akcje nie są zdematerializowane oraz nie zostały dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotem drugiej z umów są 3.888.172 akcje zwykłe na okaziciela FLY.PL S.A. zdematerializowane dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Wobec powyższego Emitent informuje, że przedmiotem Umów pożyczek z dnia 30.12.2014r. jest łącznie 24.288.172 akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie o wartości nominalnej 0,10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.428.812,20 zł oraz łącznej wartości bilansowej 96.909.806,28 zł, która to ilość stanowi 58,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnia do oddania 24.288.172 głosów stanowiących 58,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu umów pożyczki z dnia 30.12.2014r. nastąpi w terminie do dnia 31.12.2015r. a z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi będzie przysługiwało łączne wynagrodzenie za cały okres trwania obu Umów w wysokości 130.000,00 zł, z czego kwota 109.200,00 zł z tytułu umowy pożyczki 20.400.000 akcji FLY.PL S.A. oraz kwota 20.800,00 zł z tytułu pożyczki 3.888.172 akcji FLY.PL S.A. Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego porozumienia rozliczenie pożyczek może nastąpić poprzez pozostawienie akcji u Pożyczkobiorcy za odrębnie ustalonym wynagrodzeniem.

W czasie obowiązywania umów z dnia 30.12.2014r. wszelkie przychyty z akcji FLY.PL S.A włącznie z prawem wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A będą przysługiwały Pożyczkobiorcy.

Emitent informował, że uzyskał do DAMF Invest S.A. stosowne zabezpieczenie zwrotu akcji będących przedmiotem umów z dnia 30.12.2014r. w postaci weksla in blanco, do wypełnienia którego Emitent będzie uprawniony w przypadku nie wywiązania się Pożyczkobiorcy z obowiązku zwrotu akcji w wyznaczonym terminie, na kwotę stanowiącą równowartość rynkową akcji FLY.PL S.A. zgodnie z ich kursem na dzień 31.12.2015r.

Spółka informowała, że pomiędzy Emitentem, a DAMF Invest S.A. w Płocku zachodzą powiązania osobowe oraz, że łączna liczba akcji spółki FLY.PL S.A. będących przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 30.12.2014r. stanowi 58,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki Fly.pl S.A (Rb nr 120/2014)

#### **75) Częściowe rozliczenie znaczącej umowy.**

➤ W dniu 29.12.2014r. Emitent dokonał częściowego rozliczenia zobowiązania do zapłaty części ceny nabycia udziałów spółki Trans RMF Plus Sp. z o.o. wynikającej z Umowy sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. na zasadach określonych w Umowie inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r.

Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. oraz Umowa Inwestycyjna z dnia 29.12.2011r. zostały zawarte przez spółkę FON Ecology S.A. w Płocku, której następcą prawnym jest Emitent, a o zawarciu których FON Ecology S.A. informowało raportami bieżącymi EBI nr 85/2011 z dnia 30.12.2011r. oraz EBI 3/2012 z dnia 12.01.2012r.

Emitent wyjaśnia, że wyżej wymienione umowy zawarte ze spółką TransRMF Sp. z o.o. tj. Umowa Inwestycyjna oraz Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. oraz Umowa sprzedaży udziałów z dnia 20.03.2012r. zawarta przez spółkę Zakłady Mięsne Herman S.A. (obecnie Investment Friends Capital S.A. w Płocku) ze spółką TransRMF Sp. z o.o. łącznie tworzą szerokie porozumienie inwestorskie. Emitent informuje, że stał się stroną wyżej wymienionej Umowy sprzedaży udziałów oraz Umowy Inwestycyjnej z dnia 29.11.2011r. na skutek połączenia Emitenta ze spółką FON Ecology S.A. w Płocku o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 63/2013 z dnia 16.12.2013r.

Emitent wyjaśnia, że na mocy zapisów Umowy Inwestycyjnej Emitent dokonał częściowego rozliczenia zobowiązania Emitenta do zapłaty ceny nabycia udziałów spółki TransRMF Plus Sp. z o.o. – w której majątku znajdował się znaczący pakiet akcji spółki Zakłady Mięsne Herman S.A. (obecnie Investment Friends Capital S.A. w Płocku). Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29.11.2011r. została zawarta ze sprzedającym spółką TransRMF Sp. z o.o. z siedzibą w Siedliskach natomiast na mocy postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r. spółka TransRMF Sp. z o.o. upoważniła Emitenta do dokonania zapłaty pozostałej części ceny w łącznej wysokości 5.000.000,00 zł na zasadzie przekazu ustanowionego w tej umowie bezpośrednio na rzecz wierzyciela TransRMF Sp. z o.o. spółki Investment Friends Capital S.A. w Płocku. Wierzytelność TransRMF Sp. z o.o. w Siedliskach wynika z wyżej wspomnianej Umowy sprzedaży udziałów z dnia 20.03.2012r.

Wobec powyższego Emitent informuje, że w dniu 29.12.2014r. dokonał zapłaty części ceny w kwocie 3.400.000,00 zł na rzecz Investment Friends Capital S.A. w Płocku w częściowej realizacji zobowiązania do zapłaty ceny wynikającej z Umowy Sprzedaży udziałów z dnia 29.11.2011r. Emitent informuje, że z tytułu Umowy sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. do zapłaty pozostała kwota 1.600.000,00 zł. (Rb nr 121/2014)

## WAŻNIEJSZE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

### 76) Ujawnienie bezpośredniego i pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta.

W dniu 13.01.2015r do siedziby spółki wpłynęły zawiadomienia:

1. Spółki Damf Invest S.A. z dnia 13.01.2015r dotyczące ujawnienia bezpośredniego i pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta.

Zawiadamiająca informuje, że na dzień 13.01.2015r. łącznie pośrednio i bezpośrednio posiada 51.435.408 akcji Spółki, która to ilość stanowi 82.30 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.435.408 głosów stanowiących 82.30 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego:

- bezpośrednio Zawiadamiająca posiada 36.435.408 akcji Spółki która to ilość stanowi 58.30% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 36.435.408 głosów stanowiących 58.30 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz
- pośrednio Zawiadamiająca przez spółkę zależną FON S.A. posiada 15.000.000 akcji Spółki która to ilość stanowi 24 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 15.000.000 głosów stanowiących 24% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



2. Pana Damiana Patrowicza i Pana Mariusza Patrowicza z dnia 13.01.2015r dotyczące ujawnienia pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta.

Zawiadamiający informują, że na dzień 13.01.2015r. łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiada 51.435.408 akcji Spółki, która to ilość stanowi 82.30 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.435.408 głosów stanowiących 82.30 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego przez :

- DAMF INVEST S.A Zawiadamiający posiada 36.435.408 akcji Spółki która to ilość stanowi 58.30 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 36.435.408 głosów stanowiących 58.30 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz
- spółkę zależną FON S.A. posiada 15.000.000 akcji Spółki która to ilość stanowi 24 % udziału w kapitale zakładowym Spółki która oraz uprawnia do oddania 15.000.000 głosów stanowiących 24% (Rb nr 4/2015)

#### **77) Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2015 r.**

W dniu 31.01.2015 raportem nr 6/2015 Emitent przekazał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku 2015.

Raporty kwartalne publikowane przez Spółkę w roku 2015 będą w następujących datach:

Jednostkowy raport za I kwartał 2015 r. – 15.05.2015 r.

Jednostkowy raport za III kwartał 2015 r. – 16.11.2015 r.

Emitent poinformował, że na podstawie § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za II kwartał roku 2015 oraz na podstawie art. 102 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za IV kwartał roku 2014, z uwagi na wcześniejszą publikację raportu rocznego.

Raport półroczny za pierwsze półrocze 2015 r. zostanie przez Spółkę opublikowany w dniu 31.08.2015 r.

Raporty roczny za rok 2014 Emitent opublikuje w dniu 23.03.2015 r.

#### **78) Zmiana składu Komitetu Audytu.**

W dniu 18.02.2015r Emitent raportem nr 8/2015 poinformował, że Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 17 lutego 2015 roku działając na podstawie Art. 86 ust. 1 Ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach, ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649 z dnia 22.05.2009 r. z późn. zm.), dokonała zmiany w zakresie składu Komitetu Audytu, którego kompetencje i zadania były dotychczas powierzone całemu składowi Rady Nadzorczej, wyłaniając ze swego grona trzy osobowy Komitet Audytu w następującym składzie: Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Komitetu Audytu, Małgorzata Patrowicz – Członek Komitetu Audytu oraz Jacek Koralewski – Członek Komitetu Audytu.

#### **79) Zawarcie umowy pożyczki ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku**

W dniu 18.02.2015 r. Emitent jako pożyczkobiorca zawarł ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Palewskiego 18C, KRS 0000267789 umowę zabezpieczonej pożyczki pieniężnej.

Na mocy umowy z dnia 18.02.2015 r. Emitent zaciągnął u Pożyczkodawcy pożyczkę pieniężną w łącznej kwocie do 7.000.000,00 zł. Pierwsza transza pożyczki w kwocie 3.500.000,00 zł (trzy miliony pięćset tysięcy złotych 00/100) została przekazana Emitentowi przez Pożyczkodawcę w dniu zawarcia Umowy,

kolejne transze pożyczki będą przekazywane Emitentowi na jego wniosek zgodnie z bieżącym zapotrzebowaniem.

Emitent informuje, że termin spłaty pożyczki strony określiły na dzień 30.04.2016r. a oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 6% w skali roku. Zawarta umowa pożyczki. przewiduje możliwość jej wcześniejszego wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę w każdym czasie w całości lub części zachowaniem 30 dniowego terminu wypowiedzenia.

Na zabezpieczenie spłaty pożyczki oraz należnych odsetek Emitent przekazał Pożyczkodawcy weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem terminu lub warunku, z tym, że kolejne transze pożyczki będą przekazywane zgodnie z zapotrzebowaniem Emitenta na jego wniosek.

Emitent poinformował, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkodawcą zachodzą powiązania osobowe. Prezes Zarządu Emitenta Pan Robert Ogrodnik pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Pożyczkodawcy spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku a ponadto Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Pani Małgorzata Patrowicz, Pani Marianna Patrowicz, Pan Wojciech Hetkowski, Pan Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz pełnią jednocześnie funkcję Członków Rady Nadzorczej spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku.

Umowa pożyczki z dnia 18.02.2015 r. została uznana za istotną ze względu na łączną wartość pożyczki jaką na jej podstawie Emitent może zaciągnąć oraz powiązania osobowe między Emitentem a spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. (Rb nr 9/2015)

#### **80) Rozliczenie znaczącej Umowy Inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r. oraz Umowy sprzedaży udziałów z dnia 29.11.2011r.**

W dniu 18.02.2015r. Fon S.A. dokonał całkowitego rozliczenia zobowiązania do zapłaty części ceny nabycia udziałów spółki Trans RMF Plus Sp. z o.o. wynikającej z Umowy sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. na zasadach określonych w Umowie inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r.

Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. oraz Umowa Inwestycyjna z dnia 29.12.2011r. zostały zawarte przez spółkę FON Ecology S.A. w Płocku, której następcą prawnym jest Emitent, a o zawarciu których FON Ecology S.A. informowało raportami bieżącymi EBI nr 85/2011 z dnia 30.12.2011r. oraz EBI 3/2012 z dnia 12.01.2012r.

Wyżej wymienione umowy zawarte ze spółką TransRMF Sp. z o.o. tj. Umowa Inwestycyjna oraz Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. oraz Umowa sprzedaży udziałów z dnia 20.03.2012r. zawarta przez spółkę Zakłady Mięsne Herman S.A. (obecnie Investment Friends Capital S.A. w Płocku) ze spółką TransRMF Sp. z o.o. łącznie tworzą szerokie porozumienie inwestorskie.

Emitent informuje, że stał się stroną wyżej wymienionej Umowy sprzedaży udziałów oraz Umowy Inwestycyjnej z dnia 29.11.2011r. na skutek połączenia Emitenta ze spółką FON Ecology S.A. w Płocku o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 63/2013 z dnia 16.12.2013r.

Emitent wyjaśnia, że na mocy zapisów Umowy Inwestycyjnej Emitent dokonał rozliczenia zobowiązania Emitenta do zapłaty ceny nabycia udziałów spółki TransRMF Plus Sp. z o.o. – w której majątku znajdował się znaczący pakiet akcji spółki Zakłady Mięsne Herman S.A. (obecnie Investment Friends Capital S.A. w Płocku). Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29.11.2011r. została zawarta ze sprzedającym spółką TransRMF Sp. z o.o. z siedzibą w Siedliskach natomiast na mocy postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r. spółka TransRMF Sp. z o.o. upoważniła Emitenta do dokonania zapłaty pozostałej części ceny w łącznej wysokości 5.000.000,00 zł na zasadzie przekazu ustanowionego w tej umowie bezpośrednio na rzecz wierzyciela TransRMF Sp. z o.o. spółki Investment Friends Capital S.A. w Płocku.

Wierzytelność TransRMF Sp. z o.o. w Siedliskach wynika z wyżej wspomnianej Umowy sprzedaży udziałów z dnia 20.03.2012r.

Wobec powyższego Emitent informuje w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 121/2014 z dnia 30.12.2014r dotyczącego roliczenia częściowego, że w dniu 18.02.2015r. dokonał zapłaty końcowej części ceny w kwocie 1.600.000,00 zł na rzecz Investment Friends Capital S.A. w Płocku w efekcie realizując w całości zobowiązanie do zapłaty ceny wynikającej z Umowy Sprzedaży udziałów z dnia 29.11.2011r. (Rb nr 11/2015)

### **81) Informacja o podjęciu uchwały o umorzeniu udziałów i obniżeniu kapitału zakładowego przez spółkę powiązaną z Emitentem**

Dnia 21.02.2015r raportem nr 12/2015, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 84/2014 z dnia 25.09.2014r. w sprawie zawarcia znaczącej umowy z spółką IFEA Sp. z o.o. Emitent poinformował, że w dniu 20.02.2015r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia udziałów oraz obniżenia kapitału zakładowego.

Emitent informuje, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników IFEA Sp. z o.o. w dniu 20.02.2015r. postanowiło o umorzeniu łącznie 22.200 udziałów o wartości nominalnej 5.000,00 zł każdy oraz o obniżeniu kapitału zakładowego IFEA Sp. z o.o. z kwoty 255.665.000,00 zł, o kwotę: 111.000.000, 00 zł, do kwoty 144.665.000,00 zł. Emitent informuje, że przedmiotem umorzenia są między innymi udziały zbyte przez Emitenta na mocy umowy z dnia 25.09.2014r. o której Emitent informował raportem bieżącym 84/2014.

Emitent informuje, że aktualnie posiada 12.999 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. która to liczba aktualnie stanowi 25,42% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o., a która po rejestracji umorzenia udziałów i obniżeniu kapitału zakładowego IFEA Sp. z o.o. będzie stanowiła 44,92 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o. w Płocku Emitent ponadto informuje, że Prezes Zarządu IFEA Sp. z o.o. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

### **82) Zawarcie aneksu do umowy z biegłym rewidentem**

Zarząd FON S.A. z siedzibą w Płocku w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 50/2014 z dnia 30.05.2014r. o wyborze biegłego rewidenta oraz w nawiązaniu do treści raportu nr 78/2014r. z dnia 25.08.2014r. o zawarciu Aneksu do Umowy z biegłym rewidentem poinformował, że w dniu 19.03.2015r. Emitent zawarł z podmiotem Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, wpisanym na listę biegłych rewidentów pod pozycją 3704 kolejny Aneks do Umowy o przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki obejmujących okres roku 2014. Emitent informuje, że na mocy Aneksu z dnia 19.03.2015r. w związku z ustaniem okoliczności uzasadniających sporządzenie przez Emitenta skonsolidowanego sprawozdania za rok 2014r. strony postanowiły dokonać zmiany łączącej je umowy poprzez wykreślenie z umowy zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej Emitenta za rok 2014. oraz uzupełnić umowę o zakres badania Zamawiającego za 2014 rok sporządzonego zgodnie z wymogami art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10.04.1997 Prawo Energetyczne (Dz. U. nr 153, poz. 1504 ze zm.).

Ponadto na mocy Aneksu z dnia 19.03.2015r. strony postanowiły dokonać zmiany wysokości łącznego wynagrodzenia przysługującego biegłemu z tytułu realizacji Umowy.

## 6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.

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 zmiana rangi poszczególnych ryzyk dla działalności Emitenta.

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

### ➤ **Ryzyko wzrostu portfela przeterminowanych i spornych należności.**

Spółka FON S.A. posiada portfel przeterminowanych i spornych 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 i spornych należności oraz ryzyko całkowitej niespłacalności należności wobec Emitenta. Zjawisko to może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

### ➤ **Ryzyko płynności.**

Emitent jak każdy podmiot działający na rynku narażony jest 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. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafionych inwestycji i utarty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nie regulowaniu zobowiązań przez kontrahentów. 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 ewentualne wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe). Znaczącym kontrahentem (Pożyczkobiorcą) Emitenta jest spółka Top-Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu. W przypadku zaburzeń płynności i niewypłacalności powyższego kontrahenta mogłoby wystąpić istotne zaburzenie płynności również Emitenta. Spółka stara się ograniczyć powyższe ryzyko, będąc w bieżącym kontakcie z Zarządem Top-Marka S.A., monitorując terminowość regulowania zobowiązań miesięcznych wobec Fon S.A., a także zlecając okresowy monitoring przez biegłego rewidenta.

### ➤ **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 zmniejsza narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności.

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

Spółka udzielając pożyczek, w tym spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność, na podstawie umów inwestycyjnych, będzie na bieżąco monitorowała ich sytuację majątkową i wynik finansowy, oceniając i ograniczając w miarę możliwości poziom ryzyka kredytowego dla ewentualnie udzielonych 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 58,30% udziału w kapitale zakładowym oraz 58,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Fon S.A. należy w sposób bezpośredni do Damf Invest S.A., zaś pośrednio łącznie 82.30% udziału w kapitale i głosach. W efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na WZA Fon 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. Inwestycje w instrumenty akcje/udziały spółek niepublicznych wiążą się z ograniczoną możliwością nadzoru nad podmiotem z powodu braku obowiązku upubliczniania i udostępniania sprawozdań i informacji finansowych. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadawalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Mogą również wystąpić trudności ze zbyciem posiadanych walorów. Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym, udziały spółki IFEA Sp. z o.o. oraz Refus Sp. z o.o., które jako podmioty rynku niepublicznego szczególnie są narażone na utratę płynności oraz wartości lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału z tej inwestycji. Podmioty rynku niepublicznego nie są zobowiązane do upubliczniania bieżących, istotnych informacji finansowych, co może utrudniać podejmowanie decyzji biznesowych ich udziałowcom w zakresie dysponowania posiadanymi udziałami. Ponadto znaczący udział w aktywach spółki IFEA Sp. z o.o. stanowią objęte obligacje. Emitent nie posiada wiedzy na temat warunków emisji i wykupu tych instrumentów, jednak ich wartość będzie miała istotny wpływ na stan kapitałów spółki IFEA Sp. z o.o., a w konsekwencji wartość posiadanych udziałów przez Emitenta. Fon S.A. będzie starał się ograniczyć omawiane ryzyko uwzględniając je w cenie nabycia akcji/udziałów oraz w miarę możliwości poprzez monitoring kondycji finansowej danego podmiotu.

➤ ***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 działając w otoczeniu dużej grupy kapitałowej.

➤ ***Ryzyko wzrostu konkurencji.***

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

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

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z Emitentem umowami na odbiór energii elektrycznej oraz umowami pożyczek. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów może mieć wpływ na bieżącą płynność finansową. Emitent w celu ograniczenia ryzyka prowadzi bieżący monitoring płatności oraz podejmuje niezbędne kroki w celu



windykacji ewentualnie powstałych zadłużeń. Zmiany uregulowań i niepewność legislacyjna w zakresie OZE oraz ewentualnie przyjęte niekorzystne rozwiązania prawne dla tego sektora mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

➤ ***Ryzyko związane z otoczeniem prawnym***

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla FON S.A. 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 i organy 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 legislacyjne i interpretacji przepisów prawa***

W Polsce z dość często dokonywanymi zmianami przepisów prawa podatkowego podnosi się ryzyko wprowadzenia rozwiązań mniej korzystnych dla Emitenta, które pośrednio lub bezpośrednio wpłyną na warunki i efekty funkcjonowania Spółki. Ponad to w związku z niejednolitymi praktykami organów administracji państwowej i orzecznictwa sądowego pojawia się ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów w przypadku przyjęcia przez Emitenta odmienną interpretacji niż stanowisko organów administracji państwowej. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez stałą współpracę z kancelarią prawną oraz kancelarią biegłego rewidenta, umożliwiającą bieżące konsultacje w zakresie interpretacji przepisów prawnych.

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

Duży wpływ na działalność FON S.A. 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 któregośkolwiek z wymienionych wskaźników obniży popyt na usługi 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 FON S.A.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych***

Emitent nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR. W związku z powyższym Emitent 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 z prowadzoną działalnością związaną z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm obniżenie stóp procentowych może w istotny sposób przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

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

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

➤ ***Ryzyko „złych” pożyczek***

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może się wiązać np. ze zmianą jego sytuacji życiowej, kondycji finansowej podmiotu oraz ewentualnymi niewystarczającymi, niewłaściwymi zabezpieczeniami. FON S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Mimo należytej staranności nie można jednak wykluczyć niewłaściwej oceny zdolności kredytobiorcy, wprowadzenia w błąd, oszustwa lub błędu Zarządu przy podejmowaniu decyzji o udzieleniu finansowania i w konsekwencji nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak 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 Emitent nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Nie można jednak wykluczyć błędnej oceny zdolności pożyczkobiorcy, udzielonego zabezpieczenia lub niedostatecznego rozpoznania ryzyka w efekcie którego dojdzie do niespłacalności udzielonej pożyczki i nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy FON S.A.

➤ ***Ryzyko windykacji należności***

Należności wynikające z niespłaconych pożyczek będą dochodzone przez Emitenta 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. Nie można również wykluczyć ryzyka niepowodzenia windykacji z powodu błędów w przygotowaniu dokumentacji, uchybienia terminom lub na wskutek przyjętych nieskutecznych zabezpieczeń.

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

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

Działalność FON S.A. w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu Zarządu oraz zatrudnianej kadry menadżerskiej. Rezygnacja któregośkolwiek strategicznego członka zespołu może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową FON S.A. Ryzyko powyższe FON S.A. zamierza zminimalizować poprzez system premii pieniężnych powiązany z wynikami finansowymi FON S.A.

➤ **Ryzyko związane z powiązaniem pomiędzy członkami organów Emitenta**

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- b) Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- c) Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz 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., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- d) Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., FON S.A., Fly.pl S.A.
- e) Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A., Damf Invest S.A.
- f) Robert Ogrodnik Prezes Zarządu Investment Friends Capital S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu Fon S.A.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym

Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki.

➤ **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 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 Emitenta, chybionych decyzji inwestycyjnych Emitenta skutkujących startą lub utartą zainwestowanego kapitału, 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 i płynnością notowanych aktywów finansowych będących w portfelu Emitenta.***

Spółka w istotny sposób ze względu na główny kierunek działalności narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect. Z racji inwestycyjnego profilu działalności większość aktywów finansowych mogą stanowić akcje podmiotów notowanych na rynkach. Duża zmienność tych rynków może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta oraz płynność posiadanych walorów. 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.

Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym, akcje spółki Fly.pl S.A., które ze względu na znaczące wahania notowań oraz małą płynność instrumentu zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży i nie została dokonana aktualizacja wyceny tego instrumentu – prezentowane są w wartości bilansowej. Emitent będzie prowadził analizę płynności i wyceny waloru oraz będzie poszukiwał potencjalnego nabywcy lub kolejnego pożyczkobiorcy przedmiotowych akcji (gdyż znacząca część już została pożyczona) z możliwością rozliczenia pieniężnego w zamian za zwrot akcji. W ocenie Emitenta pożyczki akcji zwiększają szanse rozliczenia ich zwrotu w formie pieniężnej. Należy mieć na uwadze, iż ze względu na wielkość posiadanego pakietu oraz mechanizmy rynkowe istnieje ryzyko nie uzyskania ceny bilansowej instrumentu przy sprzedaży, a nawet poniesienie straty z tej inwestycji.

Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach. Ryzyko to występuje w różnej postaci i z niejednakowym nasileniem jednak wzrasta w przypadku akcji notowanych na rynku alternatywnym w tym dla posiadanych akcji Fly.pl S.A.

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

Spółka posiada w swoim portfelu akcje Spółki Fly.pl S.A., które są notowane w alternatywnym systemie obrotu rynku New Connect. Inwestorzy i akcjonariusze Spółki Fon S.A., powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne jakie podejmuje Spółka 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, inwestycje na rynku New Connect charakteryzują się możliwym wyższym potencjałem wzrostu notowanych tu spółek, a jednocześnie podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym. 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. Emitent ze względu na posiadany dość znaczny pakiet akcji Fly.pl S.A. w swoim portfelu inwestycyjnym narażony jest na ryzyko płynności i wahań kursów tych instrumentów oraz na stratę z tej inwestycji.

Nie ma pewności, że papiery wartościowe tego 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 Fly.pl, 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 Fon S.A. jako akcjonariusz będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

➤ ***Ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta i podmiotów z jego portfela inwestycyjnego oraz kontrahentów.***



Inwestor angażujący kapitał w akcje Fon S.A. powinien mieć świadomość, że Emitent, kontrahenci Spółki oraz podmioty w których instrumenty finansowe i papiery dłużne zainwestował Emitent..., jak każdy podmiot funkcjonujący na rynku działający w warunkach rynkowych narażeni są na ogólne ryzyka związane z prowadzoną działalnością i otoczeniem gospodarczym w tym: utratę płynności, upadłość, likwidację, straty finansowe na wskutek chybionych decyzji inwestycyjnych, straty finansowe poniesione na wskutek popełnionych błędów lub zaniechań pracowników i Zarządu, zdarzenia losowe. Wystąpienie powyższych zdarzeń u kontrahenta Spółki, w podmiocie będącym w portfelu inwestycyjnym Emitenta lub w samym Fon S.A. będzie miało bezpośredni wpływ na jego wyniki finansowe, wycenę akcji, a tym samym potencjalne straty z inwestycji dla akcjonariuszy lub całkowitą utratę zwrotu kapitału z tej inwestycji. Emitent dokłada należytej staranności, żeby podane ryzyka zminimalizować, ograniczyć i możliwie zabezpieczyć interesy Spółki, jednak nie można wskazanych zagrożeń całkowicie lekceważyć i wykluczyć.

➤ ***Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami Emitenta 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 związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji podmiotów posiadanych w portfelu inwestycyjnym Emitenta***

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres 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 ciężących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

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

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

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

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym

systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

**7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA; DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.**

W roku obrotowym 2014 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się z powództwa lub wobec Emitenta postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych FON S.A.

W roku sprawozdawczym występowały następujące ważniejsze postępowania sądowe i administracyjne:

1. w sprawach przeciw Emitentowi:

❖ postępowanie sądowe wniesione z powództwa osoby fizycznej przeciw Emitentowi o zapłatę 260.203,00 zł toczące się przed Sądem Okręgowym w Łodzi. Sprawa znajduje się w toku postępowania sądowego, strony wymieniają pisma procesowe na zobowiązanie sądu oraz oczekują na przesłuchania świadków. Zarząd zamierza kontynuować postępowanie, aż do uzyskania prawomocnego wyroku. W ocenie Zarządu sprawa powinna zostać pozytywnie rozstrzygnięta dla Emitenta.

❖ kontynuowane postępowanie sądowe wniesione z powództwa osoby fizycznej przeciw Emitentowi o zapłatę 144.002,00 zł toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie od 2011r. 29.05.2014r Sąd Okręgowy wydał wyrok oddalający powództwo przeciw FON S.A. Sąd I instancji dostarczył obu stronom wyrok z uzasadnieniem, a ponieważ strona przegrana nie złożyła apelacji w ustawowym terminie należy uznać, iż sprawa została pozytywnie zakończona dla Emitenta.

❖ postępowanie w sprawie odwołania od decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy określającej dla Fon S.A. jako następcy prawnemu Spółki Urlopy.pl S.A. wysokość starty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2009r, w kwocie 204.006,09 zł. Przedmiot sprawy obejmuje (według organu podatkowego) zawyżenie straty Urlopy.pl S.A. za rok 2009 łącznie o 420.360,62 zł. Zarząd nie podzielając decyzji I instancji organu podatkowego zaskarżył ją w całości. Obecnie Emitent oczekuje na

decyzję organu II instancji i w zależności od jej wyniku i uzasadnienia podejmie decyzję w sprawie ewentualnego dalszego postępowania sądowego.

❖ postępowanie w sprawie odwołania od decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy określającej dla Fon S.A. jako następcy prawnemu Spółki Urlopy.pl S.A. wysokość nadwyżki podatku naliczonego nad należnym w podatku od towarów i usług do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy za marzec 2009 roku w kwocie 79.798,00 zł. Emitent złożył odwołanie od powyższej decyzji organu I instancji do organu odwoławczego. Postanowieniem z dnia 20.02.2015r Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie uchylił ww. decyzję i umorzył postępowanie w sprawie z uwagi na przedawnienie.

2. W sprawach z powództwa Emitenta:

❖ sprawa o oddalenie apelacji od postanowienia Sądu złożonej przez osobę fizyczną w sprawie korzystnego dla Emitenta wykreślenia przez Sąd Rejonowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Bydgoszczy obciążenia z hipoteki nieruchomości będącej własnością Fon S.A. 27.01.2014r Sad Okręgowy w Bydgoszczy II Wydział Cywilny – Odwoławczy wydał postanowienie o oddaleniu apelacji. W związku z powyższym sprawa została zakończona pozytywnie dla Emitenta, gdyż wniosek Fon S.A. został skutecznie i prawomocnie uwzględniony.

❖ postępowanie komornicze o zapłatę 5.685,00 zł, na podstawie wydanego przez Sąd nakazu zapłaty przeciw Metal Trans Sp. z o.o. Emitent w 2012r wystąpił do kancelarii komorniczej o wszczęcie egzekucji i zdecydował o jej kontynuowaniu, aż do zaspokojenia roszczenia. Sprawa znajduje się w toku postępowania egzekucyjnego, istnieje jednak znaczące prawdopodobieństwo, że postępowanie będzie umorzone z uwagi na fakt, że dłużnik nie posiada żadnego majątku.

#### 8. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE), ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.

W roku obrotowym 2014, Spółka FON S.A. uzyskiwała przychody głównie z usługowej działalności finansowej tj. udzielania pożyczek dla podmiotów gospodarczych i osób fizycznych, których wartość zaczyna stanowić istotną pozycję w strukturze uzyskiwanych przychodów. Emitent uzyskiwał także przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej przez posiadaną farmę wiatrową oraz w wyniku sprzedaży posiadanych przez Emitenta nieruchomości gruntowych (działek przeznaczonych do zbycia) i z wynajmu lokalu handlowo-usługowego. Spółka uzyskiwała również przychody finansowe z prowadzonej działalności inwestycyjnej w instrumenty finansowe spółek publicznych notowanych na GPW oraz spółek niepublicznych tj. zbywaniu instrumentów oraz aktualizacji ich wyceny.

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2014-01-01 do 2014-12-31		Sprzedaż działek	Dział. turysty czna	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	240	0	321	3 602	91	4 254

II.	Koszty segmentu	332	0	517	0	0	849
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-92	0	-196	3602	91	3405
I	Koszty sprzedaży	3	0	0	0	0	3
II	Koszty zarządu					655	655
III	Pozostałe przychody operacyjne					985	985
IV	Pozostałe koszty operacyjne					1073	1073
V	Przychody finansowe					1136	1136
VI	Koszty finansowe					31 715	31 715
	<b>ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM</b>						<b>-27 920</b>

**9. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, W PODZIALE NA KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ ZMIANACH W ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, ZE WSKAZANIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB KILKU ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁY W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ.**

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym. FON S.A. osiągał główne przychody w roku obrotowym 2014 z tytułu odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek, w tym o znaczącej wartości od spółki Top-Marka z siedzibą w Poznaniu oraz z tytułu wytwarzanej i sprzedawanej energii z elektrowni wiatrowych w miejscowości Kuczbork, a także sprzedaży nieruchomości – działek budowlanych w Mikołowie.

W zakresie wytwarzania i odbioru energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania, Emitent ma podpisane umowy na sprzedaż wytworzonej energii i przesył z Energa Obrót S.A. w Gdańsku oraz Energa Operator S.A. w Płocku.

Sprzedaż nieruchomości gruntowych odbywa się za pośrednictwem agencji sprzedaży nieruchomości oraz przez własne działania marketingowo-sprzedażowe Emitenta.

Geograficzny podział rynku ze względu na uzyskiwane przychody został przedstawiony poniżej.

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DZIAŁEK	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH
MIKOŁÓW	240
Razem dla sprzedaży domów	240
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH
KUCZBORK	321
Razem dla sprzedaży energii	321



OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH
PŁOCK	3 602
Razem dla działalności finansowej	3 602
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH
POZOSTAŁE	91
Razem dla sprzedaży pozostałej	91

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 3 415 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 80,02% z całości przychodów.

#### 10. INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ FON S.A., W TYM ZNANYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI ORAZ UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.

Wszystkie znaczące umowy dla działalności gospodarczej Emitenta zostały wskazane w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

W szczególności istotne dla działalności Emitenta były następujące umowy:

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

Dnia 27.03.2014r. Emitent zawarł aneks do powyższej umowy pożyczki akcji na mocy, którego strony ustaliły, że Emitent zwalnia Pożyczkodawcę z obowiązku zwrotu akcji spółki Elkop Energy S.A. (obecnie G-Energy S.A.) pod warunkiem zapłaty za powyższe akcje na rzecz Emitenta 6.758.022,60 zł (sześć milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwadzieścia dwa złote 60/100 ) w terminie do 31.12.2014r. Z uwagi na zapłatę wskazanej kwoty przez Damf Invest S.A., warunek do zwolnienia z obowiązku zwrotu akcji został skutecznie spełniony.

➤ W dniu 17.01.2014 r. Emitent dokonał wydania akcji własnych Emitenta, akcjonariuszom spółek przejętych tj. spółek Atlantis Energy S.A. w Płocku, Stark Development S.A. w Chorzowie, Urlopy.pl S.A. w Płocku oraz FON Ecology S.A. w Płocku na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 30 sierpnia 2013 r. opublikowanym raportem bieżącym Spółki nr ESPI 45/2013 z dnia 30.08.2013 r. uzupełnionym aneksem z dnia 12.09.2013 r. opublikowanym raportem nr ESPI 48/2013 r. z dnia 09.12.2013 r. oraz odpowiednio na stronie internetowej Emitenta.

W dniu 17.01.2014 r. Emitent wydał akcjonariuszom spółek przejętych łącznie 95.384.471 akcji własnych FON S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 9.538.447,10 zł (dziewięć milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy czterysta czterdzieści siedem 10/100). Zbycie akcji własnych o których mowa powyżej nastąpiło nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy spółek przejętych zgodnie z treścią uchwał nr 3 oraz 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.11.2013r.

Zbyte w dniu 17.01.2014 r. 95.384.471 akcje własne stanowiły 9,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz uprawniały do oddania 95.384.471 głosów stanowiących 9,46 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Spółce pozostało 4.650.660 akcji własnych która to ilość stanowi 0,46 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz uprawnia do oddania 4.650.660 głosów stanowiących 0,46 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Posiadane przez Emitenta akcje własne zgodnie z treści art. 364 § 2 k.s.h. nie dają Emitentowi prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. (Rb nr 12/2014). Pozostałe spółce akcje własne zostały umorzone.

➤ W dniu 14.02.2014r. Emitent złożył ofertę (która została przyjęta) objęcia spółce Investment Friends Capital S.A. 20 szt. obligacji serii D o wartości nominalnej równej wartości emisyjnej wynoszącej 100 tys. zł za każdą obligację czyli o łącznej wartości emisyjnej 2 000 tys. zł (dwa miliony złotych). Oprocentowanie obligacji wynosi 7% w stosunku rocznym i jest płatne miesięcznie z dołu do 10 dnia każdego miesiąca począwszy od marca 2014r. Termin wykupu obligacji został określony na dzień 05.01.2015r. Wobec złożenia zapisu na obligacje w dniu 18.02.2014r Emitent dokonał przydziału obligacji dla Investment Friends Capital S.A.

W dniu 25.03.2014 oraz 03.04.2014r Emitent zawarł porozumienie z Investment Friends Capital S.A. w zakresie wcześniejszego wykupu łącznie 6 szt. obligacji serii D, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 600 tys. zł powiększonej o należne odsetki do dnia faktycznego wykupu obligacji. W dniach 18.12.2014 i 29.12.2014r Emitent zawarł dwa porozumienia w zakresie wcześniejszego wykupu pozostałych obligacji w łącznej ilości 14, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1.400 tys. zł powiększonej o należne odsetki do dnia faktycznego wykupu obligacji. Wobec powyższego Emitent dokonał wykupu wszystkich obligacji serii D.

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

➤ Zarząd FON S.A. z w dniu 18.04.2014r. zawarł ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265 aneks do umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej z dnia 30.12.2013r., o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 67/2013 z dnia 31.12.2013r.

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent informuje, że w ostatnim raporcie okresowym (rocznym) wartość bilansowa posiadanych akcji DAMF Invest S.A. była wykazana w wysokości 106.362.000,00 zł (sto sześć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych). Różnica w wysokości 31.416.000,00 zł (strata ze zbycia inwestycji) pomiędzy łączną wartością nabycia akcji spółki DAMF INVEST S.A. oraz łączną wartością nominalną udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. odniesiona została 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)

➤ 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.

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)

➤ W wykonaniu postanowień powyższej Umowy sprzedaży udziałów 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 akcji 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. przysuguje 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. 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 nr 97/2014)

W dniu 18.11.2014 r. Fon S.A. uzyskał spłatę należności wynikającej z umowy sprzedaży udziałów w zawartej ze spółką IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku z dnia 25.09.2014 r. Tytułem zapłaty ceny sprzedanych udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. na rachunek bankowy Emitenta w dniu 18.11.2014 r. wpłynęła cała kwota 49.875.00,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100).

Zapłata ceny zbytych udziałów wynikająca z umowy z dnia 25.09.2014 r. została dokonana bezpośrednio na rachunek Emitenta przez spółkę DAMF Invest S.A. jako dłużnika przelanej na Emitenta wierzytelności zabezpieczającej zobowiązanie IFEA Sp. z o.o. do zapłaty ceny sprzedaży udziałów zgodnie z postanowieniami umowy przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2014 r.

Wobec powyższego wszelkie roszczenia Emitenta wynikające z zawartej w dniu 25.09.2014 r. umowy sprzedaży udziałów z IFEA Sp. z o.o. zostały zaspokojone w całości. (Rb nr 108/2014)

➤ Dnia 21.02.2015r raportem nr 12/2015, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 84/2014 z dnia 25.09.2014r. w sprawie zawarcia znaczącej umowy z spółką IFEA Sp. z o.o. Emitent poinformował, że w dniu 20.02.2015r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia udziałów oraz obniżenia kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników IFEA Sp. z o.o. w dniu 20.02.2015r. postanowiło o umorzeniu łącznie 22.200 udziałów o wartości nominalnej 5.000,00 zł każdy oraz o obniżeniu kapitału zakładowego IFEA Sp. z o.o. z kwoty 255.665.000,00 zł, o kwotę: 111.000.000, 00 zł, do kwoty 144.665.000,00 zł. Emitent informuje, że przedmiotem umorzenia są między innymi udziały zbyte przez Emitenta na mocy umowy z dnia 25.09.2014r. o której Emitent informował raportem bieżącym 84/2014.

Emitent informuje, że aktualnie posiada 12.999 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. która to liczba aktualnie stanowi 25,42% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o., a która po rejestracji umorzenia udziałów i obniżeniu kapitału zakładowego IFEA Sp. z o.o. będzie stanowiła 44,92 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

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

1. Ilość akcji objętych programem: 215.583 akcji reprezentuje 0,34 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 215.583 głosów stanowiących 0,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

2. Czas trwania skupu akcji: nie wcześniej niż od dnia 24.06.2014 r. i nie dłużej niż do dnia 16.06.2015 r.

3. Wysokość środków przeznaczonych na realizację programu: nie mniej niż 2.155,83 zł i nie więcej niż 431.166,00 zł

4. Cena za jedną akcję nabywaną w ramach programu nie mniej niż 0,01 zł za akcję oraz nie więcej niż 2,00 zł za akcję

5. Przy założeniu wyceny rynkowej akcji liczonej według kursu zamknięcia ceny akcji Spółki na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu programu skupu akcji, z uwzględnieniem kosztów nabycia tych akcji maksymalna łączna wysokość środków niezbędnych do realizacji zakupu akcji własnych nie powinna przekroczyć 245.000,00 zł (dwieście czterdzieści pięć tysięcy złotych).

6. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne, nie może być wartością wyższą spośród:

(i) ceny ostatniego niezależnego obrotu i

(ii) najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.

7. Akcje nabywane będą w transakcjach giełdowych i pozagiełdowych, bezpośrednio przez Spółkę lub za pośrednictwem domu maklerskiego na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

8. Nabycie akcji własnych będzie odbywało się w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.



W dniu 25.06.2014r. Emitent nabył poza obrotem na rynku regulowanym 215.583 akcji własnych o wartości nominalnej 1,60 zł każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 344.932,80 zł po cenie jednostkowej 1,10 zł za każdą akcję to jest za łączną cenę 237.141,30 zł, co reprezentuje 0,34 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 215.583 głosów stanowiących 0,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Nabycie nastąpiło poza obrotem zorganizowanym na mocy umowy cywilnoprawnej.

Emitent poinformował, iż posiada łącznie 506.250 akcji własnych, która to ilość stanowi 0,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 506.250 głosów stanowiących nie więcej niż 0,80 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emitent informuje, że zgodnie z treścią art. 364 § 2 k.s.h. posiadane przez Emitenta akcje własne nie dają prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. Emitent wraz z nabyciem wyżej wskazanej liczby akcji w pełni zrealizował program skupu akcji własnych w celu ich umorzenia zgodnie z upoważnieniem udzielonym w uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16.06.2014r. Skupione akcje wraz z posiadanymi już akcjami własnymi pozostałymi z procesu połączenia spółek zostały skutecznie umorzone i nastąpiło obniżenie w dniu 22.10.2014r kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 100.810.000,00 zł do kwoty 100.000.000,00 zł.

➤ W dniu 17.11.2014r, raportem nr 106/2014, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 99/2014, 100/2014, 102/2014, 103/2014 oraz 104/2014 oraz 105/2014, Emitent poinformował, iż realizując program nabycia akcji własnych stosownie do postanowień uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. w ramach prowadzonego programu skupu akcji własnych w dniu 17.11.2014r. roku nabył na mocy umowy cywilnoprawnej poza obrotem zorganizowanym od akcjonariusza DAMF Invest S.A., który złożył wniosek o sprzedaż akcji w ramach programu, 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji spółki za cenę 3,41 zł każda tj. za łączną cenę 51.150.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

Ze względu na ustanowienie przez Akcjonariusza w dniu 17.11.2014r. zabezpieczeń zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. oraz treścią uchwały nr 01/10/2014 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 10.11.2014r. o której Emitent informował raportem bieżącym nr 103/2014 z dnia 10.11.2014r., 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, oraz 13.260.911 akcjami spółki Atlantis S.A. w Płocku, a także przewłaszczenia na rzecz Emitenta obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 16.687.500,00 złotych (słownie: szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych 00/100) o czym Emitent informował raportem nr 105/2014 z dnia 17.11.2014r., zapłata ceny ustalonej w umowie nastąpi w terminie 7 dni roboczych od dnia zapisania akcji będących przedmiotem umowy na rachunku papierów wartościowych Emitenta.

Nabyte przez Emitenta 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji własnych Emitenta, stanowi 24,00 % udziału kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 15.000.000 (piętnaście milionów) głosów stanowiących 24,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Emitent informuje, że zgodnie z treścią art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych nabyte przez Emitenta akcje własne nie dają prawa głosu.

Emitent informuje, że jednostkowa wartość nominalna nabytych akcji to 1,60 zł (jeden złoty 60/100) za każdą akcję tj. łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę akcji własnych to 24.000.000 zł (dwadzieścia cztery miliony złotych 00/100) .

Umowa z dnia 17.11.2014r. nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Sprzedający akcjonariusz zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz treścią uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 01/10/2014 z dnia 10.11.2014r. w dniu 17.11.2014r. ustanowił na rzecz Emitenta 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, oraz 13.260.911 akcjami spółki Atlantis S.A. w Płocku, a także przewłaszczenia na rzecz Emitenta obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 16.687.500,00 złotych (słownie: szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych 00/100) o czym Emitent informował raportem nr 105/2014 z dnia 17.11.2014r.

Wraz z nabyciem wyżej wskazanej liczby akcji Emitent nabył wszystkie akcje objęte programem skupu akcji własnych zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r.

W dniu 18.11.2014 r. Emitent dokonał zapłaty na rzecz sprzedającego akcjonariusza - DAMF Invest S.A. ceny za 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji własnych nabytych na mocy umowy z dnia 17.11.2014 r., o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 106/2014 z dnia 17.11.2014 r. Cena nabycia akcji własnych w łącznej wysokości 51.150.000,00 zł (pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) została przekazana na konto bankowe sprzedającego. Emitent informuje, że wobec powyższego zrealizował wszystkie swoje obowiązki z tytułu nabycia akcji własnych na rzecz akcjonariuszy, którzy wzięli udział w programie. (Rb nr 110/2014)

Celem programu skupu akcji własnych Emitenta jest ich umorzenie. W dniu 12.03.2015r po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego Emitent złożył stosowny wniosek do Sądu Rejestrowego w zakresie umorzenia skupionych akcji i obniżenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 76.000.000,00 zł.

➤ W dniu 30.12.2014r. Emitent zawarł jako pożyczkodawca ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143) jako pożyczkobiorcą dwie umowy pożyczki, których przedmiotem są akcje spółki FLY.PL S.A. w Warszawie (KRS 0000410606).

Przedmiotem pierwszej z umów z dnia 30.12.2014r. jest 20.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru A00000001 do A20400000 spółki FLY.PL S.A. w Warszawie które to akcje nie są zdematerializowane oraz nie zostały dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotem drugiej z umów są 3.888.172 akcje zwykłe na okaziciela FLY.PL S.A. zdematerializowane dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Wobec powyższego przedmiotem Umów pożyczek jest łącznie 24.288.172 akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie o wartości nominalnej 0,10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.428.812,20 zł oraz łącznej wartości bilansowej 96.909.806,28 zł, która to ilość stanowi 58,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnia do oddania 24.288.172 głosów stanowiących 58,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu umów pożyczki z dnia 30.12.2014r. nastąpi w terminie do dnia 31.12.2015r. a z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi będzie przysługiwało łączne wynagrodzenie za cały okres trwania obu Umów w wysokości 130.000,00 zł, z czego kwota 109.200,00 zł z tytułu umowy pożyczki 20.400.000 akcji FLY.PL S.A. oraz kwota 20.800,00 zł z tytułu pożyczki 3.888.172 akcji FLY.PL S.A.

Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego porozumienia rozliczenie pożyczek może nastąpić poprzez pozostawienie akcji u Pożyczkobiorcy za odrębnie ustalonym wynagrodzeniem. W czasie obowiązywania umów z dnia 30.12.2014r. wszelkie przychyty z akcji FLY.PL S.A łącznie z prawem wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A będą przysługiwały Pożyczkobiorcy.

Emitent uzyskał do DAMF Invest S.A. stosowne zabezpieczenie zwrotu akcji będących przedmiotem umów z dnia 30.12.2014r. w postaci weksla in blanco, który Emitent będzie uprawniony do wypełnienia

w przypadku nie wywiązania się Pożyczkobiorcy z obowiązku zwrotu akcji w wyznaczonym terminie, na kwotę stanowiącą równowartość rynkową akcji FLY.PL S.A. zgodnie z ich kursem na dzień 31.12.2015r.

➤ W dniu 29.12.2014r. Emitent dokonał częściowego rozliczenia zobowiązania do zapłaty części ceny nabycia udziałów spółki Trans RMF Plus Sp. z o.o. wynikającej z Umowy sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. na zasadach określonych w Umowie inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r.

Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. oraz Umowa Inwestycyjna z dnia 29.12.2011r. zostały zawarte przez spółkę FON Ecology S.A. w Płocku, której następcą prawnym jest Emitent, a o zawarciu których FON Ecology S.A. informowało raportami bieżącymi EBI nr 85/2011 z dnia 30.12.2011r. oraz EBI 3/2012 z dnia 12.01.2012r.

Emitent wyjaśnia, że wyżej wymienione umowy zawarte ze spółką TransRMF Sp. z o.o. tj. Umowa Inwestycyjna oraz Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. oraz Umowa sprzedaży udziałów z dnia 20.03.2012r. zawarta przez spółkę Zakłady Mięsne Herman S.A. (obecnie Investment Friends Capital S.A. w Płocku) ze spółką TransRMF Sp. z o.o. łącznie tworzą szerokie porozumienie inwestorskie. Emitent informuje, że stał się stroną wyżej wymienionej Umowy sprzedaży udziałów oraz Umowy Inwestycyjnej z dnia 29.11.2011r. na skutek połączenia Emitenta ze spółką FON Ecology S.A. w Płocku o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 63/2013 z dnia 16.12.2013r.

Emitent wyjaśnia, że na mocy zapisów Umowy Inwestycyjnej Emitent dokonał częściowego rozliczenia zobowiązania Emitenta do zapłaty ceny nabycia udziałów spółki TransRMF Plus Sp. z o.o. – w której majątku znajdował się znaczący pakiet akcji spółki Zakłady Mięsne Herman S.A. (obecnie Investment Friends Capital S.A. w Płocku). Umowa sprzedaży udziałów z dnia 29.11.2011r. została zawarta ze sprzedającym spółką TransRMF Sp. z o.o. z siedzibą w Siedliskach natomiast na mocy postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r. spółka TransRMF Sp. z o.o. upoważniła Emitenta do dokonania zapłaty pozostałej części ceny w łącznej wysokości 5.000.000,00 zł na zasadzie przekazu ustanowionego w tej umowie bezpośrednio na rzecz wierzyciela TransRMF Sp. z o.o. spółki Investment Friends Capital S.A. w Płocku. Wierzytelność TransRMF Sp. z o.o. w Siedliskach wynika z wyżej wspomnianej Umowy sprzedaży udziałów z dnia 20.03.2012r.

Wobec powyższego Emitent informuje, że w dniu 29.12.2014r. dokonał zapłaty części ceny w kwocie 3.400.000,00 zł na rzecz Investment Friends Capital S.A. w Płocku w częściowej realizacji zobowiązania do zapłaty ceny wynikającej z Umowy Sprzedaży udziałów z dnia 29.11.2011r. Emitent informuje, że z tytułu Umowy sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. do zapłaty pozostała kwota 1.600.000,00 zł. (Rb nr 121/2014)

W dniu 18.02.2015r. Fon S.A. dokonał zapłaty pozostałej kwoty zobowiązania w wysokości 1.600.000,00 zł, dokonując w ten sposób całkowitego rozliczenia zobowiązania do zapłaty części ceny nabycia udziałów spółki Trans RMF Plus Sp. z o.o. wynikającej z Umowy sprzedaży udziałów z dnia 29.12.2011r. na zasadach określonych w Umowie inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r. (Rb nr 11/2015)

➤ W dniu 18.02.2015 r. Emitent jako pożyczkobiorca zawarł ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Palewskiego 18C, KRS 0000267789 umowę zabezpieczonej pożyczki pieniężnej.

Na mocy umowy z dnia 18.02.2015 r. Emitent zaciągnął u Pożyczkodawcy pożyczkę pieniężną w łącznej kwocie do 7.000.000,00 zł.

Pierwsza transza pożyczki w kwocie 3.500.000,00 zł (trzy miliony pięćset tysięcy złotych 00/100) została przekazana Emitentowi przez Pożyczkodawcę w dniu zawarcia Umowy, kolejne transze pożyczki będą przekazywane Emitentowi na jego wniosek zgodnie z bieżącym zapotrzebowaniem. Termin spłaty

pożyczki strony określiły na dzień 30.04.2016r. a oprocentowanie zostało ustalone w wysokości 6% w skali roku. Umowa pożyczki z dnia 18.02.2015r. przewiduje możliwość jej wcześniejszego wypowiedzenia przez Pożyczkodawcę w każdym czasie w całości lub części z zachowaniem 30 dniowego terminu wypowiedzenia. Na zabezpieczenie spłaty pożyczki oraz należnych odsetek Emitent przekazał Pożyczkodawcy weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem terminu lub warunku, z tym, że kolejne transze pożyczki będą przekazywane zgodnie z zapotrzebowaniem Emitenta na jego wniosek.

Umowa pożyczki została uznana za istotną ze względu na łączną wartość pożyczki jaką na jej podstawie Emitent może zaciągnąć oraz powiązania osobowe. (Rb nr 9/2015)

**11. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH FON S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE I NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.**

Spółka FON SA w 2014 r. nabywała i zbywała aktywa finansowe na rynku krajowym. Transakcje dotyczące papierów wartościowych opisane zostały w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka FON S.A. posiadała:

Nazwa Spółki	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Udział w kapitale (%)
<b>Resbud S.A.</b>	800 000	8,08%
<b>IFEA Sp. z o.o.</b>	12 999	25,42%
<b>Refus Sp. z o.o.</b>	2 332	12,79%
<b>Fly.pl S.A.</b>	10 178 525	24,50%
<b>Fon S.A. – akcje własne nabyte w celu umorzenia</b>	15 000 000	24,00%

W związku z zawartymi umowami w stosunku do powiązań prezentowanych w raporcie dotyczącym III kwartału 2014r, nastąpiły znaczące zmiany w stanie posiadania i powiązań kapitałowych Emitenta. W efekcie zmian kapitałowych Emitent nie jest zobowiązany do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego:

➤ W dniu 30.12.2014r. Emitent zawarł jako pożyczkodawca ze spółką DAMF Invest S.A jako pożyczkobiorcą dwie umowy pożyczki, których przedmiotem są akcje spółki FLY.PL S.A. Przedmiotem Umów pożyczek z dnia 30.12.2014r. jest łącznie 24.288.172 akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie o wartości nominalnej 0,10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.428.812,20 zł oraz łącznej wartości bilansowej 96.909.806,28 zł, która to ilość stanowi 58,46% udziału w kapitale

zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnia do oddania 24.288.172 głosów stanowiących 58,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu umów pożyczki z dnia 30.12.2014r. nastąpi w terminie do dnia 31.12.2015r. a z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi będzie przysługiwało łączne wynagrodzenie za cały okres trwania obu Umów w wysokości 130.000,00 zł.

Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego porozumienia rozliczenie pożyczek może nastąpić poprzez pozostawienie akcji u Pożyczkobiorcy za odrębnie ustalonym wynagrodzeniem. W czasie obowiązywania umów z dnia 30.12.2014r. wszelkie pożytki z akcji FLY.PL S.A włącznie z prawem wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A będą przysługiwały Pożyczkobiorcy. Wobec zawarcia powyższych umów, spółka Fly.pl S.A. utraciła status podmiotu zależnego od Emitenta, a tym samym Emitent nie jest zobowiązany do sporządzenia raportu skonsolidowanego.

➤ W dniu 17.12.2014r Emitent objął 2.332 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Refus Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 116.600,00 zł. Objęte udziały zostały pokryte przez Emitenta wkładem pieniężnym w wysokości 1.166.000,00 zł. Kapitał zakładowy spółki Refus Sp. z o.o. został podwyższony z dotychczasowego 777.600,00 zł do 911.600,00 zł tj. o kwotę 134.000,00 zł poprzez ustanowienie 2.680 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każda. Nadwyżka ponad wartość nominalną nowoutworzonych udziałów zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników została przelana do kapitału zapasowego spółki.

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

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

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

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

Emitent informuje, że w ostatnim raporcie okresowym (rocznym) wartość bilansowa posiadanych akcji DAMF Invest S.A. była wykazana w wysokości 106.362.000,00 zł (sto sześć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące złotych). Różnica pomiędzy łączną wartością nabycia akcji spółki DAMF INVEST S.A. oraz łączną wartością nominalną udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. odniesiona zostanie na wynik finansowy spółki Emitenta. Prezesem Zarządu Spółki IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, została Pani Małgorzata Patrowicz, będąca jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.



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

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

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. W dniu 18.11.2014 Emitent uzyskał zapłatę z tytułu sprzedaży w/w udziałów.

#### ➤ **Powiązania pomiędzy członkami organów Emitenta**

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz 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., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., FON S.A., Fly.pl S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A., Damf Invest S.A.
- Robert Ogrodnik Prezes Zarządu Fon S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital S.A.

## **12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNE NIŻ RYNKOWE.**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach znacząco odbiegających od warunków rynkowych. Wszystkie ważniejsze transakcje, w tym z podmiotami powiązanymi zostały wskazane w pkt. 5 niniejszego sprawozdania. Poniżej Emitent przedstawia wykaz wartościowy transakcji z podmiotami powiązanymi.

#### **Transakcje z Damf Invest S.A. spółką dominującą:**

(w tysiącach złotych)	31.12.2014
Pozostałe koszty finansowe	146 286
Odsetki - przychody finansowe	3
Pozostałe należności	130
Pozostałe zobowiązania	

**Transakcje z IFEA sp. z o.o. spółką stowarzyszoną**

(w tysiącach złotych)	31.12.2014
Pozostałe koszty finansowe	49 875
Pozostałe przychody finansowe	49 875

**Transakcje z Investment Friends Capital S.A spółką powiązaną osobowo:**

(w tysiącach złotych)	31.12.2014
Zakup	125
Pozostałe zobowiązania	1 600

**13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK WEDŁUG TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI.**

W roku obrotowym 2014 Emitent jako pożyczkobiorca zawarł następujące umowy pożyczek oraz wyemitował następujące papiery dłużne:

Data zawarcia umowy	Nazwa Pożyczkodawcy	Kwota pożyczki	Oprocentowanie w skali roku	Termin wymagalności
01.01.2014	Investment Friends Capital S.A.	250.000,00 zł	10%	10.01.2014 spłacona
17.04.2014	Investment Friends Capital S.A.	700.000,00 zł	8%	10.04.2016 spłacona
17.04.2014	Atlantis S.A.	5.800.000,00 zł	6%	30.04.2016 spłacona
27.06.2015	Elkop S.A.	250.000,00 zł	5%	06.10.2014 spłacona
01.07.2014	Investment Friends Capital S.A.	50.000,00 zł	5%	07.10.2014 spłacona
20.08.2014	Elkop S.A.	600.000,00 zł	5%	23.02.2015 spłacona
29.12.2014	Elkop S.A.	2.100.000,00 zł	1,5%	15.02.2015 spłacona
29.12.2014	Atlantis S.A.	2.500.000,00 zł	3%	29.03.2015 Pozostało do spłaty 1.800.000,00 zł
<b>Emisja obligacji</b>				
14.02.2014	Obejmujący - Investment Friends Capital S.A.	Seria D - 20 szt o łącznej wartości 2.000000,00 zł	7%	05.01.2015 wykupione
<b>Umowy pożyczek po dacie bilansowej</b>				
18.02.2015	Investment Friends Capital S.A.	Do 7.000.000,00 zł, wykorzystane –	6%	30.04.2016

		3.500.000,00 zł		
--	--	-----------------	--	--

W okresie sprawozdawczym do 31.12.2014r. Emitent nie zaciągał i nie wypowiedział innych umów pożyczek oraz nie oferował innych papierów dłużnych.

#### 14. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH WEDŁUG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.

W roku obrotowym 2014, Emitent zawarł następujące umowy pożyczek i aneksy do umów pożyczek:

Data zawarcia umowy	Nazwa Pożyczkobiorcy	Kwota pożyczki	Oprocentowanie w skali roku	Termin wymagalności
03.01.2014	Fly.pl Sp. z o.o. – porozumienie w sprawie udzielonych pożyczek	łącznie kwota pożyczek – 2.013.400,00 zł	Wibor 3M +1%	04.01.2017
18.04.2014	Top-Marka S.A. – aneks do umowy z dnia 30.12.2013 zwiększający kwotę pożyczki oraz termin spłaty	Zwiększenie o 9.000.000,00 zł do łącznej kwoty 20.000.000,00 zł	Wibor 3M + 3,3%	31.03.2016
01.07.2014	Osoba fizyczna	490.000,00 zł	10%	30.09.2014 spłacona
18.08.2014	Osoba fizyczna	600.000,00 zł	12%	18.02.2015 spłacona
24.10.2014	Fly.pl Sp. z o.o.	200.000,00 zł	Wibor 3M + 2,5%	30.06.2015 spłacona
<b>Umowy pożyczek po dniu bilansowym</b>				
12.02.2015	Refus Sp. z o.o. – porozumienie w sprawie wydłużenia terminu spłaty i konsolidacji pożyczek	120.352,49 zł	7%	31.12.2015

W okresie sprawozdawczym Emitent zawarł następujące umowy pożyczek akcji:

- W dniu 13.01.2014 r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki jest 4.827.159 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. 4.827.159 akcji ELKOP ENERGY S.A. będących przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014 r. stanowi 29,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 4.827.159 głosów stanowiących 29,71% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.12.2015r. Emitent informował, że zachodzą powiązania pomiędzy Emitentem a pożyczkobiorcą. Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy Pani Małgorzata Patrowicz sprawuje funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Członkowie Rady Nadzorczej pożyczkobiorcy Pani Marianna Patrowicz, Pan Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz pełnią funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta. Emitent informuje, że Umowa nie

przewiduje szczególnych postanowień ani kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Zarząd Spółki wyjaśnia, że wartość akcji będących przedmiotem umowy pożyczki z dnia 13.01.2014 r. nie przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki. Zarząd podjął decyzję o podaniu niniejszej informacji do wiadomości publicznej ze względu na fakt, że akcje będące przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014 r. reprezentują znaczny udział w kapitale oraz głosach spółki ELKOP Energy S.A.

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

➤ W dniu 30.09.2014r. Emitent zawarł aneksy do dwóch umów pożyczek akcji spółki FLY.pl S.A. zawartych z dwoma osobami fizycznymi w dniach 08.10.2012r i 03.10.2012r, które zostały przejęte w procesie połączenia spółek. Umowy pożyczek dotyczyły odpowiednio 1.900.000 i 2.073.095 akcji Fly.pl S.A. Zawarte aneksy do przedmiotowych umów wydłużają termin zwrotu akcji do 31.12.2015r, oraz ustanawiają wynagrodzenie z tytułu przedłużenia terminu zwrotu przedmiotów umowy w wysokości 20 tys. zł dla każdej z umów. Pozostałe warunki umów pozostały bez zmian.

➤ W dniu 30.12.2014r. Emitent zawarł jako pożyczkodawca ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143) jako pożyczkobiorcą dwie umowy pożyczki, których przedmiotem są akcje spółki FLY.PL S.A. w Warszawie (KRS 0000410606).

Przedmiotem pierwszej z umów z dnia 30.12.2014r. jest 20.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru A00000001 do A20400000 spółki FLY.PL S.A. w Warszawie które to akcje nie są zdematerializowane oraz nie zostały dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotem drugiej z umów są 3.888.172 akcje zwykłe na okaziciela FLY.PL S.A. zdematerializowane dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotem Umów pożyczek jest łącznie 24.288.172 akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie o wartości nominalnej 0,10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.428.812,20 zł oraz łącznej wartości bilansowej 96.909.806,28 zł, która to ilość stanowi 58,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnia do oddania 24.288.172 głosów stanowiących 58,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu umów pożyczki z dnia 30.12.2014r. nastąpi w terminie do dnia 31.12.2015r. a z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi będzie przysługiwało łączne wynagrodzenie za cały okres trwania obu Umów w wysokości 130.000,00 zł, z czego kwota 109.200,00 zł z tytułu umowy pożyczki 20.400.000 akcji FLY.PL S.A. oraz kwota 20.800,00 zł z tytułu pożyczki 3.888.172 akcji FLY.PL S.A. Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego porozumienia rozliczenie pożyczek może nastąpić poprzez pozostawienie akcji u Pożyczkobiorcy za odrębnie ustalonym wynagrodzeniem. W czasie obowiązywania umów z dnia 30.12.2014r. wszelkie pożytki z akcji FLY.PL S.A łącznie z prawem wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A będą przysługiwały Pożyczkobiorcy.

Emitent uzyskał do DAMF Invest S.A. stosowne zabezpieczenie zwrotu akcji będących przedmiotem umów z dnia 30.12.2014r. w postaci weksla in blanco, który Emitent będzie uprawniony do wypełnienia w przypadku nie wywiązania się Pożyczkobiorcy z obowiązku zwrotu akcji w wyznaczonym terminie, na kwotę stanowiącą równowartość rynkową akcji FLY.PL S.A. zgodnie z ich kursem na dzień 31.12.2015r. (Rb nr 120/2014)

## 15. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANÝM ROKU OBROTOWÝM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM JEDNOSTEK POWIĄZANYCH.

Emitent w roku obrotowym 2014, nie udzielał i nie otrzymywał poręczeń i gwarancji, poza poniżej wskazanym zabezpieczeniem warunkowym akcjonariusza ustanowionym w ramach programu skupu akcji własnych.

- Zobowiązanie akcjonariusza oraz ustanowienie zabezpieczeń przez akcjonariusza w ramach programu skupu akcji własnych Spółki. (Rb nr 105/2014)

W dniu 17.11.2014r, w ramach prowadzonego przez Emitenta programu skupu akcji własnych Spółki, akcjonariusz DAMF Invest S.A. w Płocku ustanowił na rzecz Emitenta zobowiązanie do realizacji obowiązków określonych w § 3 ust. 17 lit. a) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. oraz należyte zabezpieczenie zapłaty kary umownej o której mowa w § 3 ust. 17 lit. b) wyżej wymienionej uchwały.

DAMF Invest S.A. w Płocku zobowiązał się pod rygorem zapłaty kary umownej do objęcia i pokrycia akcji nowej emisji Spółki, która będzie prowadzona w okresie pomiędzy 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. kwotą w wysokości 51.150.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) złotych odpowiadającą ilorazowi liczby 15.000.000 tj. liczby odpowiadającej liczbie akcji objętych wnioskiem DAMF Invest S.A. po redukcji oraz ceny sprzedaży akcji tj. 3,41 złotych każda akcja.

W dniu 17.11.2014r. Damf Invest S.A. zgodnie ze swoim wnioskiem oraz w oparciu o treść Uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 01/11/2014 z dnia 10.11.2014 r. ustanowił na rzecz Emitenta zabezpieczenie zapłaty kary umownej na rzecz Spółki w postaci:

1) Upoważnienia Emitenta do pełnego dysponowania rachunkiem maklerskimi akcjonariusza na którym zdeponowane są :

- 8.661.895 (słownie: osiem milionów sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt pięć) akcji spółki Elkop S.A. z siedzibą w Chorzowie, których wartość zgodnie z kursem notowań na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wynosi 1,69 zł (jeden złoty 69/100) za każdą akcje tj. łącznie 14.638.602,55 zł (czternaście milionów sześćset trzydzieści osiem tysięcy sześćset dwa złote 55/100),

- 4.631.164 (słownie: cztery miliony sześćset trzydzieści jeden tysięcy sto sześćdziesiąt cztery) akcji spółki Resbud S.A. z siedzibą w Płocku, których wartość zgodnie z kursem notowań na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wynosi 2,89 zł (dwa złote 89/100) za każdą akcje tj. łączna wartość tych akcji to 13.384.063,96 zł. (trzyście milionów trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt trzy złote 96/100),

- 13.260.911 (słownie: trzyście milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset jedenaście) akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku, których wartość zgodnie z kursem notowań na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie wynosi 1,05 zł (jeden złoty 05/100) za każdą akcje tj. łączna wartość tych akcji to 13.923.956,55 zł. (trzyście milionów dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt sześć złotych 55/100).

2) Przewłaszczenia na rzecz Emitenta 15.000 (piętnaście tysięcy) obligacji wyemitowanych przez spółkę IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS 0000512607) o wartości nominalnej 16.687.500,00 złotych (słownie: szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych 00/100).

Upoważnienie Emitenta do pełnego dysponowania rachunkiem maklerskim na którym zostały zdeponowane ww. akcje zostało zapewnione przez akcjonariusza poprzez udzielenie Emitentowi nieodwołalnego i bezterminowego pełnomocnictwa do dysponowania przez Emitenta rachunkiem papierów wartościowych akcjonariusza na którym zdeponowane są wyżej wymienione akcje ELKOP S.A., Resbud S.A. oraz ATLANTIS S.A. Pełnomocnictwo obejmuje uprawnienie Emitenta do składania wszelkich zleceń dotyczących akcji ELKOP S.A., Resbud S.A. oraz ATLANTIS S.A. w tym w szczególności do ich



sprzedaży oraz przeniesienia na inny wskazany przez Emitenta rachunek papierów wartościowych, a także do dokonywania przelewów środków pieniężnych znajdujących się na tych rachunkach pochodzących ze sprzedaży akcji do wysokości wymagalnej kary umownej. Umocowanie Emitenta zostało złożone w stosownym domu maklerskim oraz na chwilę publikacji niniejszego raportu jest skuteczne, nieodwołalne i bezterminowe. Zgodnie z powyższym Emitent informuje, że jest podmiotem uprawnionym do dysponowania wyżej opisanymi akcjami będącymi własnością DAMF Invest S.A.

W dniu 17.11.2014r. Emitent zawarł również z akcjonariuszem DAMF Invest S.A. umowę przewłaszczenia 15.000 (piętnaście tysięcy) obligacji wyemitowanych przez spółkę IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku o wartości nominalnej 16.687.500,00 złotych (słownie: szesnaście milionów sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych 00/100) złotych.

Obligacje zostały wyemitowane przez IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000512607. Wartość nominalna jednej obligacji to 1.112,50 zł (tysiąc sto dwanaście złotych 50/100)

Zgodnie z treścią umowy przewłaszczenia obligacji Emitent będzie uprawniony do przejęcia na własność obligacji będących przedmiotem umowy z dnia 17.11.2014r. w przypadku naruszenia przez akcjonariusza jego zobowiązań wobec Spółki.

Emitent jest uprawniony do skorzystania z powyższych zabezpieczeń w przypadku gdy akcjonariusz naruszy zaciągnięte wobec Spółki zobowiązanie do objęcia akcji Spółki nowej emisji oraz nie uiszczy należnej z tego tytułu Spółce kary umownej.

## 16. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI.

### ➤ Papiery udziałowe

#### Emisja akcji serii M

W dniu 16.01.2014r. zakończona została subskrypcja akcji serii M w ramach, której subskrybowano 64.869 (sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji serii M o wartości nominalnej i emisyjnej 0,10 zł każda tj. łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 6.486,90 zł (sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt sześć złotych 90/100) zł. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym. Akcje serii M obejmowane były w ramach subskrypcji prywatnej.

Głównym celem emisji było uzyskanie podzielności wszystkich wyemitowanych akcji Spółki do planowanego procesu scalania akcji Emitenta. (Rb nr 26/2014)

### ➤ Papiery dłużne

#### Emisja obligacji serii D.

W dniu 14.02.2014r. Emitent złożył propozycję objęcia spółce Investment Friends Capital S.A. 20 szt. obligacji serii D o wartości nominalnej równej wartości emisyjnej wynoszącej 100 tys. zł za każdą obligację czyli o łącznej wartości emisyjnej 2 000 tys. zł (dwa miliony złotych). Oprocentowanie obligacji wynosi 7% w stosunku rocznym i jest płatne miesięcznie z dołu do 10 dnia każdego miesiąca począwszy od marca 2014r. Termin wykupu obligacji został określony na dzień 05.01.2015r. Wobec złożenia zapisu na obligację w dniu 18.02.2014r Emitent dokonał przydziału obligacji dla Investment Friends Capital S.A.

W dniu 25.03.2014 oraz 03.04.2014r Emitent zawarł porozumienie z Investment Friends Capital S.A. w zakresie wcześniejszego wykupu łącznie 6 szt. obligacji serii D, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 600 tys. zł powiększonej o należne odsetki do dnia faktycznego wykupu obligacji. W dniu 18.12.2014 oraz 19.12.2014r Emitent zawarł dwa porozumienia z Investment Friends Capital S.A. w zakresie wcześniejszego wykupu łącznie 14 szt. obligacji serii D, o łącznej wartości emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1. 400 tys. zł powiększonej o należne odsetki do dnia faktycznego wykupu obligacji.

Środki pozyskane z emisji obligacji, Zarząd Emitenta przeznaczył na bieżącą działalność spółki.

**17. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK, JEŻELI POSZCZEGÓLNE RÓŻNICE PRZEKRACZAJĄ 10% WARTOŚCI POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI OSTATNIEJ PROGNOZY PRZEKAZANEJ PRZEZ EMITENTA.**

Spółka FON S.A. nie publikowała prognozy finansowej na 2014 rok i lata następne.

**18. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ZE WSKAZANIEM EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ ORAZ DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.**

Na dzień sporządzania raportu Zarząd nie stwierdza zagrożenia w zakresie wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz w zakresie płynności finansowej. Emitent wszystkie swoje zobowiązania reguluje terminowo.

W ocenie Zarządu sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty lub zaburzenia płynności finansowej.

Ponieważ Emitent dokonuje inwestycji w spółki, które są spółkami notowanymi na rynku GPW oraz NewConnect charakteryzującym się wysoką zmiennością notowań cen akcji oraz niską płynnością, istnieje ryzyko związane z wysokimi wahaniami kursu, zawieszeniem notowań spółek oraz ryzyko związane ze spadkiem kursu oraz możliwość wykluczenia instrumentów finansowych – co może skutkować znacznymi stratami dla Emitenta. Emitent posiada w portfelu znaczny pakiet akcji spółki Fly.pl S.A., istotnie wyceniony w bilansie spółki, które zakwalifikował jako przeznaczone do sprzedaży. Ponieważ płynność akcji tego podmiotu jest ograniczona oraz występują istotne wahania kursów, istnieje ryzyko, iż przy sprzedaży takiej ilości akcji, Emitent może nie uzyskać satysfakcjonującej ceny, a nawet ponieść z tego tytułu stratę. Emitent w celu ograniczenia powyższych ryzyk, będzie starał się monitorować i analizować płynność i poziom kursów giełdowych poszczególnych walorów, a w przypadku ich znaczących spadków podejmie próby zbycia tych instrumentów.

Emitent dokonuje również inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. posiadane przez Emitenta udziały spółki IFEA Sp. z o.o. oraz Refus Sp. z o.o. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Ryzyko to wynika z szeregu okoliczności wiążących się z niepublicznym charakterem, w szczególności wynikających z braku obowiązków informacyjnych obciążających podmioty o publicznym charakterze, oraz faktycznie ograniczonej możliwości kontroli działalności takich podmiotów. Emitent posiadając udziały powyższych spółek niepublicznych musi liczyć się z ryzykiem nieuzyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z tych

inwestycji, poniesienia straty lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału. Emitent w celu ograniczenia ryzyka posiadania papierów wartościowych spółek niepublicznych (nienotowanych) będzie monitorował i analizował sytuację ekonomiczną tych podmiotów w miarę pozyskiwania i udostępniania informacji finansowych z tych podmiotów, a w przypadku znacznego spadku wartości podejmie działania w celu zbycia danego aktywa lub będzie wnioskował do Zarządu danego podmiotu o wprowadzenie programów naprawczych.

W ocenie Emitenta potencjalne wystąpienie nawet tych najbardziej skrajnie niepożądanych zdarzeń może spowodować znaczące pogorszenie wyników Fon S.A., jednak nie spowodowałoby utraty płynności finansowej i utarty stabilizacji ekonomicznej spółki.

#### **19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.**

Finansowanie działalności polegającej na udzielaniu pożyczek oraz działalności inwestycyjnej 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. Stosunek zobowiązań do należności Emitenta oraz planowane przychody dają podstawę stwierdzić, że w ocenie Zarządu nie występuje również ryzyko utraty płynności.

#### **20. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.**

Wszystkie istotne zdarzenia i czynniki nietypowe mające wpływ na działalność gospodarczą w 2014 roku zostały wskazane w pkt. 5 niniejszego sprawozdania.

Szczególne, znaczący wpływ na prezentowane wyniki finansowe i wysokość kapitałów Emitenta w roku obrachunkowym, miały następujące zdarzenia:

➤ proces połączenia spółek, który nastąpił 16.12.2013r. metodą łączenia udziałów i zbycie akcji własnych na skutek wydania ich akcjonariuszom spółek przejmowanych. W celu wydania akcji spółki Fon S.A., Akcjonariuszom spółek przejmowanych, Emitent dokonał stosownego wcześniejszego skupu akcji własnych. Oferowane akcje FON S.A. zostały w dniu 17.01.2014r skutecznie wydane akcjonariuszom Spółek Przejmowanych, za wyjątkiem FON S.A., w zamian za posiadane przez nich akcje Spółek Przejmowanych przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji:

- a) jednej akcji ATLANTIS Energy odpowiada 2,26881720430 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji ATLANTIS Energy”), czyli 93 akcjom ATLANTIS Energy odpowiada 211 akcji FON S.A.;
- b) jednej akcji Stark Development odpowiada 0,10752688172 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji Stark Development”), czyli 93 akcjom Stark Development odpowiada 10 akcji FON S.A.;
- c) jednej akcji Urlopy.pl odpowiada 0,30107526882 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji Urlopy.pl”), czyli 93 akcjom Urlopy.pl odpowiada 28 akcji FON S.A.;
- d) jednej akcji FON Ecology odpowiada 1,05376344086 akcji FON S.A. („Parytet Wymiany Akcji FON Ecology”), czyli 93 akcjom FON Ecology odpowiada 98 akcji FON S.A. (Rb nr 11/2014 w nawiązaniu do Rb nr 3/2014)

- skup 215.583 akcji własnych Emitenta w celu umorzenia.

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

W dniu 25.06.2014r Emitent nabył poza obrotem na rynku regulowanym 215.583 akcji własnych o wartości nominalnej 1,60 zł każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 344.932,80 zł po cenie jednostkowej 1,10 zł za każdą akcję to jest za łączną cenę 237.141,30 zł, co reprezentuje 0,34 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 215.583 głosów stanowiących 0,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Nabycie nastąpiło poza obrotem zorganizowanym na mocy umowy cywilnoprawnej.

Emitent poinformował, iż posiada łącznie 506.250 akcji własnych, która to ilość stanowi 0,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 506.250 głosów stanowiących nie więcej niż 0,80 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wraz z nabyciem wyżej wskazanej liczby akcji w pełni zrealizował program skupu akcji własnych w celu ich umorzenia zgodnie z upoważnieniem udzielonym w uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16.06.2014r. (Rb nr 61/2014 z dnia 25.06.2014r)

W dniu 22 października 2014r. zarejestrowane 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).

- Emitent w dniu 08.05.2014r. jako jeden z udziałowców objął w kapitale zakładowym spółki IFEA Sp. z o.o. 22.974 udziały o wartości nominalnej 5.000,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 114.870.000,00 zł Objęte przez Emitenta udziały stanowiły 44,93 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. i uprawniały 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 było 22.974 akcje spółki DAMF Invest S.A. w Płocku, posiadanych przez Emitenta, o wartości nominalnej 5.000,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 114.870.000,00 zł 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 głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Invest S.A. co stanowiło 40,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów. 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. Różnica pomiędzy łączną wartością nabycia akcji spółki DAMF INVEST S.A. oraz łączną wartością nominalną udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w wysokości 31.416.000,00 zł odniesiona zostanie na wynik finansowy spółki Emitenta.

W dniu 25.09.2014r. Emitent zawarł umowę sprzedaży ze spółką IFEA Sp. z o.o., na mocy której w ramach skupu udziałów własnych przez IFEA Sp. z o.o. w celu umorzenia, Emitent zbył 9.975 przedmiotowych udziałów za łączną kwotę 49.875.000,00 zł. Po zbyciu powyższych udziałów Emitent posiada obecnie 12.999 udziałów stanowiących 25,42% udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o.

W wyniku weryfikacji danych do sprawozdania finansowego za rok 2014, Emitent otrzymał dane finansowe dotyczące spółki IFEA Sp. z o.o. na podstawie których dokonał analizy i przeprowadził test na utratę wartości. Emitent informuje, że podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości dokonanego odpisu w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. z kwoty 36.781 tys. zł do łącznej kwoty odpisu w wysokości 12.366 tys. zł. W konsekwencji opisanej powyżej zmiany kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta za rok 2014 został obciążony łącznie kwotą 12.366 tys. zł. Dotychczas prezentowana wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta za III

kwartał 2014r. to 28.214 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 31.12.2014r to 52.629 tys. zł.

➤ skup 15.000.000 akcji własnych w celu umorzenia

W dniu 17.11.2014r, raportem nr 106/2014, w nawiązaniu do raportów bieżących nr nr 99/2014, 100/2014, 102/2014, 103/2014 oraz 104/2014 oraz 105/2014, Emitent poinformował, iż realizując program nabycia akcji własnych stosownie do postanowień uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. w ramach prowadzonego programu skupu akcji własnych w dniu 17.11.2014r. roku nabył na mocy umowy cywilnoprawnej poza obrotem zorganizowanym od akcjonariusza DAMF Invest S.A., który złożył wniosek o sprzedaż akcji w ramach programu, 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji spółki za cenę 3,41 zł każda tj. za łączną cenę 51.150.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

Nabyte przez Emitenta 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji własnych Emitenta, stanowi 24,00 % udziału kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 15.000.000 (piętnaście milionów) głosów stanowiących 24,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Emitent informuje, że zgodnie z treścią art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych nabyte przez Emitenta akcje własne nie dają prawa głosu.

Emitent informował, że jednostkowa wartość nominalna nabytych akcji to 1,60 zł (jeden złoty 60/100) za każdą akcję tj. łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę akcji własnych to 24.000.000 zł (dwadzieścia cztery miliony złotych 00/100) .

Umowa z dnia 17.11.2014r. nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Sprzedający akcjonariusz zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz treścią uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 01/10/2014 z dnia 10.11.2014r. w dniu 17.11.2014r. ustanowił na rzecz Emitenta stosowne zabezpieczenia.

Wraz z nabyciem wyżej wskazanej liczby akcji nabył wszystkie akcje objęte programem skupu akcji własnych zgodnie z treścią uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014r. Celem programu skupu akcji własnych Emitenta jest ich umorzenie. W wyniku skupu akcji własnych, spółka wydatkowała 51.150.000,00 zł,

W dniu 12.03.2015r. Emitent po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego złożył stosowny wniosek do Sądu Rejestrowego w zakresie umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego spółki.

## **21. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA CO NAJMNIJ DO KOŃCA TRWAJĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ WYPRACOWANEJ PRZEZ SPÓŁKĘ.**

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój FON S.A. należą:

- a) koniunktura na rynkach kapitałowych mająca wpływ na dokonywane inwestycje kapitałowe, ich wycenę oraz płynność posiadanych papierów wartościowych,
- b) kondycja i wyniki finansowe niepublicznych spółek, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta,
- b) sytuacja na rynku nieruchomości, mająca wpływ na zrealizowanie z powodzeniem sprzedaży nieruchomości Spółki w Mikołowie i Wiśle,
- c) sytuacja na rynku finansowym i strategii banków co będzie miało wpływ na zrealizowanie z powodzeniem zamierzenia związanego ze zmianą profilu działalności spółki – udzielania pożyczek dla osób indywidualnych i małych firm.



- d) sytuacja legislacyjna i rynkowa w sektorze odnawialnych źródeł energii, co będzie miało wpływ na bieżąco uzyskiwane przychody z tej działalności operacyjnej i ewentualne powodzenie i wynik finansowy przy sprzedaży farmy wiatrowej.

W wyniku połączenia spółek ograniczono koszty oraz uzyskano wzmocnienie Emitenta dysponującego skumulowanymi środkami finansowymi wystarczającymi do stabilnego prowadzenia.

W 2015r. Emitent będzie w dalszym ciągu wygaszał przejętą działalność deweloperską starając się zbyć przejęte nieruchomości gruntowe. Również rozważane jest wygaszenie działalności operacyjnej w zakresie OZE i sprzedaż posiadanej farmy wiatrowej. Jednak do czasu pozyskania zadawalającej oferty zakupu, spółka będzie na bieżąco prowadziła produkcję i sprzedaż energii z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania.

Obecnie Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu rozwój działalności związanej z udzielaniem pożyczek dla małych podmiotów gospodarczych.

Spółka również nadal będzie inwestować środki na szeroko rozumianym rynku kapitałowym, angażując kapitał zarówno w podmioty notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, a także w podmioty nie mające statusu spółek publicznych uwzględniając znaczące ryzyko inwestycyjne, ale również potencjalne wyższe korzyści.

Finansowanie tej działalności zaplanowane jest ze środków własnych oraz środków jakie Spółka może pozyskać ze sprzedaży aktywów trwałych i obrotowych. Jeśli będzie taka konieczność niewykluczone jest finansowanie dłużne.

Według opinii Zarządu realizacja powyższej strategii pozwala na utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Emitenta oraz wpływa na stopniowy wzrost wartości firmy.

## 22. KAPITAŁ I AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY PONAD 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU FON SA.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 01.11.2014r wynosił 100.803.513,10 zł i dzieli się na 1.008.035.131 akcji zwykłych na okaziciela dających łącznie 1.008.035.131 głosów w tym:

Seria	Liczba akcji	Rodzaj akcji
A	1 539 000	Akcje zwykłe na okaziciela
B	2 500 000	Akcje zwykłe na okaziciela
C	1 509 322	Akcje zwykłe na okaziciela
D	9 295 283	Akcje zwykłe na okaziciela
E	15 017 202	Akcje zwykłe na okaziciela
G	2 880 000	Akcje zwykłe na okaziciela
H	3 270 000	Akcje zwykłe na okaziciela
I	72 021 000	Akcje zwykłe na okaziciela
J	3 968 193	Akcje zwykłe na okaziciela
K	224 000 000	Akcje zwykłe na okaziciela
L	670 285 131	Akcje zwykłe na okaziciela
M	1 750 000	Akcje zwykłe na okaziciela
<b>Razem:</b>	<b>1 008 035 131</b>	<b>Akcje zwykłe na okaziciela</b>

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

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

- W dniu 25.02.2014r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian w Statucie spółki poprzez zmianę wartości nominalnej akcji, ujednoczenie oznaczenia akcji, a także zmianę ogólnej liczby akcji (scalenie) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Wobec powyższego na dzień 25.02.2014r. liczba akcji zwykłych na okaziciela wszystkich emisji wynosi: 63.006.250 i uprawnia do oddania 63.006.250 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.  
Struktura akcji przedstawia się następująco:

Seria	Liczba akcji	Rodzaj akcji
A	63 006 250	Akcje zwykłe na okaziciela
<b>Razem:</b>	<b>63 006 250</b>	<b>Akcje zwykłe na okaziciela</b>

- W dniu 22 października 2014r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie 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**

Seria	Liczba akcji	Rodzaj akcji
A	62 500 000	Akcje zwykłe na okaziciela
<b>Razem:</b>	<b>62 500 000</b>	<b>Akcje zwykłe na okaziciela</b>

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

Na dzień bilansowy tj. **31.12.2014r** według najlepszej wiedzy Zarządu **struktura akcjonariatu bezpośredniego** przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damf Invest S.A.	36.349.946	58,16	36.349.946	58,16
Fon S.A.	15.000.000	24,00	15.000.000	24,00

Pozostali	11.150.054	17,84	11.150.054	17,84
<b>Razem:</b>	<b>62 500 000</b>	<b>100,00</b>	<b>62 500 000</b>	<b>100,00</b>

Na dzień publikacji raportu okresowego tj. **23.03.2015r** według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damf Invest S.A.	36.435.408	58,30	36.435.408	58,30
Fon S.A.	15.000.000	24,00	15.000.000	24,00
Pozostali	11.064.592	17,70	11.064.592	17,70
<b>Razem:</b>	<b>62 500 000</b>	<b>100,00</b>	<b>62 500 000</b>	<b>100,00</b>

Na dzień bilansowy tj. **31.12.2014r** według najlepszej wiedzy Zarządu struktura ujawnionego 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 (%)
Damf Invest S.A.	15.000.000	24,00	15.000.000	24,00
Mariusz Patrowicz	51.349.946	82,16	51.349.946	82,16
Damian Patrowicz	51.349.946	82,16	51.349.946	82,16

Na dzień publikacji raportu okresowego tj. **23.03.2015r** według najlepszej wiedzy Zarządu struktura ujawnionego 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 (%)
Damf Invest S.A.	15.000.000	24,00	15.000.000	24,00
Mariusz Patrowicz	51.435.408	82,30	51.435.408	82,30
Damian Patrowicz	51.435.408	82,30	51.435.408	82,30

**23. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.**

Wszystkie papiery wartościowe emitowane przez Spółkę są na okaziciela bez dodatkowych uprawnień.

**24. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.**

Ograniczenia takie w stosunku do akcji Spółki FON SA nie występują.

W związku z realizacją przez Emitenta procedury skupu akcji własnych w celu ich umorzenia na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30.10.2014 r. Spółka nabyła 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji własnych, która to ilość stanowi 24,00 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania **15.000.000 głosów stanowiących 24,00 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a które to akcje zgodnie z treścią art. 364 § 2 k.s.h. nie uprawniają Zawiadamiącej do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.** Przed bezpośrednim nabyciem akcji, o których mowa powyżej nie posiadała żadnych akcji własnych. Emitent poinformował, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy planuje zmniejszenie swojego zaangażowania w Spółce poprzez umorzenie nabytych akcji własnych. W dniu 12.03.2015r po zakończeniu postępowania konwokacyjnego Emitent złożył stosowy wniosek do Sądu Rejestrowego w zakresie umorzenia akcji własnych.

**25. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY WSZYSTKICH AKCJI FON S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).**

Wg wiedzy Zarządu Spółki FON S.A, członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) na dzień publikacji raportu okresowego tj. 23.03.2015r posiadają następujące ilości akcji:

Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 21.03.2014	Wartość nominalna posiadanych akcji w zł.
	<b>Zarząd</b>		
Prezes Zarządu	Izabela Jarota-Wahed	0	0
Prezes Zarządu	Robert Ogrodnik	0	0
	<b>Rada Nadzorcza</b>		
Przewodniczący RN	Wojciech Hetkowski	0	0
Członek RN	Damian Patrowicz (pośrednio)	51.435.408	51.435.408
Członek RN	Małgorzata Patrowicz	0	0
Członek RN	Marianna Patrowicz	0	0
Członek RN	Jacek Koralewski	0	0
Członek RN	Piotr Cholewa	0	0

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

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 23.03.2015 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

## 26. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

W odniesieniu do poprzednio publikowanego raportu okresowego, za III kwartał, w spółce nie zaszły zmiany w składzie osobowym organów nadzorujących i zarządu.

### 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 Zarządu

- Skład RN na dzień publikacji raportu rocznego przedstawia się następująco:

Wojciech Hetkowski – Przewodniczący RN  
Damian Patrowicz  
Małgorzata Patrowicz  
Jacek Koralewski  
Marianna Patrowicz  
Piotr Cholewa

W stosunku do ostatnio publikowanego raportu okresowego za III kwartał 2014r, nie zaszły zmiany w składzie osobowym i liczbie Członków Rady Nadzorczej.

### PROKURENCI

Według stanu na dzień 23.03.2015 roku Spółka FON SA nie posiada prokurenta

### KOMITET AUDYTU

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 17 lutego 2015 roku działając na podstawie Art. 86 ust. 1 Ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach, ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649 z dnia 22.05.2009 r. z późn. zm.), dokonała zmiany w zakresie składu Komitetu Audytu, którego kompetencje i zadania były dotychczas powierzone całemu składowi Rady Nadzorczej, wyłaniając ze swego grona trzy osobowy Komitet Audytu w następującym składzie:

Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Komitetu Audytu,  
Małgorzata Patrowicz - Członek Komitetu Audytu,  
Jacek Koralewski - Członek Komitetu Audytu,

## 27. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.



W roku 2014 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w spółce FON S.A.  
W wyniku zawarcia umów pożyczek akcji Fly.pl S.A. które wskazano w pkt. 5 niniejszego sprawozdania, Spółka utraciła status podmiotu dominującego i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

## **28. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO.**

Spółka nie prowadzi badań w zakresie rozwoju technicznego.

## **29. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I NATURZE) ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA ZA 2014 ROK.**

Wynagrodzenia Członków Zarządu w roku 2014r wynosiło łącznie – 71 tys. zł

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej w 2014 roku wynosiło łącznie – 21. tys. zł

## **30. WARTOŚĆ WSZYSTKICH NIE SPŁACONYCH POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ FON S.A. OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ORAZ ICH OSOBOM BLISKIM (ODDZIELNIE), A TAKŻE UDZIELONYCH IM GWARANCJI I PORĘCZEŃ (ODDZIELNIE).**

W roku 2014 roku Spółka FON S.A. nie udzieliła pożyczek, gwarancji ani poręczeń osobom zarządzającym, nadzorującym i ich osobom bliskim.

## **31. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI ZAWARTYCH W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO UMOWACH, W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY FON S.A.**

Spółka nie posiada informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy FON SA.  
Emitent posiada akcje własne w ilości 15.000.000 stanowiące 24% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, nabyte w ramach programu skupu akcji własnych w celu umorzenia. W dniu 12.03.2015r, po zakończeniu postępowania konwokacyjnego, Emitent złożył wniosek do Sądu Rejestrowego w zakresie umorzenia akcji własnych. Po rejestracji umorzenia akcji i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki nastąpią zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

## **32. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W FON S.A.**

W roku obrotowym 2014, średnie zatrudnienie w FON S.A. wynosiło łącznie 2 pracowników. W roku 2015 Emitent nie przewiduje istotnych zmian w poziomie zatrudnienia.

## **33. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ONE ODPOWIEDNIO ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA**

**DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR -ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.**

W Spółce FON S.A. nie występują programy motywacyjne lub premiowe oparte na kapitale Emitenta.

**34. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.**

Emitent nie zawierał umów o takim charakterze.

**35. INFORMACJA O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA.**

Wobec wygaśnięcia umowy z dotychczasowym podmiotem dokonującym badania sprawozdań finansowych Rada Nadzorcza FON SA na posiedzeniu w dniu 30.05.2014 r. z przedstawionych przez Zarząd ofert dokonała wyboru podmiotu: Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Wiśniowa 40 lok 5, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704. Wybrany podmiot dokona przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014r. oraz badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2014. W dniu 30.06.2014r Emitent zawarł umowę z biegłym rewidentem w powyższym zakresie.

Zważywszy, że w trakcie przeglądu sprawozdania pierwszego półrocza roku 2014, Emitent został objęty obowiązkiem konsolidacji tego sprawozdania finansowego w dniu 25.08.2014, Emitent zawarł aneks do umowy z biegłym rewidentem rozszerzając umowę o zakres przeglądu i badania również sprawozdań skonsolidowanych.

Z uwagi na zdarzenia gospodarcze w drugiej połowie roku obrotowego 2014, Emitent utracił status podmiotu dominującego i nie będzie sporządzał sprawozdania skonsolidowanego za rok 2014r. W związku z powyższym biegły rewident dokona badania tylko jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2014 oraz przeprowadzi badanie sprawozdania finansowego Zamawiającego za 2014 rok sporządzonego zgodnie z wymogami art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10.04.1997 Prawo Energetyczne (Dz. U. nr 153, poz. 1504 ze zm.).

Stosowny aneks do umowy zmieniający zakres w tym przedmiocie oraz poziom wynagrodzenia zawarto w dniu 19.03.2015r.

Emitent informuje, iż korzystał już wcześniej z usług Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. w zakresie przeglądu sprawozdania za I półrocze 2013 roku oraz badania sprawozdania Emitenta za rok 2013.

**36. INFORMACJA O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY 2014 R.**

- Wynagrodzenie Mister Audytor Adviser Sp. z o.o. wyniosło odpowiednio:
  - za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz sporządzenie raportu za I półrocze 2014r. – 5 000,00 zł netto

- za przegląd jednostkowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta oraz sporządzenie raportu za I półrocze 2014r. – 3 000,00 zł netto
- za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie raportu – 7 000,00 zł netto
  - badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok sporządzonego zgodnie z wymogami art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10.04.1997 Prawo Energetyczne (Dz. U. nr 153, poz. 1504 ze zm.). – 5 000,00 zł netto.

- Zarząd Spółki FON S.A. informuję, że w roku 2013 korzystając z usług audytorskich Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. , wynagrodzenie biegłego rewidenta wynosiło:
  - za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2013r. – łącznie 6 000,00 zł netto
  - za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego – 15 700,00 zł netto

### **37. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.**

W Spółce nie wdrożono programu akcji pracowniczych.

Płock, dnia 23 marca 2015 r.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu