

FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA



PÓŁROCZNE SPARWOZDANIE ZARZĄDU

F O N S.A.

na 30 czerwca 2015 r. oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 r.

Płock dnia 31 sierpień 2015r



Spis treści

1	Podstawowe informacje o Spółce.	3
2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki	4
3	Oświadczenia.	6
4	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)	7
5	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.	8
6	Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia FON S.A.:	21
7	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	22
8	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	22
9	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	25
10	Struktura kapitału i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	25
11	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	26
12	Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	26
13	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	27
14	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.	27
15	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	27
16	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	28
17	Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.	35



1 Podstawowe informacje o Spółce.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11. Z)
- Handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z)
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),
- Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),

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

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

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

Na dzień 30.06.2015r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 76.000.000,00 zł (siedemdziesiąt sześć milionów złotych 00/100) i dzieli się na 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złotych 60/100) każda,

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.



1.1 Organy Spółki

Skład osób zarządzających i nadzorujących nie zmienił się w stosunku do poprzedniego okresu, za który publikowany był raport.

Skład Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu

Skład Rady nadzorczej

- Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu rocznego przedstawia się następująco:

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

2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Działając na podstawie powyższego Rozporządzenia, Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport okresowy FON S.A. za I półrocze 2015 roku. Raport półroczny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:
 - śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.06.2015r., 31.12.2014 r. oraz 31.06.2014 r.,
 - śródroczny rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r., od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.,
 - śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r., na 31.12.2014 r., od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.
 - śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r., od 01.01.2014 r. do 31.06.2014 r.,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).



Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2015 roku. Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2014 rok.

2.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

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

2.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

W przedstawionym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014r.

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.

Walutą, w której sporządzone jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą (prezentacyjną) Spółki.

Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych chyba, że zaznaczono inaczej.



3 Oświadczenia.

3.1 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd FON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za I półrocze roku 2015 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i FON S.A. a także jej wynik finansowy oraz to, że sprawozdanie półroczne Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji FON S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

Robert Ogrodnik

3.2 Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza FON S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadzi przegląd sprawozdania półrocznego roku 2015 oraz badanie sprawozdania finansowego FON S.A. za 2015 rok. Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5.

Podmiot posiada:
KRS 0000375656;
NIP 521-359-13-29;
REGON 14275598

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

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

Prezes Zarządu

Robert Ogrodnik



4 Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)

	w tys. PLN		w tys. Euro	
	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	688	3 435	166	822
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	236	2 748	57	658
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-205	-28 439	-50	-6 806
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	- 1547	8 719	-374	2 082
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 418	-19 036	343	-4 556
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	171	7 182	41	1 720
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42	-3 130	10	-749
Aktywa razem *	244 673	245 938	58 333	57 701
Zobowiązania krótkoterminowe *	5 228	6 370	1 246	1 494
Kapitał własny*	209 304	209 471	49 900	49 145
Kapitał zakładowy *	76	100 000	18	23 462
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	53 212 329	681 805 983	53 212 329	681 805 983
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,00	- 0,03	0,00	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	4,41	3,35	1,05	0,71

Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką [*] prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2014 roku.

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

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł:

na 30 czerwca 2015 roku 1 EUR = 4,1944 PLN

na 30 czerwca 2014 roku 1 EUR = 4,2623 PLN



- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez

Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym, który wyniósł:

I półrocze 2015r. 1 EUR = 4,1341 PLN

I półrocze 2014 r. 1 EUR = 4,1784 PLN

5 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.

Emitent w I półroczu 2015 r. odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 500 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 236 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej 168 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wyniosły 270 tys. zł.

Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 688 tys. zł, przychody finansowe 79 tys. zł oraz koszty finansowe w kwocie 520 tys. zł.

Wykazane koszty finansowe Spółki w I półroczu 2015 r. wynikały głównie z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych tj. akcji Resbud S.A. oraz odsetek od zaciągniętych pożyczek pieniężnych.

Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożnościową, podtrzymał wycenę prezentowaną w raporcie rocznym akcji Fly.pl będących przedmiotem umów pożyczek, nie dokonując aktualizacji zwiększających ich wartość. W ocenie Zarządu istnieje znaczące ryzyko przy ewentualnym zbyciu posiadanego pakietu akcji (po zakończeniu okresu umowy pożyczki) nie uzyskania ceny instrumentu według kursu giełdowego na 30.06.2015r.

Na dzień 30.06.2015r Spółka posiadała 12 999 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. , których cena emisyjna wynosiła 5 tys. zł za jeden udział. Zarząd Spółki po dokonaniu testów na utratę wartości (co wskazywał w raporcie rocznym i stosownym raporcie bieżącym), podjął decyzje o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wyceny na 31.12.2014r. posiadanych udziałów w wysokości 12.366 tys. zł. Na dzień 30.06.2015r. według dostępnej, najlepszej wiedzy Zarządu oraz wykonaniu na jej podstawie testu utraty wartości, nie stwierdzono istotnych zmian w wycenie tego instrumentu i przesłanek do dokonania dalszych odpisów aktualizacyjnych.

Zarząd zwraca uwagę, że lokowanie pieniędzy w papierach wartościowych daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach. Ryzyko to występuje w różnej postaci i z niejednakowym nasileniem . Dla danego waloru można rozpoznać następujące rodzaje ryzyka: rynkowego, inaczej systematycznego ,finansowego ,bankructwa emitenta, częściowego wstrzymania lub ograniczenia dochodów ,inflacji ,walutowego ,płynności .

5.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym.

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

W dniu 13.01.2015r do siedziby spółki wpłynęły zawiadomienia:

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

Zawiadamiająca informowała, że na dzień 13.01.2015r. łącznie pośrednio i bezpośrednio posiada



51.435.408 akcji Spółki, która to ilość stanowi 82.30 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 51.435.408 głosów stanowiących 82.30 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego:

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

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

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

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

➤ **Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2015 r.**

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Zmiana składu Komitetu Audytu.**

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

➤ **Zawarcie umowy pożyczki ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku**

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



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

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

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

Emitent poinformował, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkodawcą zachodzą powiązania osobowe. Prezes Zarządu Emitenta Pan Robert Ogrodnik pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Pożyczkodawcy spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku a ponadto Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Pani Małgorzata Patrowicz, Pani Marianna Patrowicz, Pan Wojciech Hetkowski, Pan Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz pełnią jednocześnie funkcję Członków Rady Nadzorczej spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku. (Rb nr 9/2015)

➤ **Rozliczenie znaczącej Umowy Inwestycyjnej z dnia 29.12.2011r. oraz Umowy sprzedaży udziałów z dnia 29.11.2011r.**

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

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

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

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

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

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



➤ **Informacja o podjęciu uchwały o umorzeniu udziałów i obniżeniu kapitału zakładowego przez spółkę powiązaną z Emitentem.**

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

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

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

➤ **Informacja o podjęciu przez Zarząd decyzji o dokonaniu aktualizacji wartości odpisu aktywów finansowych Emitenta.**

W dniu 18.03.2015r Emitent poinformował, że w związku prowadzonymi przez Spółkę pracami nad raportem rocznym oraz w związku z otrzymaniem w dniu 12.03.2015r. danych finansowych spółki IFEA Sp. z o.o. za rok 2014, uzupełnionych w dniu 16.03.2015r, Zarząd Emitenta w dniu 18.03.2015r. podjął decyzję o aktualizacji na dzień 31.12.2014r. wartości posiadanych przez Emitenta aktywów – udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent poinformował, że na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 12.999 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. o wartości nabycia 64.995,00 tys. zł., która to liczba stanowi 25,42 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 12.999 głosów stanowiących 25,42% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent poinformował, że podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji - zmniejszeniu wartości dokonanego odpisu w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. z kwoty 36.781 tys. zł do łącznej kwoty odpisu w wysokości 12.366 tys. zł.

W konsekwencji opisanej powyżej zmiany kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta za rok 2014 zostanie obciążony łącznie kwotą 12.366 tys. zł.

Dotychczas prezentowana wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2014r. to 28.214 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 31.12.2014r to 52.629 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych i testów w oparciu o pozyskane dane finansowe ze spółki IFEA Sp. z o.o., która jest podmiotem niepublicznym. (Rb nr 52/2015)

Na dzień 30.06.2015r. przeprowadzono test na utratę wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. Ze względu na nieistotność kwot ewentualnych zmian, Zarząd podjął decyzje o utrzymaniu wysokości dotychczasowych odpisów aktualizacyjnych.

➤ **Zawarcie aneksu do umowy z biegłym rewidentem**

Zarząd FON S.A. z siedzibą w Płocku w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 50/2014 z dnia 30.05.2014r. o wyborze biegłego rewidenta oraz w nawiązaniu do treści raportu nr 78/2014r. z dnia 25.08.2014r. o zawarciu Aneksu do Umowy z biegłym rewidentem poinformował, że w dniu 19.03.2015r. Emitent zawarł z podmiotem



Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, wpisanym na listę biegłych rewidentów pod pozycją 3704 kolejny Aneks do Umowy o przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółki obejmujących okres roku 2014. Emitent poinformował, że na mocy Aneksu z dnia 19.03.2015r. w związku z ustaniem okoliczności uzasadniających sporządzenie przez Emitenta skonsolidowanego sprawozdania za rok 2014r. strony postanowiły dokonać zmiany łączącej je umowy poprzez wykreślenie z umowy zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej Emitenta za rok 2014. oraz uzupełnić umowę o zakres badania Zamawiającego za 2014 rok sporządzonego zgodnie z wymogami art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10.04.1997 Prawo Energetyczne (Dz. U. nr 153, poz. 1504 ze zm.).

