

FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA



F O N S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 r.

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Rachunek zysków i strat.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Dodatkowe informacje.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Noty do sprawozdania finansowego.....	20
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO	62

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
A k t y w a			
Aktywa trwałe		78 817	6 684
Wartości niematerialne i prawne	1		
Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 747	1 894
Nieruchomości inwestycyjne	2a		
Długoterminowe aktywa finansowe	3	74 700	4 787
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	2 370	3
Aktywa obrotowe		167 121	289 709
Zapasy	5	2 069	2 480
Należności krótkoterminowe	6	226	378
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	124 087	145 869
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	122	3 448
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	5	12
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10	40 612	137 522
A k t y w a r a z e m		245 938	296 393

P a s y w a			
Kapitał własny		209 471	258 068
Kapitał zakładowy	11	100 000	100 804
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	12	-51 150	-437
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz z obniżenia kapitału zakładowego	13	69 030	68 895
Kapitał zapasowy z połączenia spółek		16 640	16 639
Kapitał z aktualizacji wyceny	14	41 202	11 295
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	13 096	13 096
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy	16	20 653	47 776
Zobowiązania długoterminowe		30 097	35 892
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	30 096	30 876
Rezerwy na świadczenia emerytalne	18		
Rezerwy pozostałe	19		16
Zobowiązania pozostałe	20	1	5 000
III. Zobowiązania krótkoterminowe		6 370	2 433
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	21	7	
Kredyty i pożyczki		4 604	
Zobowiązania handlowe	21	44	264
Przychody przyszłych okresów			
Zobowiązania pozostałe	21	1 628	2 169
Pozostałe rezerwy		87	
P a s y w a r a z e m		245 938	296 393

Wartość księgowa		209 471	258 068
Liczba akcji		62 500 000	1 008 035 131
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	3,35	0,26
Rozwodniona liczba akcji		62 500 000	738 084 681
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	3,35	0,35

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1. Należności warunkowe	23	53 776	0
2. Zobowiązania warunkowe	23	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		53 776	0

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres zakończony 31.12.2014	31 grudnia 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24	4 254	4 498
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25	848	3 866
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		3 406	632
IV. Koszty sprzedaży	25	3	85
V. Koszty ogólnego zarządu	25	655	1 906
VI. Pozostałe przychody operacyjne	26	985	2 552
VII. Pozostałe koszty operacyjne	27	1 074	5 163
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 659	-3 970
IX. Przychody finansowe	28	1 136	50 890
X. Koszty finansowe	29	31 715	12 174
XI. Zysk przed opodatkowaniem		-27 920	34 746
XII. Podatek dochodowy	30	-797	8 925
XIII. Zysk (strata) netto	31	-27 123	25 821

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		-27 123	25 821
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		203 155 659	738 084 681
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	32	-0,13	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		203 155 659	738 084 681
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	32	-0,13	0,03

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Zysk/strata netto za okres	-27 123	25 821
Inne całkowite dochody, w tym:	29 907	8 419
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	29 907	8 419
- wycena instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	29 907	8 419
Całkowity dochód za okres	2 784	34 240

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	258 068	178 397
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	258 068	178 397
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	100 804	33 775
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-804	67 029
a) zwiększenia (z tytułu)	6	67 029
- emisji akcji	6	67 029
b) zmniejszenia (z tytułu)	810	
- obniżenie kapitału	810	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	100 000	100 804
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-437	0
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-50 713	-437
a) zwiększenia (z tytułu)	-51 387	-9 403
- nabycie akcji własnych	-51 387	
b) zmniejszenia (z tytułu)	674	8 966
- umorzenie akcji	674	8 966
2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-51 150	-437
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	85 534	107 695
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	136	-22 161
a) zwiększenia (z tytułu)	136	0
- różnica pomiędzy wartością nominalną i ceną nabycia umorzonych akcji własnych	136	
- kapitał z połączenia spółek		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	22 161
- kapitał z połączenia spółek		22 161
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	85 670	85 534
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 295	1 876
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	29 907	9 419
a) zwiększenia (z tytułu)	29 907	9 419
- wycena aktywów finansowych	29 907	9 419
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wycena aktywów finansowych		
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	41 202	11 295
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096
6. Nerozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu	47 776	21 955
6.1. zwiększenie (z tytułu)	-27 123	25 821
a) zysk/strata za okres	-27 123	25 821
6.2. zmniejszenie		
6.3. Nerozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	20 653	47 776
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	209 471	258 068
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	209 471	258 068

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Działalność operacyjna		
I. Zysk (strata) brutto	-27 920	34 746
II. Korekty razem	96 363	-112 296
Amortyzacja	190	157
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	264	-729
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		2 350
Zmiana stanu rezerw	72	1 497
Zmiana stanu zapasów	411	1 524
Zmiana stanu należności	152	188
Zmiana stanu zobowiązań	-1 359	-4 268
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 343	693
Inne korekty*	98 976	-113 708
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 443	-77 550
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	56	18 199
Sprzedż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 579
Zbycie aktywów finansowych		14 724
Odsetki otrzymane	56	925
Inne wpływy		971
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	20 333	4 118
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	32
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		1 467
Udzielone pożyczki	20 290	714
Inne wydatki		1 905
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 277	14 081
Działalność finansowa		
I. Wpływy	8 050	72 817
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 000	67 029
Kredyty i pożyczki	6 050	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych		5 788
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	59 542	15 387
Nabycie akcji własnych	50 713	9 403
Splaty kredytów i pożyczek	5 840	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 000	5 788
Odsetki	321	196
Inne wydatki finansowe*	668	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-51 492	57 430
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	-3 326	-6 039
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-3 326	-6 039
Środki pieniężne na początek okresu	3 448	9 487
Środki pieniężne na koniec okresu	122	3 448

* inne korekty w działalności operacyjnej dotyczą transakcji wniesienia aportu oraz sprzedaży instrumentów finansowych

* inne wydatki finansowe w działalności finansowej dotyczą transakcji związanych ze zmianą w kapitale zakładowym

1. Informacje ogólne

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

NIP 548 -007-58-44

Regon 070009914

Siedziba spółki:

Ul. Padlewskiego 18C

09-400 Płock

Zarząd spółki

Uchwałą Rady Nadzorczej z 31.01.2014 na funkcję Prezesa Zarządu od 01.02.2014 został powołany Pan Robert Ogrodnik.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Wojciech Hetkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Małgorzata Patrowicz

Jacek Koralewski

Marianna Patrowicz

Damian Patrowicz

Piotr Cholewa

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z uchwałą z 26.06.2014 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. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe FON za rok 2014 zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz porównywalne sprawozdanie za rok 2013 roku zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2015 roku.

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

Oświadczenie o zgodności

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Stosowane zasady rachunkowości (polityka rachunkowości)

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2014 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwanej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1,

MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2013-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące; grunty, budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione są na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość składników majątkowych wytworzonych we własnym zakresie zawiera koszty materiałów i robocizny oraz narzut kosztów pośrednich. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej. Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów 83 lata
- Budynki i budowle 40 lat
- Maszyny i urządzenia techniczne 5 do 12 lat
- Wyposażenie i inne środki trwałe 5 do 10 lat

Środki trwałe umarzane są od następnego miesiąca przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów jest amortyzowane.

Wydatki na remonty, które nie powodują zwiększenia wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich wartość godziwą. Wartości te mogą wynikać z praw umownych lub z przepisów prawnych niezależnie od możliwości ich wyodrębnienia. Jeżeli wartości te nie wynikają z ustaleń umownych podlegać muszą wyodrębnieniu od innych aktywów celem ich sprzedaży, wymiany, udzielenia licencji itp.

Wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych z wyłączeniem wartości firmy

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową składnika aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywane są według kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy

instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmują się bezpośrednio w wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane do tej kategorii lub niezaliczone do pożyczek i należności, utrzymywanych do terminu wymagalności, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku w chwili nabycia przez Spółkę prawa do dywidendy. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik. Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci nad nim kontrolę. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym: należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach) wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane odsetki byłyby nieznaczące.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem aktywów finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych dostępnych do sprzedaży za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Spółki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania

upřednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży skumulowane zyski lub straty upřednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujętej upřednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Spółka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Spółka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Spółka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

Zobowiązania finansowe

W Spółce występują tylko pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) nie wyższych od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Stosowaną metodą ustalania ceny nabycia surowców, materiałów i towarów jest metoda pierwsze przyszło- pierwsze wyszło.

Wartość zapasów produkcji w toku i wyrobów gotowych – Spółka wycenia zapasy według wartości netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy biorąc pod uwagę stopień zaawansowania produkcji.

Koszt wytworzenia nie zawiera kosztów finansowania zewnętrznego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kredyty i pożyczki oprocentowane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Zyski/ straty z lat ubiegłych stanowią zakumulowane zyski/straty.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale

tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia).

Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

Sprzedż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów

i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych

i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

Leasing finansowy

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności,

że spółka uzyska tytuł własności po zakończeniu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne, stowarzyszone i wspólnie kontrolowane, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- > prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- > odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- > obiektywne,
- > sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- > kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły istotne obszary w których istotne znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach dotyczących wartości godziwej instrumentów finansowych, która w istotny sposób wpływa na sprawozdanie finansowe spółki.

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

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu

o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 1

Spółka posiada wartości materialne i prawne: znak towarowy „Urlopy.pl”, który został całkowicie zamortyzowany.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wartości niematerialne i prawne:	0	0
- Koszty zakończonych prac rozwojowych		
- Wartość firmy		
- Koncesje, patenty, licencje		
- Inne wartości niematerialne i prawne		
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH					
	Koszty zakończonych prac rozw.	Wartość firmy	Inne wartości niemat. i pr.	Zaliczki na wart. niem. i pr.	Razem
a) wartość brutto na początek okresu					
b) zwiększenia (z tytułu)			3		3
c) zmniejszenia (z tytułu)					
d) wartość brutto na koniec okresu			3		3
e) umorzenie na początek okresu					
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			3		3
- planowa			3		3
g) amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			3		3
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu					
j) wartość netto na koniec okresu			0		0

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) środki trwałe, w tym:	1 747	1 894
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	51	51
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	46	47
- urządzenia techniczne i maszyny	1 631	1 770
- środki transportu	16	26
- inne środki trwałe	3	

b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 747	1 894
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) własne	1 747	1 894
b) używane na podstawie umowy leasingu		
Środki trwałe bilansowe razem	1 747	1 894
<p>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w roku obrotowym nie wystąpiły. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz w kosztach ogólnego zarządu.</p>		

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	52	50	2 463	30	20	2 615
b) zwiększenia (z tytułu)			40		3	43
- zakup środków trwałych			40		3	43
c) zmniejszenia (z tytułu)			1			1
- sprzedaż środków trwałych			1			1
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	52	50	2 502	30	23	2 657
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1	3	693	4	20	721
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1	177	10	0	188
- planowa		1	178	10		189
- zmniejszenia			1			1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1	4	870	14	20	909
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	51	46	1 631	16	3	1 747

Nota 2a

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wartość brutto na początek okresu	0	4 499
a) zwiększenia		0
- nabycie w wyniku zakupów		0
- transfer z rzeczowego majątku trwałego		0
b) zmniejszenia		4 499
- sprzedaż nieruchomości		4 499
Wartość brutto na koniec okresu		0
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		581
a) zwiększenia		0
- amortyzacja za okres		
- transfer z rzeczowego majątku trwałego		
b) zmniejszenia		581
- sprzedaż nieruchomości		581
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0
Wartość netto na początek okresu		3 918
Wartość netto na koniec okresu	0	0

Spółka w 2013 roku posiadała nieruchomość położoną w Koronowie przy Alei Wolności 1 w województwie kujawsko-pomorskim, powiecie bydgoskim. Nieruchomość obejmowała:

- działki gruntu nr 1028/74, 1028/75, 1028/94, 1028/109, 1028/64, 1006/6 o łącznej powierzchni 2,4307 ha jako przedmiot użytkowania wieczystego wraz z odrębnymi nieruchomościami budynkowymi jako przedmiotami prawa własności, dla których prowadzona jest przez Sąd Rejonowy KW Nr BY1B/00065343/6,

- działki gruntu nr 1006/5, 1028/63 o łącznej powierzchni 0,0997 ha jako przedmiot użytkowania wieczystego, dla którego prowadzona jest przez Sąd Rejonowy KW Nr BY1B/00080236/4.

zabudowana dwoma halami produkcyjnymi i innymi obiektami budowlanymi.

Wyposażenie nieruchomości i ich otoczenia w sieci i urządzenia infrastruktury technicznej: sieć energetyczna, sieć wodociągowa, sieć kanalizacji sanitarnej i deszczowej, sieć ciepła, sieć telekomunikacyjna.

Na podstawie aktu notarialnego z 26.11.2013 została zawarta umowa sprzedaży nieruchomości położonej w Koronowie.

Nota 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2014	2013
a) w jednostkach zależnych		4 282
- pożyczki długoterminowe		4 282
b) w jednostkach stowarzyszonych	54 444	
- pożyczki długoterminowe	1 816	
- udziały i akcje	52 628	
c) w pozostałych jednostkach	20 256	
- pożyczki długoterminowe	19 090	505
- udziały i akcje	1 166	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	74 700	4 787

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI STOWARZYSZONE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	125 000,00	PLN	144 804,64	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	650 000,00	PLN	873 793,71	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	84 336,15	PLN	104 573,34	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	15 722,23	PLN	18 819,19	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	120 000,00	PLN	162 063,87	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	380 000,00	PLN	511 948,92	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Hipoteka, weksel, poręczenie

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Top Marka S.A.	Płock	19 550 000,00	PLN	18 584 218,08	PLN	Wibor 3M+3,3%	31.03.2016	Weksel, hipoteka, poręczenie
Auto Kluge	Płock	500 000,00	PLN	505 308,22	PLN	12,5%	31.08.2016	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH									
Lp.	a	b	c	d	f	g	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorst wa	charakter powiązania	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	wartość bilansowa akcji	procent posiadane go kapitału zakładowe go	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadze niu
1	IFEA SP. Z O.O.	Płock	finansowa działalność usługowa	spółka stowarzyszona	08.05.2014	64 995	52 629	25,42	25,42%

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiada 12 999 szt. udziałów IFEA Sp. z o.o. , cena emisyjna udziałów wynosi 5 000,00 za jedną akcję.

Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożności podjął decyzję, iż na dzień bilansowy objęcie posiadane udziały Spółki IFEA Sp. z o.o. odpisem aktualizującym ich wartość w wysokości 12 366 tys. PLN. Przesłanki utraty wartości wynikają głównie z faktu, iż IFEA Sp. z o.o. to spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi. Praktycznie cały portfel inwestycyjny spółki IFEA Sp. z o.o. to zakupione obligacje wyemitowane przez spółkę DAMF Invest S.A. Zatem wycena udziałów IFEA Sp. z o.o. zależna jest od możliwości wykupu w przyszłości, posiadanych przez IFEA Sp. z o.o. obligacji, przez Damf Invest S.A. Przy czym Damf Invest S.A. to również Spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi, w której portfelu znajdują się głównie akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, których posiadanie wiąże się z ryzykiem utraty wartości wynikającym przede wszystkim z wahań rynkowych wartości posiadanych instrumentów kapitałowych.

W części II niniejszego sprawozdania – Informacje o instrumentach kapitałowych, opisane zostały szczegółowo zasady wyceny zastosowane dla posiadanych przez FON S.A. udziałów w IFEA Sp. z o.o.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Refus Sp. z o.o.	1 166	1 166	12,79

Nota 4

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka posiada następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2 370 tys. zł na co składają się:

Aktywa na badanie bilansu : 1 tys. zł

Aktywa z tyt. wyceny obligacji własnych: 1 tys. zł

Aktywa z tyt. wyceny pożyczek otrzymanych: 2 tys. zł

Aktywa z tyt. odpisu aktualizującego udziały /akcje: 2 349 tys. zł

Aktywa z tyt. odpisu aktualizującego zapasy: 17 tys. zł

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2014	2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3	719
a) odniesionych na wynik finansowy	3	719
- powstania różnic przejściowych	3	719
- inne		
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	2 440	386
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	91	386
- powstania różnic przejściowych	91	386
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 349	
- powstania różnic przejściowych	2 349	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	73	1 102
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		1 102
- odwrócenia się różnic przejściowych	73	1 102
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 370	3
a) odniesionych na wynik finansowy	21	3
- w związku z powstaniem różnic przejściowych	21	3
b) odniesionych na kapitał własny	2 349	
- powstania różnic przejściowych	2 349	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Nota 5

ZAPASY	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
- materiały		
- półprodukty i produkty w toku	266	355
- produkty gotowe		0
- towary	1 801	2 120
- zaliczka na dostawę	2	5
Zapasy, razem	2 069	2 480

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	146
- zwiększenia	89	
Aktualizacja wartości produkcji w toku	89	
- zmniejszenia		146
Sprzedaż materiałów objętych odpisem		146
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	89	0
Odpisy aktualizujące, razem	89	0

W 2014 roku zarząd podjął decyzję o utworzenie odpisu aktualizującego zapasu w wysokości 25 % w związku z utratą pozwolenia na budowę.

Nota 6

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	33	255
- do 12 miesięcy	33	255
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	60	120
- inne	133	3
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	226	378
odpisy aktualizujące wartość należności	1 279	412
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 505	790
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan na początek okresu	412	412
a) zwiększenia (z tytułu)	891	
- utworzenie odpisów na należności	891	
b) zmniejszenia (z tytułu)	24	
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	24	
- spisanie należności nieściągalnych		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 279	412

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) w walucie polskiej	1 507	790
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności krótkoterminowe, razem	1 507	790

Należności krótkoterminowe nie zawierają należności od jednostek powiązanych.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane a termin płatności wynosi od 14 do 30 dni. Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w pozycji "pozostałe koszty operacyjne" a odwrócenie odpisów aktualizujących w pozycji "pozostałe przychody operacyjne".

Nota 7

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1) w jednostkach powiązanych	120 919	114 483
w jednostkach zależnych		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		
- wartość według cen nabycia		
b) udzielone pożyczki		
c) inne papiery wartościowe		
w jednostce dominującej		107 774
a) akcje (wartość bilansowa):		106 362
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		- 39 924
- wartość według cen nabycia		146 286
b) pożyczka udziałów spółki (wartość bilansowa)		811
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		106
- wartość według cen nabycia		705
b) inne papiery wartościowe		601
w jednostkach stowarzyszonych	120 919	6 709
a) udzielone pożyczki	204	
b) akcje (wartość bilansowa):		6 709
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		4 430
- wartość według cen nabycia		2 279
c) pożyczka akcji spółki (wartość bilansowa)	120 715	
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	117 679	

- wartość według cen nabycia	3 036	
w jednostkach współzależnych		
a) akcje (wartość bilansowa)		
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		
- wartość według cen nabycia		
2) w jednostkach pozostałych	3 168	31 386
a) udzielone pożyczki	340	5 381
b) akcje spółek notowanych	2 016	1 174
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	1 016	1 000
- wartość według cen nabycia	1 000	174
c) pożyczka akcji spółki (wartość bilansowa)	812	24 694
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	106	23 390
- wartość według cen nabycia	705	1304
d) inne papiery wartościowe		137
Wartość bilansowa, razem	124 087	145 869

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	200 000,00	PLN	204 560,00	PLN	Wibor 3M+2,5%	30.06.2015	Brak

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Refus Sp. z o.o.	Płock	6 763	PLN	7 420,16	PLN	8%	13.10.2015	Brak
Refus Sp. z o.o.	Płock	93 750	PLN	97 526,56	PLN	9%	12.02.2015	Brak
Refus Sp. z o.o.	Płock	21 33,73	PLN	21 787,91	PLN	7%	12.02.2015	Brak
Osoba fizyczna	Płock	20 000,00	PLN	10 750,89	PLN	8%	31.12.2015	Brak
Osoba fizyczna	Ludwikowo	200 000	PLN	202 400	PLN	12%	18.02.2015	Przeniesienie praw własności nieruchomości, poręczenie

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Resbud S.A.	1 000	2 016	8,08%

Pożyczone udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
1	FLY.PL S.A.	3 036	120 715

Pożyczone udziały i akcje w pozostałych jednostkach

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
1	Urlopy.pl sp.z o.o.	705	811

Nota 8

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	122	136
Inne środki pieniężne	0	3 312
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	122	3 448

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	5	12
- koszty dotyczące następnych okresów	5	12
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	5	12

Nota 10

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa przeznaczone do sprzedaży – Fly.pl S.A.	40 612	137 522

Wartość bilansowa akcji Fly.pl S.A. wynosi 40 612 tys. zł, cena nabycia wyniosła 4 009 tys. zł.

Zarząd spółki Fon SA podjął decyzję o sprzedaży spółki Fly.pl S.A do końca 2015 r.

Na dzień 31.12.2014 roku spółka Fly.pl S.A. została sklasyfikowana jako grupa zbywalna przeznaczona do sprzedaży. Zarząd Spółki oczekuje, że wartość godziwa nie będzie niższa niż wartość bilansowa aktywów, w związku z czym nie rozpoznaje utraty wartości w ramach reklasyfikacji aktywów przeznaczonych do zbycia. Zarząd utrzymał klasyfikacje akcji Fly.pl w grupie przeznaczonej do sprzedaży, ponieważ prowadzi proces ofertowania oraz działań marketingowo-handlowych w zakresie pozyskania nabywcy i ewentualnego zbycia posiadanych akcji do końca roku 2015.

Nota 11

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	Zwykłe	brak	brak	62 500 000	100 000 000	udziałami spółki z o.o. oraz gotówka	01.06.1998
Liczba akcji razem				62 500 000			
Kapitał zakładowy, razem					100 000 000		
Wartość nominalna jednej akcji = 1,60 zł							

Na mocy postanowienia z dnia 14.02.2014 r. sygn. akt WA.XIV NS-REJ.KRS/4018/14/826 zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego z dotychczasowej kwoty 100.803.513,10zł o kwotę 6.486,90zł do kwoty 100.810.000,00zł złotych, w drodze emisji 64.869 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł każda

W dniu 26.03.2014r. dokonana została wymiana – scalenie akcji Spółki zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Na skutek wymiany dotychczas zarejestrowane w Depozycie 1.008.100.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda zastąpionych zostanie 63.006.250 akcji o wartości 1,60 zł każda. Na mocy uchwały nr 60 ZWZ z dnia 16 czerwca 2014 kontynuowanego po przerwie w dniu 26 czerwca 2014r. dokonane zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki z jego dotychczasowej wysokości tj. 100.810.000,00 zł o kwotę 810.000,00 do kwoty 100.000.000,00 zł w drodze umorzenia 506.250 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł tj. o łącznej wartości 810.000,00 zł.

Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000.000,00 zł i dzieli się na 62.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł każda.

Liczba akcji w roku 2014 uległa zmianie z 1 008 035 131 na 1 stycznia do 62 500 000 na 31 grudnia 2014 roku.

Kapitał akcyjny jest w całości opłacony.

Na dzień bilansowy 31.12.2014r według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawiała 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
Razem:	62 500 000	100,00	62 500 000	100,00

Nota 12

Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan na początek roku	-437	0
Zwiększenia	-51 387	-9 403
- zakup akcji własnych w celu ich umorzenia	-51 387	-3
- zakup akcji własnych w celu wydania akcjonariuszom spółek przejmowanych		-9 400
Zmniejszenia	674	8 966
- umorzenie	674	8 966
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna), razem	- 51 150	-437

Spółka realizując program nabycia akcji własnych stosownie do upoważnienia udzielonego w uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16.06.2014r. podjętej na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 k.s.h. w dniu 25.06.2014r. w ramach prowadzonego programu skupu akcji własnych 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 237.141,30zł. Nabycie nastąpiło poza obrotem zorganizowanym na mocy umowy cywilnoprawnej. Na mocy uchwały nr 60 ZWZ z dnia 16 czerwca 2014 kontynuowanego po przerwie w dniu 26 czerwca 2014r. dokonane zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki z jego dotychczasowej wysokości tj. 100.810.000,00 zł o kwotę 810.000,00 zł do kwoty 100.000.000,00 zł w drodze umorzenia 506.250 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł tj. o łącznej wartości 810.000,00zł. W ramach upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30.10.2014r. uchwałą nr 5 na mocy umowy cywilnoprawnej zawartej w dniu 17.11.2014r., poza obrotem zorganizowanym Spółka nabyła 15.000.000 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 Spółkę do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na 31.12.2014 Spółka bezpośrednio posiada 15.000.000 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.

Nota 13

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA SPÓŁEK	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 473	61 473
b) utworzony zgodnie ze statutem	7 558	7 422
c) kapitał zapasowy spółek przejętych	23 125	23 125
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 825	16 825
- utworzony zgodnie ze statutem	6 300	6 300
d) Kapitał powstały z połączenia spółek	-6 486	-6 486
Kapitał zapasowy, razem	85 670	85 534

Kapitał zapasowy został utworzony zgodnie z uchwałą WZA z dnia 14.01.2006 r. Na podstawie art. 455 §1 i §2 w zw. z art. 457 §1 pkt 1 i 2 Kodeksu Spółek Handlowych kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 14.843.605,00 zł do kwoty 7.421.802,50 zł tj. o kwotę 7.421.802,50 zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji w ten sposób, że wartość nominalna każdej akcji została obniżona z 1,00 zł do 50 gr. Kwota obniżenia kapitału zakładowego zwiększyła kapitał zapasowy spółki.

Na mocy uchwały nr 60 ZWZ z dnia 16 czerwca 2014 kapitał zakładowy został obniżony w drodze umorzenia 506 250 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł tj. o łącznej wartości 810000,00zł.

Różnica między wartością nominalną, a wartością w cenach nabycia umorzonych akcji w wysokości 135 824,86 zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

W roku 2013 kapitał zapasowy zwiększył się o kapitał zapasowy przejętych spółek, co przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Fon Ecology S.A.	Atlantis Energy S.A.	Stark Development S.A.	Urlopy.pl S.A.
Kapitał zapasowy spółki	5 761	1 603	6 888	8 873
-ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	2 961	1 603	6 888	5 373
- utworzony zgodnie ze statutem	2 800	0	0	3 500
- kapitał z rozliczenia połączenia spółki	269	5 005	- 2 004	- 9756
Kapitał zapasowy, razem	6 030	6 608	4 884	- 883

Nota 14

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan na początek roku	11 295	-39 924
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów	-10 017	28 629

finansowych dostępnych do sprzedaży		
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu	39 924	
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	41 202	11 295

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje wycenę posiadanych akcji spółek DAMF S.A. oraz IFEA sp. z o.o.

W pozycji tej księgowane są przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej.

Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

Nota 15

KAPITAŁ REZERWOWY	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
- pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096
Kapitał rezerwowy, razem	13 096	13 096

Nota 16

Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych oraz zasadami. Zysk netto z 2013 r. w wysokości 25 821 197,27 zł na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 16.06.2014 został rozdysponowany w następujący sposób:

2 647 994,07 zł na kapitał zapasowy spółki

23 173 203,20 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych

Fon S.A.

- niepokryta strata z roku 2004	14 643 tys. zł
- niepokryta strata z roku 2005	177 tys. zł
- niepokryta strata za 2006 rok	699 tys. zł
- niepokryta strata za 2007 rok	2 111 tys. zł
- strata za 2008 rok	1 022 tys. zł
- strata za 2009 rok	1 401 tys. zł
- strata za 2010 rok	802 tys. zł
- zyska za 2011 rok	12 977 tys. zł
- strata za 2012 rok	25 822 tys. zł
- zysk za 2013 rok	11 862 tys. zł
- strata za 2014 rok	27 123 tys. zł
Razem	- 21 041 tys. zł

Spółki przejęte:

Fon Ecology S.A.

- zysk z lat ubiegłych	6 236 tys. zł
- strata z lat ubiegłych	1 929 tys. zł
Razem	4 307 tys. zł

Atlantis Energy S.A.

- zysk z lat ubiegłych	741 tys. zł
Razem	741 tys. zł

Stark Development S.A.

- strata z lat ubiegłych	3 879 tys. zł
Razem	3 879 tys. zł

Urlopy.pl S.A.

- strata z lat ubiegłych	230 tys. zł
- zysk z lat ubiegłych	40 756 tys. zł
Razem	40 525 tys. zł

Razem: zyski zatrzymane/nierozdzielony wynik finansowy 20 653 tys. zł**Nota 17**

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	30 876	20 442
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:		10 637
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	18 658	
- podatek od niezapłaconych odsetek	175	
- podatek od wyceny obligacji	29	
b) Odniesiony na kapitał, w tym:		9 805
- podatek od wyceny akcji	12 014	9 805
2. Zwiększenia		38 855
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych		22 189
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	300	
- podatek od niezapłaconych odsetek	86	
- podatek od wyceny obligacji	19	

- niezapłacone odsetki od należności oraz z wyceny inwestycji krótkoterminowych		22 189
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych		16 665
- podatek od wyceny akcji		16 665
3. Zmniejszenia		28 421
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych		13 965
- z wyceny inwestycji krótkoterminowych	982	13 965
- podatek od niezapłaconych odsetek	155	
- podatek od wyceny obligacji	48	
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych		14 456
- podatek od wyceny akcji		14 456
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym :	30 096	30 876
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	18 082	10 637
- podatek od wyceny akcji	17 976	18 658
- podatek od niezapłaconych odsetek	106	175
- podatek od prowizji od udzielonej pożyczki		
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	12 014	
- podatek od wyceny akcji	12 014	12 014

Nota 18

Nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne. Przeciętne zatrudnienie w roku 2014 wyniosło 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy jest nieistotna.

Nota 19

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	16	28
- odniesiony na wynik finansowy	16	28
- odniesiony na kapitał własny		
Zwiększenia	87	
- odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych		16
- rezerwa na badanie bilansu	7	16
- rezerwa na przyszłe zobowiązania podatkowe	80	
Zmniejszenia		28
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	16	28
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	87	16

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTRMINOWE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1	5 000
- pozostałe zobowiązania	1	5 000

Nota 21

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 614	2 014
- z tytułu zakupu udziałów lub akcji	1 600	1 999
- pozostałe zobowiązania	14	15
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 669	419
- z tytułu dostaw i usług	44	265
- kredyty i pożyczki	4 604	
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	7	
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10	46
- z tytułu wynagrodzeń		22
- z tytułu leasingu		
- inne (wg rodzaju)	4	86
- pozostałe	4	86
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	6 283	2 433

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) w walucie polskiej	6 283	2 433
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	6 283	2 433

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

Nota 22

Wartość księgowa na 31.12.2014 r. 209 471 tys. zł

Liczba akcji na 31.12.2014 r. 62 500 000

Wartość księgowa na jedną akcję

$209\,471\text{ tys. zł} / 62\,500\,000 = 3,35\text{ zł}$

Rozwodniona liczba akcji - 62 500 000

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję 3,35 zł

Nota 23**Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Umowy przewłaszczenia 15.000 obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. na zabezpieczenie, o łącznej wartości nominalnej 16.688 tys. zł.
- Zabezpieczenie umowy w postaci zdeponowanych akcji spółek notowanych na GPW S.A.
 - 8.661.895 akcji spółki Elkop S.A. o wartości 12 819 tys. zł.
 - 4.631.164 akcji spółki Resbud S.A. o wartości 11 671 tys. zł.
 - 13.260.911 akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o wartości 12 598 tys. zł.

Na dzień 31.12.2013r zobowiązania warunkowe nie istnieją.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**Nota 24**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWRÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Rok 2014	Rok 2013
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	3 602	1 246
Sprzedaż produkcji budowlano-montażowej	240	1 100
Sprzedaż energii	321	306
Usługi najmu	10	148
Przychody z działalności turystycznej	-	1 610
Pozostałe przychody	81	88
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, razem	4 254	4 498
- W tym: od jednostek powiązanych	53	189

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Rok 2014	Rok 2013
a) kraj	3 906	4 498
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 906	4 498
- w tym: od jednostek powiązanych	53	189

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Rok 2014	Rok 2013
a) kraj	348	94
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	348	94
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 25

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Rok 2014	Rok 2013
a) amortyzacja	190	415
b) zużycie materiałów i energii	57	94
c) usługi obce	458	1 724
d) podatki i opłaty	80	244
e) wynagrodzenia	242	935
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21	133
g) pozostałe koszty rodzajowe	34	278
Koszty według rodzaju, razem	1 082	3 823
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1	2 034
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty działalności podstawowej (wielkość ujemna)		- 3 866
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3	-85
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-655	-1 906
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	422	3 629
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	426	237

Nota 26

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2014	Rok 2013
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		2 517
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów		
c) pozostałe, w tym:		35
- odszkodowania	898	
- zwrot kosztów procesowych		6
- wynagrodzenie z tytułu pożyczki akcji	40	
- przychody z refaktur	22	1
- rozwiązanie odpisów na należności	23	
- pozostałe	2	28
Pozostałe przychody operacyjne, razem	985	2 552

Nota 27

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2014	Rok 2013
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	80	
- rezerwa z tytułu zobowiązań podatkowych	80	
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	89	2 371
- aktualizacja wartości należności		
- aktualizacja wartości zapasów	89	
- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		2 371

c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2 350
d) pozostałe, w tym:	905	442
- koszty sądowe		1
- szkody w majątku	891	
- sankcje i kary		
- koszty dochodzenia należności		8
- koszty zaniechanych inwestycji		405
- inne	14	28
Inne koszty operacyjne, razem	1 074	5 163

Nota 28

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2014	Rok 2013
a) pozostałe odsetki	164	1 973
- od jednostek powiązanych	3	1 003
- od pozostałych jednostek	161	970
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	164	1 973

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2014	Rok 2013
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych		
- udziały w spółkach zależnych oraz akcje		
c) aktualizacja wartości inwestycji	842	48 910
d) pozostałe, w tym:	130	
- przychody z tytułu pożyczania akcji	130	
- pozostałe		7
Inne przychody finansowe, razem	972	48 917

Nota 29

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2014	Rok 2013
a) od kredytów i pożyczek	333	37
- dla jednostek powiązanych	125	37
- dla innych jednostek	208	0
b) pozostałe odsetki		192
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	333	229

INNE KOSZTY FINANSOWE	Rok 2014	Rok 2013
a) strata ze sprzedaży aktywów finansowych	31 368	11 580
b) aktualizacja z wyceny akcji		
c) pozostałe, w tym:	14	365
- różnice kursowe		
- koszty emisji akcji	6	17
- pozostałe	8	348
Inne koszty finansowe, razem	31 382	11 945

Nota 30

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2014	Rok 2013
1. Zysk (strata) brutto	-27 920	34 747
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	35 570	-57 297
- trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	-900	-135 319
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	34 670	78 022
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 650	-22 550
4. Odliczenie strat z lat ubiegłych	7 650	
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0

Nota 31

Zarząd proponuje pokrycie strat za rok obrotowy 2014 w kwocie 27 122 619,15 zł z przyszłych zysków.

Nota 32**Zysk przypadający na jedną akcję**

ZYSK (STRATA) NA AKCJE	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto	-27 123	25 821
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	203 155 659	738 084 681
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych	-0,13	0,03
Średnia ważona rozwidniona liczba akcji zwykłych	203 155 659	738 084 681
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną rozwidnioną liczbę akcji zwykłych	-0,13	0,03

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych / w tys. zł/:

	2014	2013
1. W kasie	0	0
2. W banku - bieżący rachunek bankowy	122	3 448
Razem:	122	3 448

Działalność operacyjna obejmuje podstawową działalność spółki oraz każda inna działalność, która nie ma charakteru działalności inwestycyjnej i finansowej.

Działalność inwestycyjna jest to działalność polegająca na nabywaniu i sprzedaży długoterminowych aktywów oraz innych inwestycji nie zaliczonych do ekwiwalentów środków pieniężnych.

Działalność finansowa jest to działalność, w wyniku której zmianie ulega wysokość i struktura kapitału własnego oraz zadłużenia jednostki.

Inne korekty wykazane w działalności operacyjnej dotyczą transakcji wniesienia aportu oraz sprzedaży instrumentów finansowych.

Inne wydatki finansowe w działalności finansowej dotyczą transakcji związanych ze zmianą w kapitale zakładowym.

Informacje dotyczące segmentów działalności.

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

W roku 2014 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

- sprzedaż działek
- działalność finansowa (udzielone pożyczki)
- sprzedaż energii
- pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY		Sprzedaż działek	Dział. turysty czna	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
za okres 2014-01-01 do 2014-12-31							
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	31715
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		-27 920

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 31.12.2014r.

Sprzedaż działek	2 089
Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	1 769
Działalność finansowa	299
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	7
Aktywa niealokowane	221 998
Razem aktywa	226 162

Zobowiązania segmentów stan na 31.12.2014r.

Sprzedaż działek	2
Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	4
Działalność finansowa	36
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	1
Zobowiązania niealokowane	36 424
Razem zobowiązania	36 467

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

i odroczonego. Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydzielono proporcjonalnie do wartości aktywów segmentów.

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.12.2014r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA AKTYWÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	1	0
Działalność turystyczna	0	0
Sprzedaż energii	176	40
Działalność finansowa	13	0
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	3
Razem	190	43

Informacje geograficzne na dzień 31.12.2014r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMKÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
MIKOŁÓW	240	2 089
Razem dla sprzedaży działek	240	2 089
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI TURYSTYCZNEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	0	0
Razem dla działalności turystycznej	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	321	1 769
Razem dla sprzedaży energii	321	1 769
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	3 602	299
Razem dla działalności finansowej	3 602	299
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
POZOSTAŁE	91	7
Razem dla sprzedaży pozostałej	91	7

Informacje o wiodących klientach

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

W roku 2013 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

- sprzedaż domów z działką
- działalność finansowa (udzielone pożyczki)
- działalność turystyczna
- sprzedaż energii
- Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2013-01-01 do 2013-12-31		Sprzedaż domów z działką	Dział. turysty czna	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisan e	Razem
I.	Przychody segmentu	1 100	1 610	306	1 246	236	4 498
II.	Koszty segmentu	1 291	1 857	386	279	53	3 866
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-191	-247	-80	967	183	632
I	Koszty sprzedaży			1	84		85
II	Koszty zarządu					1 906	1 906
III	Pozostałe przychody operacyjne					2 552	2 552
IV	Pozostałe koszty operacyjne					5 163	5 163
V	Przychody finansowe					50 890	50 890
VI	Koszty finansowe					12 174	12 174
	ZYSK PRZED OPODATKOWAN IEM						34 746

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów**Aktywa segmentów stan na 31.12.2013r.**

Sprzedaż domów z działką	3 408
Działalność turystyczna	1 357
Sprzedaż energii	2 065
Działalność finansowa	37 460
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	197
Aktywa niealokowane	251 906
Razem aktywa	296 393

Zobowiązania segmentów stan na 31.12.2013r.

Sprzedaż domów z działką	60
Działalność turystyczna	107
Sprzedaż energii	17
Działalność finansowa	67
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	13
Zobowiązania niealokowane	38 061
Razem zobowiązania	38 325

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

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.12.2013r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA AKTYWÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż domków z działką	60	105
Działalność turystyczna	86	153
Sprzedaż energii	188	1 811

Działalność finansowa	68	118
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	13	22
Razem	415	2 209

Informacje geograficzne na dzień 31.12.2013r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMKÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
CHORZÓW	1 100	3 408
Razem dla sprzedaży domków	1 100	3 408
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI TURYSTYCZNEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	1 610	1 357
Razem dla działalności turystycznej	1 610	1 357
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	306	2 065
Razem dla sprzedaży energii	306	2 065
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	1 246	37 460
Razem dla działalności finansowej	1 246	37 460
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
POZOSTAŁE	236	197
Razem dla sprzedaży pozostałej	236	197

Informacje o wiodących klientach

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

Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

W roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

Spółka dokonała następujących nabyć:

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

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

Objęte przez Emitenta udziały stanowią 44,93 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. i uprawniają do oddania 22.974 głosów na Zgromadzeniu Wspólników IFEA Sp. z o.o. co stanowi 44,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

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

Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

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

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

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

W dniu 30.09.2014r. Spółka przedłużyła aneksami dwie umowy pożyczki akcji przedmiotem których są 3.973.095 szt. akcje FLY.PL S.A.

W dniu 30.12.2014r. Spółka zawarła jako pożyczkodawca ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcą dwie umowy pożyczki, których przedmiotem są akcje spółki FLY.PL S.A. w Warszawie.

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 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 pożyczki z akcji FLY.PL S.A. włącznie z prawem wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A. będą przysługiwały Pożyczkobiorcy.

Spółka uzyskała od 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.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z Damf Invest S.A. spółką dominującą:

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe koszty finansowe	146 286	
Odsetki - przychody finansowe	3	193
Pozostałe należności	130	1
Pozostałe zobowiązania		2 000

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

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
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	31.12.2013
Zakup	125	
Pozostałe zobowiązania	1 600	5 000
Pożyczki długoterminowe	1	

Powiązania Spółki FON SA

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

Nazwa Spółki	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Udział w kapitale (%)
Resbud S.A.	800 000	8,08%

IFEA Sp. z o.o.	12 999	25,42%
Refus Sp. z o.o.	2 332	12,79%
Fly.pl S.A.	10 178 525	24,50%
Fon S.A. – akcje własne nabyte w celu umorzenia	15 000 000	24,00%

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., 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.
- Robert Ogrodnik Prezes Zarządu Fon S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital S.A.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	w tys. zł	
	Rok 2014	Rok 2013 r.
Zarząd	71	93
Rada Nadzorcza	21	20

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

Informacje o instrumentach finansowych**31 grudnia 2014****Kategorie instrumentów finansowych**

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	94 406	2 016	143 325	0	0	0	239 747
Akcje i udziały	94 406	2 016				0	96 422
Dłużne papiery wartościowe							0
Udzielone pożyczki			142 977				142 977
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			226				226
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			122				122
Pozostałe aktywa finansowe							0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	4 655	0	4 655
Kredyty i pożyczki					4 604		4 604
Dłużne papiery wartościowe					7		7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					44		44

31 grudnia 2013

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	243 884	7 884	40 236	0	0	0	292 004
Akcje i udziały	243 884	7 884					251 768
Dłużne papiery wartościowe							0
Udzielone pożyczki			36 410				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			378				378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			3 448				3 448
Pozostałe aktywa finansowe							0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	264	0	264
Kredyty i pożyczki							0
Dłużne papiery wartościowe							0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					264		264

Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe		
	31.12.2014	31.12.2013
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 016	7 884
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	143 325	40 236
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	94 406	243 884
Razem	239 747	292 004
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	74700	4 787
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	226	378
Krótkoterminowe aktywa finansowe	124 087	145 869
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122	3 448
Aktywa dostępne do sprzedaży	40 612	137 522
Razem	239 747	292 004

Zobowiązania finansowe		
	31.12.2014	31.12.2013
Koszt zamortyzowany	4 655	264
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	7	
Kredyty i pożyczki	4 604	
Zobowiązania handlowe	44	264

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

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

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

Zarówno w 2014 r. jak i w okresie porównywalnym w Spółce nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu 2

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

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

	31 grudzień 2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	2 016	2 016		
Akcje krótkoterminowe nienotowane	92 390			92 390
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	94 406	2 016		92 390
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

	31 grudzień 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	7 884	7 884	-	-
Akcje krótkoterminowe nienotowane	243 884	-	-	243 884
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	251 768	7 884	-	243 884
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

W okresie sprawozdawczym nie było żadnych przesunięć wyceny instrumentów pomiędzy poziomami hierarchii.

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych Stan na 31 grudnia 2014r.

	Akcje nienotowane na gieldzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2014	243 884		243 884
Suma zysków lub strat	27 557		27 557
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	27 557		27 557
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	116 036		116 036
Emisje			
Zbycia/rozliczenia	293 071		293 071
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2014r.	94 406		94 406

Stan na 31 grudnia 2013r.

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2013	37 357		37 357
Suma zysków lub strat	27 229		27 229
- w wyniku finansowym	27 229		27 229
- w pozostałych całkowitych dochodach			
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	179 298		179 298
Emisje			
Zbycia/rozliczenia			
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2013r.	243 884		243 884

Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia pozycji wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Na koniec roku 2013 Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące akcje spółki Damf Invest S.A. W trakcie roku 2014 akcje Damf Invest S.A. zostały wniesione aportem do Spółki IFEA Sp. z o.o.

Spółka nabyła udziały firmy Refus sp. z o. o. w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego. W wyniku wniesienia aportu oraz objęcia udziałów Refus sp. z o.o. na koniec roku 2014 Spółka posiada w tej grupie udziały w spółce IFEA Sp. z o.o. (w wartości netto po odpisie aktualizującym 12 366 tys. zł.) oraz udziały Refus sp. z o.o.

Opis sposobu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej

IFEA Sp. z o.o. – szczegóły tej nowo nabytej w roku 2014 inwestycji zostały opisane w notce 3 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.12.2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W wyniku wyceny rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości 12 366 tys. zł.

Przesłanki utraty wartości wynikają głównie z faktu, iż IFEA Sp. z o.o. to spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi. Praktycznie cały portfel inwestycyjny spółki IFEA Sp. z o.o. to zakupione obligacje wyemitowane przez spółkę DAMF Invest S.A. Zatem wycena udziałów IFEA Sp. z o.o. zależna jest od możliwości wykupu w przyszłości, posiadanych przez IFEA Sp. z o.o. obligacji, przez Damf Invest S.A. Przy czym Damf Invest S.A. to również Spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi, w której portfelu znajdują się głównie akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, których posiadanie wiąże się z ryzykiem utraty wartości wynikającym przede wszystkim z wahań rynkowych wartości posiadanych instrumentów kapitałowych.

Na koniec roku 2013 wycena posiadanej przez FON S.A. inwestycji w Damf Invest S.A. była wyceniana w oparciu o te same zasady co w roku 2014. Nie wystąpiły przesłanki do skorygowania wartości posiadanej inwestycji.

Analiza wrażliwości wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-21% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2014.

10% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2013.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-21%	21%	-21%	21%
Aktywa finansowe nie notowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	66 161	0	0	-13 894	13 894

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2013r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		10%	-10%	10%	-10%
Aktywa finansowe nie notowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	146 286	0	0	14 629	-14 629

Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego

Spółka dokonuje 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. udziały i akcje spółek niepublicznych, obligacje wyemitowane przez te spółki. Inwestowanie na rynku niepublicznym polega na zawieraniu transakcji w zakresie instrumentów finansowych między Emitentem, a Inwestorami lub tylko pomiędzy Inwestorami. 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. Instrumenty rynku niepublicznego w porównaniu z instrumentami giełdowymi charakteryzują się co do zasady niższą płynnością i są mniej dostępne szczególnie dla indywidualnych Inwestorów. Mają z reguły ograniczoną, policzalną ilość Inwestorów, którzy mogą realnie wpływać na działalność operacyjną spółki poprzez m.in. dokapitalizowanie przedsiębiorstwa, możliwość restrukturyzacji finansowej, konsolidacji branżowej. Spółki decydujące się na ulokowanie środków w instrumentach rynku niepublicznego narażeni są jednak na większe ryzyko niż spółki kupujące akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. 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. Spółka wskazuje, że spółki niepubliczne nie mają obowiązku ujawniania danych finansowych oraz innych istotnych danych dotyczących działalności spółki, co zwiększa ryzyko dokonania nierentownych inwestycji. Posiadacze mniejszych pakietów akcji i udziałów spółek muszą się liczyć z brakiem wpływu na prowadzoną przez spółkę politykę biznesu, strategię zarządzania i rozwoju oraz inne działania zachodzące w spółce. Ryzyko inwestycji w papiery niepubliczne niesie ze sobą również możliwość inwestowania w akcje lub udziały spółek, które w wyniku zmian otoczenia i błędnych decyzji zarządu mogą ogłosić upadłość. W przypadku małych spółek rynku niepublicznego, które koncentrują się zazwyczaj na realizacji jednej inwestycji, ryzyko jest znacznie większe niż dużych spółek giełdowych. W sytuacji takiej istnieje ryzyko utraty wszystkich lub części zainwestowanych środków, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy Spółki. Spółka wskazuje, że podejmuje szereg czynności mających zapobiegać temu ryzyku w szczególności poprzez należytą weryfikację podmiotów i prowadzonej przez nie działalności

Akcje spółek notowanych na GPW i NC

	31.12.2014 r. (badane)	31.12.2013 r. (badane)
ELKOP ENERGY S.A.		6 710
RESBUD S.A.	2 016	1 174

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano reklasyfikacji instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku publicznego.

Ryzyko związane z inwestycjami 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 podejmuje inwestycje w papiery wartościowe obciążone tym ryzykiem z jego uwzględnieniem oraz dążąc do możliwej jego minimalizacji poprzez stosowny dobór inwestycji

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko rynkowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko rynkowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem .

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największym odbiorcą usług świadczonych przez Spółkę jest najemca nieruchomości. Udział odbiorcy w przychodach Spółki przekracza 10% przychodów ze sprzedaży. Spółka monitoruje na bieżąco należności. Ponieważ pozycja ta nie jest istotna dla spółki w konsekwencji, ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach.

Spółka nie tworzy odpisu aktualizującego dla należności od klientów powiązanych, dla należności przeterminowanych do 90 dni.

Inwestycje

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki, lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Gwarancje

Spółka nie wystawiała gwarancji, poręczeń oraz nie emitowała papierów wartościowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań.

Aktywa obrotowe posiadane przez Spółkę są wystarczające dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, oraz na obsługę zobowiązań finansowych.

Ryzyko walutowe

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań w walutach obcych nie dokonuje też transakcji w walutach obcych.

Spółka nie jest zaangażowana w opcje walutowe, instrumenty pochodne ani żadne umowy charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku.

Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Analiza wrażliwości

a) Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie posiada istotnych pozycji instrumentów finansowych których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. W związku z powyższym nie przeprowadzono analizy wrażliwości.

b) ryzyko rynkowe

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe związane z posiadanymi krótkoterminowymi aktywami notowanymi na rynku New Connect.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-21% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2014.

10% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2013.

-1% zmiana kursów notowań WIG dla roku 2014.

7% zmiana kursów notowań WIG dla roku 2013.

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		-1%	1%	-1%	1%
Aktywa finansowe notowane na GPW	2 016	-20	20	-20	20

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2013r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		7% (GPW)	-7% (GPW)	7% (GPW)	-7% (GPW)
		10% (NC)	-10% (NC)	10% (NC)	-10% (NC)
Aktywa finansowe notowane na GPW	1 174	82	-82	82	-82
Aktywa finansowe notowane na New Conect	6 710	671	-671	671	-671

c) Ryzyko walutowe

Spółka nie posiada instrumentów finansowych których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. W związku z tym nie szacowano wpływu zmian kursów na wyniki Spółki.

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej.

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik dług/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego minus wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku do EBITDA (zysk netto po dodaniu amortyzacji).

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	209 471	258 068
Minus: wartości niematerialne i prawne		
Wartość netto aktywów	209 471	258 068
Suma bilansowa	245 938	296 393
Wskaźnik kapitału własnego	0,85	0,87
Zysk z działalności operacyjnej	2 659	-3 970
Plus: amortyzacja	190	157
EBIDTA	2 849	-3 813
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	4 611	
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	124 209	149 317
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	1,62	0

1. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za badany okres

Wyszczególnienie	2014
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.	7 000 zł

Wyszczególnienie	2013
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.	15 700,00 zł

2. Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia		
Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:		
	Okres zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
Zarząd	2	1
Administracja	3	1
Razem	5	2

3. Konsolidacja sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych. Spółki objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały przejęte przez FON S.A. i dane finansowe tych spółek zawarte są w jednostkowych sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku. W związku z dokonanymi przejęciami spółek na dzień 31 grudnia 2014 r. FON S.A. posiada akcje spółki zależnej FLY.pl. Akcje tej spółki prezentowane są jako przeznaczone do zbycia.

4. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

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

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1893 zł (dla roku 2013 - 1EURO = 4,2110 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2014 r. 1 EURO = 4,2623 zł, na 31 grudnia 2013 r. 1 EURO = 4,1472 zł.

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK	ROK	ROK	ROK
	2014	2013	2014	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

5. Wydarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w komentarzu Zarządu Spółki.

Płock, 23 marca 2015 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Robert Ogrodnik Prezes Zarządu
imię i nazwisko stanowisko/funkcja podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka
Kancelaria Biegłego Rewidenta „Galex”
Imię i nazwisko Podpis