Ponadto na mocy Aneksu z dnia 19.03.2015r. strony postanowiły dokonać zmiany wysokości łącznego wynagrodzenia przysługującego biegłemu z tytułu realizacji Umowy. (Rb nr 13/2015)

➤ **Zawarcie Umowy pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie**

W dniu 24.03.2015r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie ze spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20 (KRS0000547450) jako Pożyczkobiorcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 24.03.2015r. było 10.178.525 (dziesięć milionów sto siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset dwadzieścia pięć) akcji Spółki FLY.PL S.A. w Warszawie (KRS 0000410606) zdematerializowanych, oznaczone kodem ISIN PLFLYPL00017, dopuszczonych do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, , o wartości nominalnej 0,10 zł (10/100) każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.017.852,50 zł (milion siedemnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 50/100), która to liczba stanowi 24,50 % udziału w kapitale zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnia do oddania 10.178.525 głosów stanowiących 24,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.12.2016r. a z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi będzie przysługiwało wynagrodzenie za cały okres trwania Umowy w łącznej wysokości 508.926,25 zł (pięćset osiem tysięcy dziewięćset dwadzieścia sześć złotych 25/100).

Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego porozumienia oraz za zgodnie ustalonym wynagrodzeniem, Pożyczkobiorca będzie uprawniony do przejęcia przedmiotu pożyczki na własność, a wynagrodzenie z tytułu umowy pożyczki zostanie zaliczone na poczet zapłaty ceny za akcje.

Zgodnie z umową z dnia 24.03.2015r. Pożyczkobiorca ustanowił zabezpieczenie zwrotu pożyczki w postaci weksla własnego in blanco wraz ze stosowną deklaracją.

W czasie obowiązywania Umowy wszelkie pożytki z akcji FLY.PL S.A. będących przedmiotem Umowy z dnia 24.03.2015r. będą przysługiwały Pożyczkobiorcy włącznie z prawem głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

Emitent informował, że pomiędzy Emitentem a spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. w Warszawie nie zachodzą, żadne powiązania osobowe, a wartość bilansowa akcji będących przedmiotem pożyczki w księgach rachunkowych emitenta wynosiła 40 612 314,75 zł. (Rb nr 14/2015).

➤ **Przekazanie drugiej transzy w ramach umowy pożyczki zawartej ze spółką Investment Friends Capital S.A.**

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportu nr 9/2015 z dnia 18.02.2015 r. poinformował, że w dniu 26.03.2015 r. jako Pożyczkobiorca na podstawie złożonego zapotrzebowania do Investment Friends Capital S.A. w Płocku jako Pożyczkodawcy otrzymał na rachunek bankowy Spółki kwotę 1.800.000,00 zł tytułem drugiej transzy pożyczki w ramach łączącej strony umowy pożyczki z dnia 18.02.2015 r.

Wobec powyższego zadłużenie Fon S.A. wobec Pożyczkodawcy uwzględniając przekazaną w dniu 26.03.2015r. drugą transzę pożyczki wynosiło 5.300.000,00 zł.

Druga transza pożyczki przekazana została na dotychczasowych warunkach i z zabezpieczeniem określonym w umowie pożyczki z dnia 18.02.2015 r.

Emitent poinformował, że ewentualne kolejne transze pożyczki do maksymalnej łącznej kwoty pożyczki



7.000.000,00 zł, zgodnie z zawartą Umową pożyczki z dnia 18.02.2015r. będą przekazywane przez Pożyczkodawcę w wysokości i terminach zgodnie z zapotrzebowaniem Emitenta. (Rb nr 15/2015)

➤ Podział Emitenta

• Zamiar podziału Emitenta.

W dniu 31.03.2015r. Emitent poinformował, iż Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Emitenta poprzez wydzielenie części majątku Emitenta i przeniesienie go na spółkę przejmującą – IFERIA S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka przejmująca).

W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, będą brały udział następujące podmioty:

Emitent – FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 000028913.

ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582.

INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000267789.

ATLANTIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000033281.

RESBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000090954.

INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000143579. (dalej: Spółki dzielone)

Zgodnie z zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą Emitenta założeniami podziału przedstawionymi przez Zarząd podział Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych miałby zostać dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. przez wydzielenie i przeniesienie części ich majątku na Spółkę przejmującą. Wydzielenie części majątków przenoszonych na spółkę przejmującą dokonane zostanie z kapitałów zapasowych Emitenta bez obniżenia kapitału zakładowego Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych (art. 542 § 4 k.s.h.).

W konsekwencji planowanego modelu podziału przez wydzielenie, Emitent zamierza dokonać przeniesienia aktywów i zobowiązań nie związanych bezpośrednio z profilem wiodącej działalności gospodarczej Emitenta na Spółkę przejmującą. Jednocześnie nie ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Emitenta a planowany podział nie będzie mieć wpływu na możliwość kontynuacji prowadzenia przez Emitenta dotychczasowej działalności gospodarczej.

W wyniku procedury podziału akcjonariusze Emitenta otrzymają z mocy prawa nowo emitowane w drodze oferty publicznej akcje Spółki przejmującej proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji Emitenta. Akcje spółki



przejmującej będą odpowiadały wartości wydzielonych aktywów i zobowiązań Emitenta.

Warunkiem przeprowadzenia podziału będzie podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta oraz Walne Zgromadzenia akcjonariuszy pozostałych podmiotów biorących udział w podziale stosownych uchwał w przedmiocie podziału.

Emitent informuje, że Spółka przejmująca w której akcje otrzymają akcjonariusze Emitenta w ramach procedury podziału będzie podmiotem niezależnym oraz prowadzącym działalność gospodarczą w oparciu o przeniesione na nią aktywa Spółek dzielonych. Szczegółowe informacje dotyczące Spółki przejmującej zostaną udostępnione akcjonariuszom z odpowiednim wyprzedzeniem oraz w sposób przewidziany przepisami prawa.

Emitent ponadto informuje, że głównym celem planowanego podziału przez wydzielenie aktywów i zobowiązań jest uporządkowanie struktury wewnętrznej Emitenta oraz usprawnienie i koncentracja procesów wewnętrznych Emitenta na główny profil jego działalności.

Zgodnie z założeniami procedura podziałowa nie wpłynie w żaden sposób na zdolność Emitenta do prowadzenia działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie.

Długoterminowymi celami jakie mają zostać zrealizowane w wyniku podziału Emitenta jest zwiększenie efektywności, konkurencyjności oraz ogólna poprawa kondycji finansowej. (Rb nr 17/2015)

- **Uzgodnienie Planu Podziału.**

Zarząd Emitenta w dniu 15.05.2015 raportem bieżącym nr 22/2015 poinformował, że pomiędzy Emitentem a Spółkami: ATLANTIS S.A., ELKOP S.A., INVESTMENT FRIENDS CAPITAL RESBUD S.A., INVESTMENT FRIENDS S.A. jako Spółkami Dzielonymi, oraz spółką - IFERIA S.A. jako Spółką Przejmującą dokonane zostało uzgodnienie Planu Podziału.

Planowany podział Emitenta oraz pozostałych Spółek Dzielonych ma zostać dokonany w trybie art.

529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez przeniesienie całości majątku Spółek dzielonych na Spółkę przejmującą (podział przez wydzielenie) z wyłączeniem enumeratywnie wymienionych składników majątkowych w opublikowanych załącznikach do Planu Podziału. Wszystkie składniki majątku Spółek Dzielonych w tym Emitenta przypadają będą Spółce Przejmującej z wyłączeniem składników wyszczególnionych w załącznikach od nr 6 do nr 11 do Planu Podziału, składniki majątkowe FON S.A., które w ramach podziału nie będą przenoszone na spółkę IFERIA S.A. w Płocku wymienione zostały w załączniku nr 6 do Planu Podziału. Emitent informuje, że zgodnie z ustalonymi warunkami Planu Podziału wydzieleniu i przeniesieniu na spółkę IFERIA S.A. w Płocku podlegać będą składniki majątkowe Emitenta o łącznej wartości około 475.000,00 zł (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

Zgodnie z warunkami uzgodnionego Planu Podziału podział Emitenta ma zostać dokonany bez obniżania kapitału zakładowego Emitenta, tj. w drodze obniżenia kapitałów własnych Emitenta o kwotę 475.000,00 zł (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

W ramach Podziału akcjonariuszom Emitenta przypadają będzie 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Przejmującej o łącznej wartości nominalnej 475.000,00 zł (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Krąg Akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do otrzymania akcji IFERIA S.A. w ramach procedury podziałowej będzie określany zgodnie ze stanem posiadania akcji Emitenta w Dniu Referencyjnym. Dzień Referencyjny będzie wyznaczany przez Zarząd Spółki Przejmującej w uzgodnieniu z Zarządami Spółek Dzielonych oraz zostanie podany do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego z odpowiednim wyprzedzeniem.

Każdy z akcjonariuszy Emitenta otrzyma akcje Spółki Przejmującej w stosunku przydziału 1 : 1 tj. za 1 (jedną) akcją Emitenta zostanie przyznana 1(jedna) akcja Spółki Przejmującej.

Emitent informuje, że w ramach procedury podziału zgodnie z ustaloną treścią Planu Podziału stan posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy nie ulegnie zmianie.



Dla przeprowadzenia podziału zgodnie z warunkami Planu Podziału wymagane jest podjęcie stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenia wszystkich Spółek biorących udział w podziale.

Emitent w załączeniu do raportu przekazał pełną treść Planu Podziału wraz załącznikami, i Sprawozdaniem Zarządu sporządzone na podstawie art. 536 k.s.h.

Wszystkie załączniki do niniejszego raportu Emitent również udostępnił bezpłatnie na swojej stronie internetowej pod adresem <http://www.fon-sa.pl/> w sposób umożliwiający ich wydruk.

Zarząd Emitenta poinformował, że w związku z podziałem nie będzie rozpoczynał nowej działalności niż dotychczas prowadzona wobec czego Emitent nie zmienia Strategii działania po podziale. Nadto Emitent nie załączył również planu finansowego obejmującego analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia działalności przez okres co najmniej 3 lat ze względu na fakt, że Emitent nie sporządza i nie publikuje prognoz finansowych.

- **Informacja w sprawie procedury podziału Spółki.**

Emitent w dniu 25.06.2015r raportem nr 29/2015 poinformował, że w dniu 24.06.2015r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 18 czerwca 2015r. o wyznaczeniu biegłego wydanego na wniosek spółek Elkop S.A., IFERIA S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Atlantis S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A.

Sąd Rejonowy w Katowicach jako Sąd właściwy miejscowo dla Spółki ELKOP S.A. postanowił wyznaczyć biegłego rewidenta i biegłego ds. wyceny przedsiębiorstwa w osobie Małgorzaty Jurga, wpisanej na listę KIBR pod nr 10700, Kancelaria Audytorska Małgorzata Jurga, ul. Władysława Nehringa 8/1, 60-247 Poznań, do przeprowadzenia badania planu podziału spółek Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Atlantis S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A. poprzez przeniesienie części majątku spółek na spółkę IFERIA S.A. w zakresie poprawności i rzetelności.

Emitent oraz pozostałe podmioty biorące udział w procedurze podziału, oczekiwały w dniu publikacji niniejszej informacji na wydanie stosownego postanowienia o wyznaczeniu biegłego do badania Planu Podziału przez właściwy dla nich Sąd dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie.

- **Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie planowanego podziału Spółki.**

W dniu 25.06.2015r raportem bieżącym nr 30/2015 Zarząd FON S.A. przedstawił stanowisko odnośnie planowanego Podziału Spółki. Zarząd wyraził pozytywne stanowisko wobec planowanego Podziału Spółki zgodnie z treścią Planu Podziału uzgodnionego w dniu 15.05.2015r. opublikowanego przez Spółkę raportem bieżącym nr 22/2015 z dnia 15.05.2015r. W uzasadnieniu swojego stanowiska Zarząd podtrzymał, jak w Sprawozdaniu uzasadniającym podział opublikowanym wraz z Planem Podziału, że głównym ekonomicznym efektem zamierzonego podziału Spółki jest uporządkowanie struktury wewnętrznej w tym przejętych segmentów działalności spółek połączonych z FON S.A. – w ramach procedury podziału zakończonej w grudniu 2013 roku. Zarząd wskazał że wraz połączeniem przejęte zostały zakresy działalności prowadzonej przez spółki połączone z FON S.A. nie związanych z aktualnie prowadzoną i rozwijaną działalnością Spółki tj. w zakresie usługowej działalności finansowej (pożyczkowej) oraz wytwarzaniu energii elektrycznej pozyskiwanej z OZE. Emitent w ostatnich okresach wygaszał po przejętych spółkach segmenty działalności, jednakże nadal pozostają elementy obciążające struktury wewnętrzne Spółki absorbując czas kadry Spółki i generując dodatkowe koszty. W uzgodnionym Planie Podziału przewiduje się, że przeniesieniu na spółkę Przejmującą podlegać będą składniki majątkowe nie związane z planowaną wiodącą działalnością Spółki i do tej działalności nie przydatne. Zarząd jest zdania, że Podział powinien przynieść korzystne efekty dla Spółki w szczególności wobec przewidywanego zwiększenia przejrzystości oraz efektywności zarządzania Spółką, uporządkowania struktury wewnętrznej oraz usprawnienia i koncentracji procesów wewnętrznych Spółki na głównych profilach jej działalności. Zarząd podkreśla, że w majątku Spółki pozostaną wszelkie kluczowe składniki niezbędne do kontynuowania działalności gospodarczej w kluczowych obszarach wobec czego wyraża pozytywne stanowisko odnośnie planowanego Podziału Spółki.



Jednocześnie ze względu na fakt, że w porządku obrad zwołanego na dzień 29.06.2015r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przewidziana została uchwała w przedmiocie podziału Spółki oraz wobec tego, że do dnia publikacji niniejszego raportu bieżącego mimo podjęcia przez Zarząd wszelkich niezbędnych czynności Sąd Rejestrowy nie wydał postanowienia w zakresie złożonego wniosku Emitenta o wyznaczenia biegłego rewidenta, nie została dotychczas wydana wymagana przepisami prawa opinia biegłego rewidenta z badania Planu Podziału, Zarząd rekomendował akcjonariuszom podjęcie uchwały o podziale Spółki w terminie późniejszym tj. pierwszym możliwym terminie po uzyskaniu i upublicznieniu przez Spółkę przedmiotowej opinii.

➤ **Rejestracja zmian Statutu Spółki - Obniżenie kapitału zakładowego Spółki.**

W dniu 01.04.2015 r. raportem bieżącym nr 18/2015, Emitent poinformował, że na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego KRS Spółki, powziął informację o rejestracji w dniu 31.03.2015 r. zmian w rejestrze KRS Spółki.

Emitent informował, że Sąd Rejonowy dla m.st. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.03.2015 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014 r. kontynuowanego po przerwie w dniu 28.11.2014 r.

Z odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta. Emitent poinformował, że zgodnie z treścią Uchwały nr 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętymi po przerwie w dniu 28.11.2014r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tymi uchwałami w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z dotychczasowej wysokości 100.000.000,00 zł do wysokości 76.000.000,00 zł w drodze umorzenia 15.000.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 24.000.000,00 zł. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta w wysokości 76.000.000,00 zł i dzieli się na 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł każda.

Emitent poniżej podał treść zmienionego na mocy uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014 r. kontynuowanego po przerwie w dniu 28.11.2014r. § 7 Statutu Spółki.

§ 7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 76.000.000,00 zł (siedemdziesiąt sześć milionów złotych 00/100) i dzieli się na 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złotych 60/100) każda, w tym:

a/ 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela.

➤ **Zawiadomienia Akcjonariuszy o zmianie zaangażowania w wyniku umorzenia akcji Emitenta.**

W dniu 07.04.2015r, do siedziby spółki wpłynęły zawiadomienia Akcjonariuszy: Spółki Damf Invest S.A., Pana Mariusza Patrowicza i Pana Damiana Patrowicza dotyczące zmiany zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w związku z umorzeniem akcji Emitenta.

Spółka Damf Invest S.A. poinformowała, że na dzień 07.04.2015r. bezpośrednio posiada 36.483.873 akcji Spółki która to ilość stanowi 76.81 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 36.483.873 głosów stanowiących 76.81 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Damian Patrowicz i Mariusz Patrowicz poinformowali, że na dzień 07.04.2015r. pośrednio przez swój podmiot zależny DAMFINVEST S.A posiadają 36.483.873 akcji Spółki, która to ilość stanowi 76.81 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 36.483.873 głosów stanowiących 76.81 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wszyscy zawiadamiający poinformowali, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wykluczają bezpośredniego i pośredniego zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w Spółce. (Rb nr 19/2015)

➤ **Zawiadomienie w przedmiocie umorzenia akcji własnych.**



W dniu 08.04.2015 r. Emitent przekazał do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) o umorzeniu akcji własnych w ramach procedury skupu akcji własnych w celu ich umorzenia na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30.10.2014r kontynuowanego po przerwie w dniu 28.11.2015r., które opublikowane zostały odpowiednio raportem bieżącym nr 99/2014 z dnia 30.10.2014r. oraz raportem bieżącym nr 115/2014 z dnia 28.11.2014r.

Emitent poinformował, że w związku z rejestracją w dniu 31.03.2015r. umorzenia akcji Fon S.A. oraz obniżenia jej kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, umorzonych zostało 15.000.000 akcji własnych Zawiadamiającej, która to ilość stanowiła 24,00 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz która uprawniała 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 uprawniały Zawiadamiającej do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Emitent informował, że aktualnie bezpośrednio i pośrednio nie posiada żadnych akcji własnych. (Rb nr 20/2015)

➤ **Uchwała Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie umorzenia akcji Emitenta.**

Zarząd Fon S.A. z siedzibą w Płocku informuje, że w dniu 22.04.2015r. do siedziby spółki wpłynęła Uchwała nr 252/15 z dnia 22.04.2015r. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w związku z umorzeniem 15.000.000 akcji Emitenta. Zarząd KDPW S.A. stwierdził, że z dniem 25.04.2015r, kodem PLCASPL00019 oznaczonych jest 47.500.000 akcji spółki Fon S.A. (Rb nr 21/2015)

➤ **Informacja o skierowaniu żądania natychmiastowej spłaty pożyczki.**

W dniu 26.05.2015r. Zarząd FON S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 67/2013 z dnia 31.12.2013r. w sprawie zawarcia znaczącej umowy – umowy pożyczki pieniężnej zabezpieczonej ze spółką TOP MARKA S.A w siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265 zawartej w dniu 30.12.2013r. oraz w nawiązaniu do informacji podanych przez Emitenta raportem bieżącym nr 41/2014 z dnia 18.04.2014r. o zawarciu aneksu do tej umowy pożyczki, Emitent poinformował, że w dniu 26.05.2015r. skierował do pożyczkobiorcy spółki TOP MARKA S.A. w Poznaniu żądanie natychmiastowej spłaty pozostałej kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

Emitent wyjaśniał, że korzystając z uprawnienia jakie zostało zastrzeżone na jego rzecz w treści łączącej strony Umowy postanowił zażądać zwrotu całości niespłaconej części pożyczki wraz z należnymi odsetkami przed umówionym terminem. Emitent informował, że w jego ocenie sytuacja Pożyczkobiorcy może uniemożliwiać dokonanie spłaty pożyczki zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 30.12.2013r. Emitent informował, że na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego nr 24/2015, Pożyczkobiorca opóźnia się z zapłatą jednej raty odsetkowej o 21 dni oraz raty kapitałowej o 6 dni. Ponadto na decyzji Emitenta o wcześniejszym żądaniu zwrotu pożyczki zaważyły okoliczności współpracy stron które wskazują że po stronie właścicielskiej Pożyczkobiorcy powstał konflikt który negatywnie odbija się na realizacji przez Pożyczkobiorcę jego zobowiązań względem Emitenta. Nadto Emitent wskazał, że niepewna sytuacja właścicielska podmiotu Pożyczkobiorcy budzi wątpliwość co do skuteczności jednego z szeregu zabezpieczeń udzielonych Emitentowi. Ponadto w ostatnim czasie spółka TOP MARKA S.A. dokonała zbycia nieruchomości na której ustanowiona została hipoteka na rzecz Emitenta, które to zbycie może również uniemożliwić dokonanie przewłaszczenia tej nieruchomości na Emitenta w przyszłości na mocy udzielonego nieodwołalnego pełnomocnictwa, które zostało udzielone Emitentowi w formie aktu notarialnego.

Emitent informował, że skuteczność zabezpieczeń zwrotu pożyczki w postaci hipoteki, poręczenia osoby fizycznej, weksla własnego oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji Pożyczkobiorcy nie budzą wątpliwości i w ocenie Emitenta stanowią wystarczające zabezpieczenie uzyskania zwrotu udzielonej spółce TOP MARKA S.A. pożyczki wraz z należnościami ubocznymi w całości.

Emitent wskazał, że Pożyczkobiorca zobowiązany jest do dokonania zwrotu całości pozostałej do zapłaty kwoty pożyczki w wysokości 17.900.000,00 zł wraz z należnymi odsetkami do dnia faktycznej spłaty całości kwoty



pożyczki. W przypadku gdyby Pożyczkobiorca nie dokonał spłaty pożyczki w wyznaczonym przez Emitenta terminie, Emitent skorzysta z przysługujących mu zabezpieczeń. (Rb nr 24/2015)

➤ **Wybór biegłego rewidenta.**

W dniu 02.06.2015r. raportem nr 26/2015 Emitent poinformował, że na posiedzeniu w dniu 01.06.2015r. Rada Nadzorcza Spółki jako podmiot uprawniony do dokonania wyboru biegłego do badania sprawozdań Spółki postanowiła dokonać wyboru podmiotu Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowa 40 lok. 5. KRS 0000375656; NIP 521-359-13-29; REGON 142757598 wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704 do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 oraz przeglądu sprawozdania śródrocznego spółki za okres od dnia 01.01.2015r. do dnia 30.06.2015r.

Emitent wskazał, że korzystał z usług podmiotu Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie badania sprawozdań finansowych za lata 2013 i 2014, oraz w zakresie przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowego za pierwsze półrocze 2013 oraz 2014r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent informuje, że Umowa z wybranym podmiotem została zawarta na czas wykonania jej przedmiotu.

➤ **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

• **Ogłoszenie dotyczące Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.**

W dniu 03.06.2015r raportem bieżącym nr 27/2015 Zarząd Emitenta zawiadomił o zwołaniu na dzień 29.06.2015r. na godzinę 14.30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C.

Wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitent zamieścił w komunikacie i na stronie internetowej spółki warunki uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, proponowany porządek obrad oraz projekty uchwał.

• **Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5 % głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29.06.2015 roku.**

W dniu 29.06.2015r raportem nr 31/2015 Emitent przekazał do publicznej wiadomości poniższy wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 29.06.2015 roku:

Akcjonariusz: DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku;
Liczba zarejestrowanych na ZWZ akcji: 36.337.744;
Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 36.337.744;
Udział w ogólnej liczbie głosów [%]: 76,50 %;
Udział w liczbie głosów na ZWZ [%]: 100,00 %.

• **Uchwały podjęte na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu**

Raportem bieżącym nr 32/2015 z dnia 29.06.2015r Emitent przekazał treść wszystkich Uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 29.06.2015r w siedzibie Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwały między innymi w sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014,
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2014,
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014,
- w sprawie pokrycia straty za rok 2014 w wysokości 27.122.619,15 zł z zysku Spółki z lat przyszłych,



- w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2014r,
- w sprawie udzielenia absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku 2014,
- w sprawie zmian Statutu Spółki
- upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

➤ **Zawarcie umowy poręczenia zwrotu udzielonej pożyczki.**

Zarząd FON S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 67/2013 z dnia 31.12.2013r. w sprawie zawarcia znaczącej umowy - umowy pożyczki pieniężnej zabezpieczonej ze spółką TOP MARKA S.A w siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265 zawartej w dniu 30.12.2013r. oraz w nawiązaniu do informacji podanych przez Emitenta raportem bieżącym nr 41/2014 z dnia 18.04.2014r. oraz raportem bieżącym nr 24/2015 z dnia 26.05.2015r. poinformował raportem bieżącym nr 28/2015 z dnia 24.06.2015r, że w dniu 23.06.2015r. zawarł ze spółką TOP Opał Sp. z o.o. w Poznaniu (KRS0000518265) umowę poręczenia zadłużenia dłużnika Emitenta spółki TOP MARKA S.A. w Poznaniu.

Na mocy Umowy poręczenia z dnia 23.06.2015r. spółka TOP Opał Sp. z o.o. zobowiązała się wobec Emitenta do zwrotu zadłużenia spółki TOP Marka S.A. na wypadek jego nie uregulowania przez TOP MARKA S.A. Realizacja zobowiązania przez TOP Opał Sp. z o.o. wynikającego z umowy poręczenia z dnia 23.06.2015r. uzależniona jest od wezwania TOP Opał Sp. z o.o. przez Emitenta do spełnienia świadczenia w przypadku braku zwrotu przez TOP MARKA S.A. udzielonej pożyczki lub poszczególnych rat kapitałowych lub odsetkowych.

Ponadto w dniu 23.06.2015r. jako dodatkowe zabezpieczenie zwrotu kwoty zadłużenia spółki TOP MARKA S.A. wobec Emitenta wynikającego z Umowy pożyczki z dnia 30.12.2013r. spółka TOP OPAŁ Sp. z o.o. udzieliła w formie aktu notarialnego pełnomocnictwa do przewłaszczenia na rzecz Emitenta na zabezpieczenie nieruchomości w Poznaniu aktualnie stanowiącej własność TOP OPAŁ Sp. z o.o.

Emitent wyjaśnia, że pełnomocnictwo z dnia 23.06.2015r. faktycznie stanowi przywrócenie zabezpieczenia, które przysługiwało Emitentowi na nieruchomości opisanej w raporcie nr 67/2013 z dnia 31.12.2013r., a o zbyciu której przez spółkę TOP MARKA S.A. Emitent informował raportem bieżącym nr 24/2015 z dnia 26.05.2015r.

4.2 Wykaz najważniejszych zdarzeń po okresie sprawozdawczym tj. po 30.06.2015r.

➤ **Podział Emitenta – dalsze informacje w sprawie realizacji procedury podziału.**

• **Informacja w sprawie realizacji procedury podziału.**

W dniu 03.07.2015r Emitent raportem nr 34/2015 poinformował, że do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie przyjęcia Planu Podziału do akt dla Spółki oraz postanowienie z 26.06.2015r. o nałożeniu na Emitenta zobowiązania do uiszczenia zaliczki na poczet wynagrodzenia biegłego rewidenta lub złożenia oświadczenia o samodzielnym rozliczeniu się Spółki z biegłym.

Emitent wskazał, że niezwłocznie wykona postanowienie Sądu wpłacając zaliczkę na poczet wynagrodzenia biegłego na rachunek Sądu.

Jednocześnie Zarząd informował, że pozyskał informację, że do spółek ATLANTIS S.A., RESBUD oraz INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. podmiotów biorących udział w procedurze podziału, że również wpłynęły postanowienia Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie przyjęcia Planu Podziału do akt dla Spółek ATLANTIS S.A., RESBUD S.A. i Investment Friends Capital S.A. oraz w przedmiocie zobowiązania do uiszczenia zaliczki na poczet wynagrodzenia biegłego lub złożenia oświadczenia o samodzielnym rozliczeniu się Spółek z biegłym rewidentem.

Emitent również otrzymał informację o tym, że spółki ATLANTIS S.A., RESBUD S.A. oraz INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. niezwłocznie podejmą stosowne działania wobec Sądu celem umożliwienia dalszego prowadzenia procedury podziałowej.



- **Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie w sprawie wyznaczenia dla FON S.A. biegłego rewidenta do badania planu podziału.**

W dniu 20.07.2015 r. do siedziby spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14.07.2015 r. o wyznaczeniu biegłego rewidenta na wniosek spółki FON S.A. w zakresie badania Planu Podziału.

Sąd postanowił wyznaczyć biegłego rewidenta w osobie Małgorzaty Jurga, wpisanej na listę KIBR pod nr 10700, Kancelaria Audytorska Małgorzata Jurga, ul. Władysława Nehringa 8/1, 60-247 Poznań, w celu zbadania planu podziału wnioskodawcy.

Sąd Rejonowy zobowiązał biegłego rewidenta do sporządzenia na piśmie szczegółowej opinii i złożenia jej wraz z planem podziału Sądowi Rejestrowemu oraz Spółce wraz z rachunkiem wydatków biegłego rewidenta w terminie nie dłuższym niż dwa miesiące od dnia wyznaczenia. (Rb nr 35/2015)

- **Informacja o rejestracji umorzenia udziałów oraz obniżenia kapitału zakładowego spółki powiązanej z Emitentem.**

W dniu 21.07.2015r raportem nr 36/2015 Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 84/2014 z dnia 25.09.2014r. w sprawie zawarcia znaczącej umowy z spółką IFEA Sp. z o.o. w Płocku oraz raportu nr 12/2015 z dnia 21.02.2015r. w sprawie podjęcia uchwały o umorzeniu udziałów i obniżeniu kapitału zakładowego spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku poinformował, że w dniu 21.07.2015r. otrzymał informację w wydaniu postanowienia przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 09.07.2015r. w przedmiocie rejestracji umorzenia udziałów i obniżenia kapitału zakładowego spółki IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

Emitent wskazał, że Sąd dokonał rejestracji zmian uchwalonych przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników IFEA Sp. z o.o. z dnia 20.02.2015r. które postanowiło o umorzeniu łącznie 22.200 udziałów o wartości nominalnej 5.000,00 zł każdy oraz o obniżeniu kapitału zakładowego IFEA Sp. z o.o. w Płocku z kwoty 255.665.000,00 zł, o kwotę: 111.000.000,00 zł, do kwoty 144.665.000,00 zł.

Emitent poinformował, że przedmiotem umorzeniu zarejestrowanemu przez Sąd, są między innymi udziały zbyte przez Emitenta na mocy umowy z dnia 25.09.2014r. o której Emitent informował raportem bieżącym 84/2014.

Emitent wskazał, że aktualnie posiada 12.999 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. która to liczba stanowi 44,92 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

- **Zawarcia umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie nieruchomości.**

W dniu 21.08.2015r. Emitent zawarł ze spółką TOP Opał Sp. z o.o. w Poznaniu (KRS 0000518265) Umowę przeniesienia użytkowania wieczystego oraz własności budynku położonych w Poznaniu na zabezpieczenie roszczeń przysługujących Emitentowi wobec spółki TOP Marka S.A. w siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B (KRS 0000292265) wynikających z Umowy pożyczki pieniężnej zabezpieczonej o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 67/2013r. z dnia 31.12.2013r. Umowa została przez strony zmieniona Aneksem z dnia 18.04.2014r. o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 41/2014 z dnia 18.04.2014r.

Emitent wyjaśnia, że Umowa pożyczki pieniężnej zabezpieczonej ze spółką TOP Marka S.A. w Poznaniu została zabezpieczona szeregiem instrumentów, w tym jak Emitent wskazał w raporcie nr 67/2013 z dnia 31.12.2013r. poprzez udzielenie Emitentowi pełnomocnictwa do przewłaszczenia na zabezpieczenie prawa użytkowania wieczystego oraz prawa własności budynku o powierzchni 23.411 metrów kwadratowych zlokalizowanych w Poznaniu, przy ul. Kopanina 54/56 (dalej Nieruchomość).



Emitent ponadto wyjaśnia, że w trakcie obowiązywania Umowy pożyczki pieniężnej zawartej ze spółką TOP Marka S.A., prawo użytkowania wieczystego oraz własność budynku opisanych powyżej została przeniesiona przez pożyczkobiorcę spółkę TOP Marka S.A. w Poznaniu na podmiot TOP Opał Sp. z o.o. w Poznaniu o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 24/2015 z dnia 26.05.2015r. W ramach przywrócenia pełni zabezpieczeń przysługujących Emitentowi spółka Top Opał Sp. z o.o. w dniu 23.06.2015r. zawarła z Emitentem umowę poręczenia na mocy której zobowiązała się wobec Emitenta do zwrotu zadłużenia spółki TOP Marka S.A. na wypadek jego nie uregulowania przez Pożyczkobiorcę, a nadto w formie aktu notarialnego udzieliła na rzecz przedstawiciela Emitenta pełnomocnictwa do dokonania przeniesienia Nieruchomości na Emitenta. Powyższe okoliczności zostały przez Emitenta podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 28/2015 z dnia 24.06.2015r. Przeniesienie na Emitenta Nieruchomości nastąpiło na mocy udzielonego pełnomocnictwa opisanego powyżej.

Wartość nieruchomości szacowana jest na 30.000.000,00 zł. Aktualne zadłużenie spółki TOP Marka S.A. wobec Emitenta poręczone przez spółkę TOP Opał Sp. z o.o. wynosi 17.900.000,00 zł (siedemnaście milionów dziewięćset tysięcy złotych).

Emitent w ramach umowy przeniesienia użytkowania wieczystego oraz własności budynku z dnia 21.08.2015r. zobowiązał się do dokonania zwrotnego przeniesienia ich na spółkę TOP Opał Sp. z o.o. - poręczyciela długu spółki TOP Marka S.A. pod warunkiem uzyskania pełnej spłaty zobowiązań wynikających z Umowy pożyczki z dnia 31.12.2013r. wraz z aneksem.

Zobowiązanie Emitenta do zwrotnego przeniesienia Nieruchomości zgodnie z Umową z dnia 21.08.2015r. wygasa jeśli w terminie 30 dni od daty wezwania poręczyciela spółki TOP Opał Sp. z o.o. do spłaty zadłużenia poręczonego za spółkę TOP Marka S.A. nie zostanie ono spłacone. W takim przypadku Emitent będzie uprawniony do zbycia nieruchomości i zaspokojenia się z uzyskanej ceny w ramach opisanej w Umowie procedury sprzedaży opartej na publicznych ogłoszeniach starając się uzyskać jak najwyższą cenę rynkową. W razie nie uzyskania zadawalającej ceny podczas publicznej procedury sprzedaży opisanej w Umowie z dnia 21.08.2015r. oraz nie znalezienia nabywcy Nieruchomości Emitent będzie mógł zatrzymać własność nieruchomości po cenie wskazanej w ostatnim publicznym ogłoszeniu o sprzedaży przedmiotu przewłaszczenia.

Emitent podjął decyzję o opóźnieniu podania informacji do publicznej wiadomości na okres do dnia 21.10.2015r. ale w każdym razie nie później niż do dnia ujawnienia wzmianki o zawartej Umowie z dnia 21.08.2015r. w księdze wieczystej Nieruchomości, ze względu na to, że jej wcześniejsze podanie do publicznej wiadomości mogłoby naruszyć słuszny interes Emitenta.

6 Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia FON S.A.:

Wskaźnik	30.06.2015r.	30.06.2014r.
Płynność bieżąca	0,95	25,72
Płynność szybka	0,56	25,37

Płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka:(aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia. międzyokresowe czynne)/zobowiązania krótkoterminowe



Wskaźnik	30.06.2015r.	30.06.2014r.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,03	0,14
Rentowność netto	0	-0,10

Wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa.

Wskaźnik rentowności netto: zysk netto/kapitał własny.

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

Spółka na dzień 30 czerwca 2015 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.

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

• Obniżenie kapitału zakładowego w spółce powiązanej z Emitentem

W dniu 21.07.2015r Emitent otrzymał informację w wydaniu postanowienia przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 09.07.2015r. w przedmiocie rejestracji umorzenia udziałów i obniżenia kapitału zakładowego spółki IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Sąd dokonał rejestracji zmian uchwalonych przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników IFEA Sp. z o.o. z dnia 20.02.2015r. które postanowiło o umorzeniu łącznie 22.200 udziałów o wartości nominalnej 5.000,00 zł każdy oraz o obniżeniu kapitału zakładowego IFEA Sp. z o.o. w Płocku z kwoty 255.665.000,00 zł, o kwotę: 111.000.000,00 zł, do kwoty 144.665.000,00 zł.

Po rejestracji obniżenia kapitału Emitent posiada 12.999 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. która to liczba stanowiła 44,92 % udziału w obniżonym kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

• Zawarcie umowy pożyczki akcji Fly.pl.

W dniu 24.03.2015r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. ze spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie) jako Pożyczkobiorcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki było 10.178.525 akcji Spółki FLY.PL S.A. dopuszczonych do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, , o wartości nominalnej 0,10 zł (10/100) każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.017.852,50 zł (milion siedemnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 50/100), która to liczba stanowi 24,50 % udziału w kapitale zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnia do oddania 10.178.525 głosów stanowiących 24,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.12.2016r. Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego porozumienia oraz za zgodnie ustalonym wynagrodzeniem, Pożyczkobiorca będzie uprawniony do przejęcia przedmiotu pożyczki na własność, a wynagrodzenie z tytułu umowy pożyczki zostanie zaliczone na poczet zapłaty ceny za akcje.

W czasie obowiązywania Umowy wszelkie przytki z akcji FLY.PL S.A. będących przedmiotem Umowy z dnia 24.03.2015r. będą przysługiwały Pożyczkobiorcy włącznie z prawem głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A. Wobec powyższego na okres trwania umowy pożyczki Emitent utracił kontrolę nad przedmiotowymi akcjami.

• Zamiar podziału Emitenta.

W dniu 31.03.2015r. Emitent poinformował, iż Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Emitenta poprzez wydzielenie części majątku Emitenta i przeniesienie go na spółkę przejmującą – IFERIA S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka przejmująca).



W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, będą brały udział następujące podmioty:

Emitent – FON Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 000028913.

ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582.

INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000267789.

ATLANTIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000033281.

RESBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000090954.

INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000143579. (dalej: Spółki dzielone).

Zgodnie z zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą Emitenta założeniami podziału przedstawionymi przez Zarząd podział Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych miałby zostać dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. przez wydzielenie i przeniesienie części ich majątku na Spółkę przejmującą. Wydzielenie części majątków przenoszonych na spółkę przejmującą dokonane zostanie z kapitałów zapasowych Emitenta bez obniżenia kapitału zakładowego Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych (art. 542 § 4 k.s.h.).

W konsekwencji planowanego modelu podziału przez wydzielenie, Emitent zamierza dokonać przeniesienia aktywów i zobowiązań nie związanych bezpośrednio z profilem wiodącej działalności gospodarczej Emitenta na Spółkę przejmującą. Jednocześnie nie ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Emitenta a planowany podział nie będzie mieć wpływu na możliwość kontynuacji prowadzenia przez Emitenta dotychczasowej działalności gospodarczej.

W wyniku procedury podziału akcjonariusze Emitenta otrzymają z mocy prawa nowo emitowane w drodze oferty publicznej akcje Spółki przejmującej proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji Emitenta. Akcje spółki przejmującej będą odpowiadały wartości wydzielonych aktywów i zobowiązań Emitenta.

Warunkiem przeprowadzenia podziału będzie podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta oraz Walne Zgromadzenia akcjonariuszy pozostałych podmiotów biorących udział w podziale stosownych uchwał w przedmiocie podziału.

Emitent informuje, że Spółka przejmująca w której akcje otrzymają akcjonariusze Emitenta w ramach procedury podziału będzie podmiotem niezależnym oraz prowadzącym działalność gospodarczą w oparciu o przeniesione na nią aktywa Spółek dzielonych.

Emitent ponadto informuje, że głównym celem planowanego podziału przez wydzielenie aktywów i zobowiązań jest uporządkowanie struktury wewnętrznej Emitenta oraz usprawnienie i koncentracja procesów wewnętrznych Emitenta na główny profil jego działalności.

Zgodnie z założeniami procedura podziałowa nie wpłynie w żaden sposób na zdolność Emitenta do prowadzenia działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie.



Długoterminowymi celami jakie mają zostać zrealizowane w wyniku podziału Emitenta jest zwiększenie efektywności, konkurencyjności oraz ogólna poprawa kondycji finansowej. (Rb nr 17/2015)

- **Uzgodnienie Planu Podziału.**

Zarząd Emitenta w dniu 15.05.2015 raportem bieżącym nr 22/2015 poinformował, że pomiędzy Emitentem a Spółkami:

- ATLANTIS S.A., ELKOP S.A. INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A., RSBUD S.A. jako Spółkami Dzielonymi, oraz spółką IFERIA S.A. jako Spółką Przejmującą dokonane zostało uzgodnienie Planu Podziału.

Planowany podział Emitenta oraz pozostałych Spółek Dzielonych ma zostać dokonany w trybie art.

529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez przeniesienie całości majątku Spółek dzielonych na Spółkę przejmującą (podział przez wydzielenie) z wyłączeniem enumeratywnie wymienionych składników majątkowych w załącznikach do Planu Podziału. Wszystkie składniki majątku Spółek Dzielonych w tym Emitenta przypadają będą Spółce Przejmującej z wyłączeniem składników wyszczególnionych w załącznikach od nr 6 do nr 11 do Planu Podziału. Składniki majątkowe FON S.A., które w ramach podziału nie będą przenoszone na spółkę IFERIA S.A. w Płocku wymienione zostały w opublikowanym załączniku nr 6 do Planu Podziału. Emitent wskazał, że zgodnie z ustalonymi warunkami Planu Podziału wydzieleniu i przeniesieniu na spółkę IFERIA S.A. w Płocku podlegać będą składniki majątkowe Emitenta o łącznej wartości około 475.000,00 zł (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

Zgodnie z warunkami uzgodnionego Planu Podziału podział Emitenta ma zostać dokonany bez obniżania kapitału zakładowego Emitenta, tj. w drodze obniżenia kapitałów własnych Emitenta o kwotę 475.000,00 zł (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).

W ramach Podziału akcjonariuszom Emitenta przypadają będzie 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki Przejmującej o łącznej wartości nominalnej 475.000,00 zł (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Krąg Akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do otrzymania akcji IFERIA S.A. w ramach procedury podziałowej będzie określany zgodnie ze stanem posiadania akcji Emitenta w Dniu Referencyjnym. Dzień Referencyjny będzie wyznaczany przez Zarząd Spółki Przejmującej w uzgodnieniu z Zarządami Spółek Dzielonych oraz zostanie podany do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego z odpowiednim wyprzedzeniem.

Każdy z akcjonariuszy Emitenta otrzyma akcje Spółki Przejmującej w stosunku przydziału 1 : 1 tj. za 1 (jedną) akcją Emitenta zostanie przyznana 1(jedna) akcja Spółki Przejmującej.

Emitent informuje, że w ramach procedury podziału zgodnie z ustaloną treścią Planu Podziału stan posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy nie ulegnie zmianie.

Dla przeprowadzenia podziału zgodnie z warunkami Planu Podziału wymagane jest podjęcie stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenia wszystkich Spółek biorących udział w podziale.

Emitent w załączeniu do raportu przekazał pełną treść Planu Podziału wraz załącznikami, i Sprawozdaniem Zarządu sporządzone na podstawie art. 536 k.s.h.

Wszystkie załączniki do niniejszego raportu Emitent również udostępnił bezpłatnie na swojej stronie internetowej pod adresem <http://www.fon-sa.pl/> w sposób umożliwiający ich wydruk.

Zarząd Emitenta poinformował, że w związku z podziałem nie będzie rozpoczynał nowej działalności niż dotychczas prowadzona wobec czego Emitent nie zmienia Strategii działania po podziale. Nadto Emitent nie załączył również planu finansowego obejmującego analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia działalności przez okres co najmniej 3 lat ze względu na fakt, że Emitent nie sporządza i nie publikuje prognoz finansowych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania właściwe Sądy Rejestrowe dla poszczególnych Spółek biorących udział w podziale wydały postanowienia o złożeniu do akt Spółek Planów Podziału oraz o wyznaczeniu biegłego rewidenta w osobie Małgorzaty Jurga, wpisanej na listę KIBR pod nr 10700, Kancelaria Audytorska Małgorzata Jurga, ul. Władysława Nehringa 8/1, 60-247 Poznań, w celu zbadania planu podziału wnioskodawców.



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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2015 i kolejne.

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

Według wiedzy Zarządu na dzień bilansowy tj. 30.06.2015r struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 15.05.2015r tj. dzień publikacji ostatniego raportu okresowego za I kwartał 2015r.

Na dzień 30.06.2015r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damf Invest S.A.	36.483.873	76,81	36.483.873	76,81
Pozostali	11.016.127	23,19	11.016.127	23,19
Razem:	47 500 000	100,00	47 500 000	100,00

Na dzień 30.06.2015r według najlepszej wiedzy Zarządu struktura ujawnionego akcjonariatu pośredniego przedstawia się następująco:

Struktura ujawnionego akcjonariatu pośredniego.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Mariusz Patrowicz	36.483.873	76,81	36.483.873	76,81
Damian Patrowicz	36.483.873	76,81	36.483.873	76,81

Na dzień publikacji raportu okresowego za I półrocze 2015r tj. na 31.08.2015r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego nie uległa zmianie w stosunku do stanu z dnia bilansowego.

Struktura akcji Emitenta.

Sąd Rejonowy dla m.st. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31.03.2015 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.10.2014 r. kontynuowanego po przerwie w dniu 28.11.2014 r.

Zgodnie z treścią Uchwały nr 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętymi po przerwie w dniu 28.11.2014r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tymi uchwałami w zakresie obniżenia



kapitału zakładowego Emitenta z dotychczasowej wysokości 100.000.000,00 zł do wysokości 76.000.000,00 zł w drodze umorzenia 15.000.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 24.000.000,00 zł. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta w wysokości 76.000.000,00 zł i dzieli się na 47.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł każda.

Seria	Liczba akcji	Rodzaj akcji
A	47 500 000	Akcje zwykłe na okaziciela
Razem:	47 500 000	Akcje zwykłe na okaziciela

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

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

Według wiedzy Zarządu Spółki FON S.A, członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) na dzień publikacji raportu okresowego tj. 31.08.2015r posiadają następujące ilości akcji:

Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 31.08.2015
<u>Rada Nadzorcza</u>		0
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wojciech Hetkowski	
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Damian Patrowicz (pośrednio)	36.483.873
Sekretarz Rady Nadzorczej	Małgorzata Patrowicz	0
Członek Rady Nadzorczej	Marianna Patrowicz	0
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Koralewski	0
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Cholewa	0
<u>Zarząd</u>		
Prezes Zarządu	Robert Ogrodnik	0

W stosunku do ostatnio publikowanego raportu okresowego za I kwartał 2015r, nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

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

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień 31.08.2015 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

12 Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.



W okresie objętym poniższym sprawozdaniem Spółka nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10% kapitałów własnych.

Wobec wypowiedzenia Umowy Pożyczki zawartej ze spółką Top Marka S.A. i wezwaniu Pożyczkobiorcy do spłaty całości pożyczki, o której Zarząd informował raportem bieżącym nr 24/2015 oraz w wobec braku spłaty zobowiązania, Emitent będzie wykorzystywał udzielone zabezpieczenia, w tym wnioskował do Sądów o wydanie klauzul wykonalności do oświadczeń o poddaniu się egzekucji oraz podejmie wszelkie możliwe działania prawne i windykacyjne w celu zabezpieczenia oraz uzyskania należnej Emitentowi wierzytelności od dłużnika i poręczycieli. Na dzień publikacji raportu okresowego Emitent uzyskał klauzulę wykonalności do oświadczenia o poddaniu się egzekucji dla poręczyciela spółki oraz jest w trakcie postępowania w sprawie nadania przez Sąd klauzuli wykonalności do oświadczenia pożyczkobiorcy.

Na dzień 31.08.2015 r. wobec oraz z powództwa spółki FON S.A. nie toczyły się żadne nowe postępowania sądowe. Dotychczasowe sprawy pozostające w toku opisane zostały w sprawozdaniach za poprzedni okres sprawozdawczy tj. w raporcie rocznym.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały wskazane w pkt. 4 niniejszego sprawozdania Zarządu oraz w pkt. 46 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego stanowiącego integralną część raportu półrocznego.

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

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

Emitent w I półroczu 2015 r. odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 500 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 236 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej 168 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 270 tys. zł.

Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 688 tys. zł, przychody finansowe 79 tys. zł oraz koszty finansowe w kwocie 520 tys. zł.

Wykazane koszty finansowe Spółki w I półroczu 2015 r. wynikały głównie z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych tj. akcji Resbud S.A. oraz odsetek od zaciągniętych pożyczek pieniężnych.

W I półroczu w związku z istotnymi wahaniami w zakresie zmienności kurów akcji Fly.pl oraz uwzględniając również tendencje ogólno-rynkowe czyli niestabilność rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument, Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożnościową, podtrzymał wycenę prezentowaną w raporcie rocznym akcji Fly.pl będących przedmiotem umów pożyczek, nie dokonując aktualizacji zwiększających ich



wartość. W ocenie Zarządu istnieje znaczące ryzyko przy ewentualnym zbyciu posiadanego pakietu akcji (po zakończeniu okresu umowy pożyczki) nie uzyskania ceny instrumentu według kursu giełdowego na 30.06.2015r. Dalsze kształtowanie się poziomu ceny rynkowej akcji Fly.pl, może mieć bardzo istotny wpływ na wyniki Emitenta, zwłaszcza po zakończeniu okresu pożyczki tych instrumentów.

Emitent dokonał również analizy i przeprowadził test na utratę wartości posiadanych w swoim portfelu udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. W wyniku podjętych czynności Zarząd nie stwierdził przesłanek do dokonania odpisu aktualizacyjnego ich wartości.

W okresie sprawozdawczym, poza wskazanymi w pkt. 4. niniejszego raportu nie wystąpiły w ocenie Zarządu inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Emitent utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na optymalizacji kosztów, w tym minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing większości obszarów obsługi spółki.

W istotny sposób na wyniki Emitenta wpływają wyceny posiadanych instrumentów finansowych (akcje, udziały) będących w portfelu Spółki oraz będące przedmiotem umów pożyczek, a także płynność tych instrumentów umożliwiającą możliwość ich zbycia przy zachowaniu zadawalającego poziomu cenowego.

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek. Ponieważ nastąpiło wstrzymanie realizacji płatności zobowiązań od największego Pożyczkobiorcy (spółki Top Marka S.A.) skutkujące wypowiedzeniem umowy pożyczki, może mieć to również wpływ na płynność Emitenta do czasu uzyskania spłaty pożyczki lub zaspokojenia roszczeń z udzielonych zabezpieczeń. Jednak pomimo wskazanych powyżej okoliczności na dzień publikacji sprawozdania Zarząd według najlepszej wiedzy nie stwierdza zagrożenia dla wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań i terminowego realizowania płatności oraz dalszego kontynuowania działalności Spółki.

Istotnymi czynnikami dla uzyskiwanych przychodów Emitenta, są również warunki atmosferyczne (wietrzność) oraz awaryjność turbin wiatrowych, które mają bezpośredni wpływ na efektywność uzyskiwaną z elektrowni wiatrowych oraz rynkowy poziom cen „zielonych certyfikatów” i energii elektrycznej.

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

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

- a) sytuacja na rynku finansowym, rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych, co będzie miało wpływ na realizowanie podstawowego profilu działalności spółki – udzielania pożyczek,
- b) prawidłowe wywiązywanie się pożyczkobiorców z zawartych umów pożyczek z zachowaniem terminowości spłaty zobowiązań wobec Emitenta, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych,
- c) przebieg procesu odzyskiwania należności od spółki Top Marka S.A. z tytułu wypowiedzianej umowy pożyczki,
- d) koniunktura na rynkach kapitałowych mająca wpływ na dokonywane inwestycje kapitałowe, ich wycenę oraz płynność posiadanych papierów wartościowych,
- e) kondycja i wyniki finansowe niepublicznych spółek, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta,
- b) sytuacja na rynku nieruchomości, mająca wpływ na zrealizowanie z powodzeniem sprzedaży nieruchomości Spółki w Mikołowie i Wiśle,



- d) sytuacja legislacyjna i rynkowa w sektorze odnawialnych źródeł energii, co będzie miało wpływ na bieżąco uzyskiwane przychody z tej działalności operacyjnej i ewentualne powodzenie i wynik finansowy przy sprzedaży farmy wiatrowej.
- e) warunki atmosferyczne, które będą miały wpływ na efektywność energetyczną farmy wiatrowej i uzyskiwane przychody z tego segmentu działalności.
- f) realizacja planów w zakresie podziału Emitenta i przebieg procedury podziałowej.

Jak Emitent wskazał powyżej w I półroczu Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożnościową, nie dokonał aktualizacji zwiększającej wyceny akcji Fly.pl (będących przedmiotem umów pożyczek), ponieważ w ocenie Zarządu istnieje znaczące ryzyko przy ewentualnym zbyciu posiadanego pakietu akcji nie uzyskania ceny instrumentu według kursu giełdowego na 30.06.2015r. Dalsze kształtowanie się poziomu ceny rynkowej akcji Fly.pl, może mieć bardzo istotny wpływ na wyniki Emitenta, zwłaszcza po zakończeniu okresu pożyczki tych instrumentów.

Emitent posiada również w swoim portfelu udziały niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o., których dalszy poziom wyceny będzie miał również istotny wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie następnego kwartału roku obrotowego.

Czynnikiem, który może mieć znaczenie dla wyników finansowych Emitenta w najbliższych okresach jest również realizacja procedury podział spółki, którego założenia opisane są w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.

Zarząd wskazuje, że w ramach podziału w oparciu o postanowienia Planu Podziału z majątku Spółki wyodrębnione zostaną składniki nie związane bezpośrednio z zakresem prowadzonej przez Spółkę podstawowej działalności gospodarczej, natomiast w jej majątku pozostaną wszystkie aktywa niezbędne do kontynuowania działalności FON S.A. w dotychczasowym zakresie. Planowana procedura nie będzie miała wpływu na zakres wiodącej działalności Emitenta. W ocenie Zarządu ekonomiczne skutki planowanego podziału będą korzystne dla Spółki, gdyż w ramach podziału dojdzie w szczególności do uporządkowania struktury wewnętrznej, w tym po przejętych segmentach działalności spółek połączonych z FON S.A. w grudniu 2013 roku. Emitent w ostatnich okresach wygaszał po przejętych spółkach segmenty działalności, jednakże nadal pozostają elementy obciążające strukturę wewnętrzną Spółki absorbując czas kadry Spółki i generując dodatkowe koszty. Podział powinien przynieść korzystne efekty dla Spółki w szczególności wobec przewidywanego zwiększenia przejrzystości oraz efektywności zarządzania Spółką, uporządkowania struktury wewnętrznej oraz usprawnienia i koncentracji procesów wewnętrznych Spółki na głównych profilach jej działalności. Wobec powyższego w długoterminowej perspektywie podział Spółki w ocenie Zarządu może mieć korzystny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że przeprowadzenie skutecznej procedury podziału będzie się wiązać z obniżeniem kapitałów własnych Emitenta innych niż kapitał zakładowy o kwotę około 770.000,00 zł., co będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta prezentowane w okresie sprawozdawczym po zakończeniu procedury podziału.

W związku z wypowiedzeniem Umowy pożyczki spółce Top Marka S.A., oraz przy dalszym braku spłaty wierzytelności, Emitent będzie prowadził działania mające na celu egzekucję należności od pożyczkobiorcy oraz poręczycieli. Emitent dysponuje stosownymi zabezpieczeniami, w tym wpisem hipotecznym na nieruchomości, które powinny umożliwić skuteczną egzekucję powstałego długu. Brak spłaty pożyczki oraz możliwy potencjalnie długotrwały okres egzekucji roszczeń Emitenta może przejściowo wpłynąć na płynność finansową Spółki, jednak w ocenie Zarządu, według najlepszej wiedzy, na dzień publikacji sprawozdania nie występuje ryzyko utraty płynności oraz terminowego regulowania zobowiązań przez Emitenta.

W kolejnym kwartale roku obrotowego Emitent będzie w dalszym ciągu wygaszał przejętą działalność deweloperską starając się zbyć przejęte nieruchomości gruntowe. Spółka również nie wyklucza wygaszenia działalności operacyjnej w zakresie OZE i sprzedaż posiadanej farmy wiatrowej po pozyskaniu zadawalającej oferty zakupu.



Emitent będzie kontynuował działania mające na celu rozwój działalności związanej z udzielaniem pożyczek dla podmiotów gospodarczych i (niekonsumenckich) pożyczek dla osób fizycznych.

Finansowanie działalności pożyczkowej zaplanowane jest ze środków własnych oraz środków jakie Spółka może pozyskać ze sprzedaży aktywów trwałych i obrotowych. Jeśli będzie taka konieczność niewykluczone jest finansowanie dłużne. Celem Zarządu poprzez realizację powyższej strategii jest utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Emitenta oraz uzyskanie stopniowego wzrost wartości firmy.

16.1 Czynniki ryzyka i zagrożeń.

Poniżej Emitent przedstawia czynniki ryzyka według najlepszej wiedzy i woli oceny Emitenta, w zakresie znanych zagrożeń na dzień sporządzenia sprawozdania. W przyszłości mogą jednak pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia, jak również może ulec zmiana rangi poszczególnych ryzyk dla działalności Emitenta. Przedstawione ryzyka w poniższej kolejności, nie odzwierciedlają ich ważności dla Emitenta.

➤ Ryzyko wzrostu portfela przeterminowanych i spornych należności.

Nie można wykluczyć, iż w przyszłości nasi kontrahenci nie będą w stanie regulować swoich zobowiązań w terminie, przez co może nastąpić wzrost wartości portfela przeterminowanych i spornych należności oraz ryzyko całkowitej niespłacalności należności wobec Emitenta. Zjawisko to może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Spółki.

➤ Ryzyko płynności.

Emitent jak każdy podmiot działający na rynku narażony jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafionych inwestycji i utarty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nie regulowaniu zobowiązań przez kontrahentów.

Znaczącym kontrahentem (Pożyczkobiorcą) Emitenta jest spółka Top-Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu. W związku ze zwłoką w spłacie rat kapitałowo-odsetkowych Emitent wypowiedział umowę pożyczki, żądając natychmiastowej jej spłaty. Na wskutek braku spłaty pożyczki przez dłużnika może wystąpić okresowe zaburzenie płynności Emitenta do czasu uzyskania zaspokojenia roszczeń z udzielonych zabezpieczeń pożyczki.

➤ Ryzyko kredytowe.

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

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

➤ Ryzyko związane z koniunktura giełdową.

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Zakres działalności Spółki obejmuje inwestycje w papiery wartościowe innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny portfela inwestycyjnego, tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co mogłoby wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe.

➤ Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia sprawozdania 76,81% udziału w kapitale zakładowym oraz 76,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu Fon S.A. należy w sposób bezpośredni do Damf Invest S.A. W efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na WZA Fon S.A ma powyższy akcjonariusz.

➤ Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym.

Fon S.A. posiada w swoim portfelu inwestycyjnym udziały w spółkach niepublicznych, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. Inwestycje w instrumenty akcje/udziały spółek



niepublicznych wiąże się z ograniczoną możliwością nadzoru nad podmiotem z powodu braku obowiązku upubliczniania i udostępniania sprawozdań i informacji finansowych. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadawalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Mogą również wystąpić trudności ze zbyciem posiadanych walorów. Podmioty rynku niepublicznego szczególnie są narażone na utratę płynności oraz wartości lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału z tej inwestycji.

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

Opisując możliwe ryzyka nie można wykluczyć, że zarówno szacunki Zarządu dotyczące kapitału, który będzie niezbędny do działalności inwestycyjnej lub zabezpieczone finansowanie będzie niewystarczające. Nie ma gwarancji, czy Emitent pozyska środki w odpowiednim czasie, wysokości i po zadawalającej cenie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, że inwestycje wobec ich niedofinansowania mogą nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem.

➤ ***Ryzyko wzrostu konkurencji.***

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

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

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z Emitentem umowami na odbiór energii elektrycznej oraz umowami pożyczek. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów może mieć wpływ na bieżącą płynność finansową.

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

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla FON S.A. ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Ponadto zmiany te mogą stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

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

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

➤ ***Ryzyko siły wyższej***

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

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



Emitent nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR. W związku z powyższym Emitent rozpoznaje ryzyko wzrostu stóp procentowych, co w efekcie może przełożyć się na wzrost kosztu obsługi długu i na spadek rentowności finansowanego w ten sposób przedsięwzięcia.

W związku z prowadzoną działalnością związaną z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm obniżenie stóp procentowych może w istotny sposób przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

➤ **Ryzyko „złych” pożyczek**

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może się wiązać np. ze zmianą jego sytuacji życiowej, kondycji finansowej podmiotu oraz ewentualnymi niewystarczającymi, niewłaściwymi zabezpieczeniami. Mimo należytej staranności nie można jednak wykluczyć niewłaściwej oceny zdolności kredytobiorcy, wprowadzenia w błąd, oszustwa lub błędu Zarządu przy podejmowaniu decyzji o udzieleniu finansowania i w konsekwencji nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy FON S.A.

➤ **Ryzyko zabezpieczenia pożyczek.**

Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku mikro i małych pożyczek istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki. Nie można także wykluczyć błędnej oceny zdolności pożyczkobiorcy, udzielonego zabezpieczenia lub niedostatecznego rozpoznania ryzyka w efekcie którego dojdzie do niespłacalności udzielonej pożyczki i nieściągalności długu.

➤ **Ryzyko windykacji należności.**

Należności wynikające z niespłaconych pożyczek będą dochodzone przez Emitenta na drodze postępowania sądowego lub egzekucyjnego. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji.

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

Opracowania branżowe przewidują wzrost liczby podmiotów działających na wskazanym rynku. Konkurencję dla FON SA mogą stanowić działające już w Polsce duże podmioty wytwarzające energię przy zużyciu paliw kopalnianych, które rozszerzą dotychczasowy obszar działalności, inne podmioty wytwarzające energię ze źródeł odnawialnych, a także zagraniczne koncerny planujące ekspansję w Polsce. Istnieje ryzyko, że wzrost konkurencji spowoduje ograniczenie marż, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez FON S.A. w przyszłości.

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

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

➤ **Ryzyko eksploatacji.**



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Działalność FON S.A. w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu menadżerskim. Rezygnacja menadżera może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową FON S.A.

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

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

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



Atlantis S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A., Damf Invest S.A.

f) Robert Ogrodnik Prezes Zarządu FON S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital S.A.

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

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

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

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

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

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

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

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

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

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w zorganizowanym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.



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

Spółka w istotny sposób ze względu na główny kierunek działalności narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect. Duża zmienność tych rynków może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta oraz płynność posiadanych walorów. Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach.

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

Zgodnie z § 11 Regulaminu New Connect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi lub wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu.

17 Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Półroczne sprawozdanie Emitenta podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta: Misters Auditor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowa 40 lok. 5. KRS 0000375656; NIP 521-359-13-29; REGON 142757598 wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704.

Płock 31 sierpień 2015 r.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu