

FON S.A.  
SPÓŁKA AKCYJNA



# **FON S.A.**

**SKRÓCONE PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU I ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE  
30 CZERWCA 2015 r.**

**SPIS TREŚCI**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Rachunek zysków i strat... ..	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Dodatkowe informacje.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Noty do sprawozdania finansowego.....	9
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO.....	39

<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>30 czerwca 2015 /niebadane/</b>	<b>31 grudnia 2014 /zbadane/</b>	<b>30 czerwca 2014 /niebadane/</b>
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>239 620</b>	<b>78 817</b>	<b>138 770</b>
Wartości niematerialne i prawne			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 657	1 747	1 839
Należności długoterminowe	79		
Nieruchomości inwestycyjne			
Długoterminowe aktywa finansowe	235 512	74 700	136 922
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 372	2 370	9
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>5 053</b>	<b>167 121</b>	<b>174 043</b>
Zapasy	2 068	2 069	2 320
Należności krótkoterminowe	173	226	6 587
Inwestycje krótkoterminowe	2 624	124 087	27 258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164	122	318
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	5	38
<b>III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		40 612	137 522
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>244 673</b>	<b>245 938</b>	<b>312 813</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>209 304</b>	<b>209 471</b>	<b>270 185</b>
Kapitał zakładowy	76 000	100 000	100 810
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-51 150	-674
Kapitał zapasowy	41 880	69 030	85 534
Kapitał z połączenia spółek	16 640	16 640	
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096	13 096
Kapitał z aktualizacji wyceny	41 202	41 202	51 218
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy	20 486	20 653	20 201
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 061</b>	<b>30 097</b>	<b>35 861</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 061	30 096	30 020
Rezerwy na świadczenia emerytalne			
Długoterminowe kredyty i pożyczki			5 841
Pozostałe rezerwy			
Zobowiązania pozostałe		1	
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 308</b>	<b>6 370</b>	<b>6 767</b>
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych		7	1 408
Kredyty i pożyczki	5 125	4 604	250
Zobowiązania handlowe	42	44	55
Zobowiązania pozostałe	56	1 628	5 042
Pozostałe rezerwy	85	87	12
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>244 673</b>	<b>245 938</b>	<b>312 813</b>
<b>Wartość księgowa</b>	209 304	209 471	270 185
<b>Liczba akcji</b>	47 500 000	62 500 000	63 006 250
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	4,41	3,35	4,29
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	47 500 000	62 500 000	681 805 983
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	4,41	3,35	0,40

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 30.06.2015 niebadane</b>	<b>stan na 31.12.2014 badane</b>	<b>stan na 30.06.2014 niebadane</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	47 930	53 776	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	47 930	53 776	0
- aktywa finansowe	47 930	53 776	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- hipoteki na zakupionej nieruchomości	0	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	0	0	0
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- hipoteki na zakupionej nieruchomości	0	0	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>			
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	47 930	53 776	0

<b>ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>II kwartał rok bieżący od 01.04.2015 do 30.06.2015 /niebadane/</b>	<b>Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 /niebadane/</b>	<b>II kwartał rok bieżący od 01.04.2014 do 30.06.2014 /niebadane/</b>	<b>Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 /niebadane/</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>310</b>	<b>688</b>	<b>3 108</b>	<b>3 435</b>
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	83	188	317	384
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>227</b>	<b>500</b>	<b>2 791</b>	<b>3 051</b>
IV. Koszty sprzedaży	0		3	3
V. Koszty ogólnego zarządu	135	270	98	306
VI. Pozostałe przychody operacyjne	10	27	901	901
VII. Pozostałe koszty operacyjne	18	21	894	894
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>84</b>	<b>236</b>	<b>2 697</b>	<b>2 749</b>
IX. Przychody finansowe	73	79	0	345
X. Koszty finansowe	293	520	31 845	31 533
<b>XI. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-136</b>	<b>-205</b>	<b>-29 148</b>	<b>-28 439</b>
XII. Podatek dochodowy	-11	-37	-63	-862
<b>XIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>-125</b>	<b>-168</b>	<b>-29 085</b>	<b>-27 577</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		53 212 329		681 805 983
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,00		-0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		53 212 329		681 805 983
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,00		-0,04

<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>II kwartał rok bieżący od 01.04.2015 do 30.06.2015 /niebadane/</b>	<b>Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 /niebadane/</b>	<b>II kwartał rok bieżący od 01.04.2014 do 30.06.2014 /niebadane/</b>	<b>Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 /niebadane/</b>
<b>Zysk/strata netto za okres</b>	<b>-125</b>	<b>-168</b>	<b>-29 085</b>	<b>-27 577</b>
<b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>	0	0	39 924	39 924
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	0		39 924	39 924
wycena instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży			39 924	39 924
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-125</b>	<b>-168</b>	<b>10 839</b>	<b>12 347</b>

<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 /niebadane/</b>	<b>Rok 2014 /zbadane/</b>	<b>Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 /niebadane/</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	209 471	258 068	258 068
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	209 471	258 068	258 068
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	100 000	100 804	100 804
Zmiany kapitału zakładowego	0	-804	6
a) zwiększenia (z tytułu)	0	6	6
- emisji akcji		6	6
b) zmniejszenia (z tytułu)		810	
- obniżenia kapitału		810	
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>	<b>100 810</b>
<b>Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	-51 150	-437	-437
Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	-50 713	-237
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-51 387	-237
- nabycie akcji własnych		-51 387	-237
b) zmniejszenia (z tytułu)		674	
- umorzenie akcji		674	
<b>Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>-51 150</b>	<b>-51 150</b>	<b>-674</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	85 670	85 534	85 534
Zmiany kapitału zapasowego	0	136	
a) zwiększenia (z tytułu)	0	136	
- różnica pomiędzy wartością nominalną i ceną nabycia umorzonych akcji własnych		136	
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>85 670</b>	<b>85 670</b>	<b>85 534</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	41 202	11 295	11 295
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	29 907	39 923
a) zwiększenia (z tytułu)	0	29 907	39 923
- wycena aktywów finansowych		29 907	39 923
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>41 202</b>	<b>41 202</b>	<b>51 218</b>
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	13 096	13 096	13 096
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0		0
a) zwiększenia (z tytułu)	0		6
- niezarejestrowany kapitał zakładowy			6
b) zmniejszenia (z tytułu)	0		6
- rejestracja kapitału zakładowego			6
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	13 096	13 096	13 096
<b>Nierozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu</b>	20 653	47 776	47 776
zwiększenie (z tytułu)	-167	-27 123	-27 575
a) zysk/strata za okres	-167	-27 123	-27 575
<b>Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>20 486</b>	<b>20 653</b>	<b>20 201</b>
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>209 304</b>	<b>209 471</b>	<b>270 185</b>

<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 niebadane</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 niebadane</b>
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-205</b>	<b>-28 439</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 342</b>	<b>37 158</b>
Amortyzacja	96	94
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-351	28
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	344	
Zmiana stanu rezerw	-5	-9
Zmiana stanu zapasów	2	160
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	-26	-6 209
Zmiana stanu zobowiązań	-1 385	-2 286
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17	-21
Inne korekty		45 401
<b>I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 547</b>	<b>8 719</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
<b>I. Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 423</b>	<b>4</b>
Otrzymane spłaty pożyczek	1 000	
Odsetki otrzymane	423	4
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>5</b>	<b>19 040</b>
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	40
Udzielone pożyczki		19 000
<b>II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 418</b>	<b>-19 036</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 300</b>	<b>8 056</b>
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		6
Kredyty i pożyczki	5 300	6 050
Emisja dłużnych papierów wartościowych		2 000
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>5 129</b>	<b>869</b>
Nabycie akcji własnych		237
Wykup dłużnych papierów wartościowych		600
Spłaty kredytów i pożyczek	5 000	
Odsetki	129	32
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>171</b>	<b>7 187</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)</b>	<b>42</b>	<b>-3 130</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>42</b>	<b>-3 130</b>
Środki pieniężne na początek okresu	122	3 448
Środki pieniężne na koniec okresu	164	318

## **Wybrane informacje objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

#### **1.1 Informacje o spółce**

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

NIP 548 -007-58-44

Regon 070009914

#### **Siedziba spółki:**

Ul. Padlewskiego 18C

09-400 Płock

#### **Zarząd spółki**

Na dzień publikacji raportu okresowego Prezesem Zarządu od 01.02.2014r. jest Robert Ogrodnik.

#### **Rada Nadzorcza**

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Przewodniczący: Wojciech Hetkowski

Członkowie: Małgorzata Patrowicz

Damian Patrowicz

Jacek Koralewski

Marianna Patrowicz

Piotr Cholewa

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),

Akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. był DAMF INVEST S.A. , który posiadał 36.483.873 akcji, co stanowiło 76,81% ogólnej liczby akcji.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

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

## **2. Sprawozdanie finansowe**

Sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze zakończone 30 czerwca 2015 roku oraz porównywalne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku zakończone 30 czerwca 2014 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

## **3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia**

### **Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe zostało 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).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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



## Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

## Noty

### Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

W I półroczu roku 2015 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2015-01-01 do 2015-06-30		Sprzedaż domów z działką	Dział. Turysty czna	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	0	181	504	4	<b>689</b>
II.	Koszty segmentu	6	0	183	0	0	<b>189</b>
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-6	0	-2	504	4	<b>500</b>
I	Koszty sprzedaży		0	0	0	0	<b>0</b>
II	Koszty zarządu					<b>270</b>	<b>270</b>
III	Pozostałe przychody operacyjne					<b>27</b>	<b>27</b>
IV	Pozostałe koszty operacyjne					<b>21</b>	<b>21</b>
V	Przychody finansowe					<b>79</b>	<b>79</b>
VI	Koszty finansowe					<b>520</b>	<b>520</b>
	<b>ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM</b>						<b>-205</b>

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

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

#### Aktywa i zobowiązania segmentów

##### Aktywa segmentów stan na 30.06.2015r.

Sprzedaż działek	2 068
Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	1 754
Działalność finansowa	316
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	3
Aktywa niealokowane	240 532
<b>Razem aktywa</b>	<b>244 673</b>

**Zobowiązania segmentów stan na 30.06.2015r.**

Sprzedaż działek	0
Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	12
Działalność finansowa	30
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	35 327
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>35 369</b>

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

**Pozostałe informacje o segmentach na dzień 30.06.2015r.**

<b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b>	<b>AMORTYZACJA</b>	<b>ZWIĘKSZENIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>
Sprzedaż działek	0	0
Działalność turystyczna	0	0
Sprzedaż energii	90	1
Działalność finansowa	5	4
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	1	0
<b>Razem</b>	<b>96</b>	<b>5</b>

**Informacje geograficzne na dzień 30.06.2015r.**

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

<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMKÓW</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
MIKOŁÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI TURYSTYCZNEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
PŁOCK	0	0
Razem dla działalności turystycznej	0	0
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
KUCZBORK	181	1 640
Razem dla sprzedaży energii	181	1 640
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
PŁOCK	504	17
Razem dla działalności finansowej	504	17
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
POZOSTAŁE	4	0
Razem dla sprzedaży pozostałej	4	0

### Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 454 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 66 % z całości przychodów.

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności sprzedaży energii uwzględniono przychody w wysokości 77 tys. zł z tytułu sprzedaży do wiodącego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 11 % z całości przychodów.

W I półroczu 2014 roku Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2014-01-01 do 2014-06-30		Sprzedaż domków z działką	Dział. turystyczna	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	122	0	253	2 974	86	<b>3 435</b>
II.	Koszty segmentu	166	0	218	0	0	<b>384</b>
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-44	0	35	2 974	86	<b>3 051</b>
I	Koszty sprzedaży	3	0	0	0	0	<b>3</b>
II	Koszty zarządu					<b>306</b>	<b>306</b>
III	Pozostałe przychody operacyjne					<b>901</b>	<b>901</b>
IV	Pozostałe koszty operacyjne					<b>894</b>	<b>894</b>
V	Przychody finansowe					<b>345</b>	<b>345</b>
VI	Koszty finansowe					<b>31 533</b>	<b>31 533</b>
	<b>ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM</b>						<b>-28 439</b>

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

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

#### Aktywa i zobowiązania segmentów

##### Aktywa segmentów stan na 30.06.2014r.

Sprzedaż domków z działką	2 569
Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	2 255
Działalność finansowa	6 065
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	175
Aktywa niealokowane	301 749
<b>Razem aktywa</b>	<b>312 813</b>

##### Zobowiązania segmentów stan na 30.06.2014r.

Sprzedaż domków z działką	1
Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	18
Działalność finansowa	35
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	1
Zobowiązania niealokowane	42 588
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>42 628</b>

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

#### Pozostałe informacje o segmentach na dzień 30.06.2014r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Działalność turystyczna	0	0
Sprzedaż energii	88	40
Działalność finansowa	7	0
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	0
<b>Razem</b>	<b>95</b>	<b>40</b>

#### Informacje geograficzne na dzień 30.06.2014r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
CHORZÓW	122	4 304
Razem dla sprzedaży domów	122	4 304
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI TURYSTYCZNEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	0	0
Razem dla działalności turystycznej	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	253	520
Razem dla sprzedaży energii	253	520
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE

PŁOCK	2 974	6 065
Razem dla działalności finansowej	2 974	6 065
<b>OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ</b>	<b>PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>
POZOSTAŁE	86	175
Razem dla sprzedaży pozostałej	86	175

### Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 2 888 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 84,08 % z całości przychodów Spółki.

### 4. Sezonowość działalności

W przychodach osiągniętych w Spółce nie występuje sezonowość działalności.

### 5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 6. Wartości niematerialne i prawne

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne:</b>	0	0
- Koszty zakończonych prac rozwojowych		
- Wartość firmy		
- Koncesje, patenty, licencje		
- Inne wartości niematerialne i prawne		
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		

### 7. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 7 tys. zł.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka nie sprzedała rzeczowych aktywów trwałych.

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

**8. Należności długoterminowe**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	<b>0</b>	<b>0</b>
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>79</b>	<b>0</b>
- pożyczki akcji	<b>79</b>	
Należności długoterminowe netto	<b>79</b>	<b>0</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>79</b>	<b>0</b>

**9. Nieruchomości inwestycyjne**

W I półroczu 2015 r. nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych.

**10. Inwestycje długoterminowe**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
a) w jednostkach stowarzyszonych		54 444
- akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie		
- akcje w spółkach krajowych notowane		52 628
- udziały w spółkach		
- udzielone pożyczki		1 816
b) w pozostałych jednostkach	235 512	20 256
- udziały w spółkach krajowych, nienotowanych na giełdzie	53 795	1 166
- akcje w spółkach krajowych, notowanych na giełdzie	161 328	
- pozostałe aktywa finansowe		
- udzielone pożyczki	20 389	19 090
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>235 512</b>	<b>74 700</b>

<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK</b>								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	125000	PLN	146 469,09	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	650000	PLN	883 656,97	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	84336,15	PLN	105 696,33	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	15722,23	PLN	19 025,80	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	120000	PLN	163 640,80	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	380000	PLN	517 008,83	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Hipoteka, weksel, poręczenie



Top Marka S.A.	Płock	19 550 000,00	PLN	18 049 565,53	PLN	Wibor 3M+3,3%	31.03.2016	Weksel, hipoteka, poręczenie
Auto Kluge	Płock	500 000,00	PLN	504 109,59	PLN	12,5%	31.08.2016	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie

Spółka, jako pożyczkodawca w wyniku naruszenia przez pożyczkobiorcę umownych terminów spłaty części pożyczki zgodnie z obowiązującym harmonogramem spłat, dnia 26.05.2015r wypowiedziała umowę pożyczki z dnia 30.12.2013r. udzielonej spółce TOP MARKA S.A. W przypadku niewywiązani się pożyczkobiorcy ze spłaty pożyczki Fon S.A. ma możliwość pojęcia kroków prawnych celem wyegzekwowania powyższej należności, przede wszystkim ma możliwość skorzystania z zabezpieczeń pożyczki, którymi są hipoteka i poręczenie.

### Udziały i akcje

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Refus Sp. z o.o.	1 166	1 166	12,79
2	IFEA Sp. z o.o.	64 995	52 629	25,42*

\*Spółka 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.

### 11. Zapasy

ZAPASY	30.06.2015 (Niebadane)	31.12.2014 (Badane)
- Materiały		
- Półprodukty i produkty w toku	266	266
- Produkty gotowe		
- Towary	1 802	1 802
- Zaliczka na dostawę		1
<b>Zapasy, razem</b>	<b>2 068</b>	<b>2 069</b>

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
Odpisy aktualizujące na początek okresu	89	0
- zwiększenia		89
Aktualizacja wartości produkcji w toku		89
- zmniejszenia		
Sprzedaż materiałów objętych odpisem		
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	89	89
<b>Odpisy aktualizujące, razem</b>	<b>89</b>	<b>0</b>

## 12. Należności

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
Należności handlowe	24	33
- do 12 miesięcy	24	33
- powyżej 12 miesięcy		
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	39	60
- inne	110	133
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>173</b>	<b>226</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	1 266	1 279
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>1 439</b>	<b>1 505</b>

<b>ZMIANA STANU ODPIŚW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
Stan na początek okresu	1 279	412
a) zwiększenia (z tytułu)		891
- utworzenie odpisów na należności		891
b) zmniejszenia (z tytułu)	13	24
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	13	24
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>1 266</b>	<b>1 279</b>

## 13. Inwestycje krótkoterminowe

<b>INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
<b>1) w jednostkach powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>120 919</b>
<b>w jednostkach zależnych</b>		
<b>w jednostce dominującej</b>		
<b>w jednostkach stowarzyszonych</b>		<b>120 919</b>
a) udzielone pożyczki		204
b) akcje (wartość bilansowa):		
c) pożyczka akcji spółki (wartość bilansowa)		120 715
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		117 679
- wartość według cen nabycia		3 036
<b>w jednostkach współzależnych</b>		
a) akcje (wartość bilansowa)		
<b>2) w jednostkach pozostałych</b>	<b>2 624</b>	<b>3 168</b>

a) udzielone pożyczki	141	340
b) akcje spółek notowanych	1 672	2 016
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	672	1 016
- wartość według cen nabycia	1 000	1 000
c) pożyczka akcji spółki ( wartość bilansowa)	811	811
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	106	106
- wartość według cen nabycia	705	705
d) inne papiery wartościowe		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>2 624</b>	<b>124 087</b>

**INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE**

Nazwa (firma)	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin Spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Refus Sp. z o.o.	Płock	6 763	PLN	7 689,44	PLN	8%	13.10.2015	Brak
Refus Sp. z o.o.	Płock	104 360,21	PLN	123 134,55	PLN	7%	31.12.2015	Brak
Osoba fizyczna	Płock	20 000,00	PLN	11 022,48	PLN	8%	31.12.2015	Brak

**14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	164	122
Inne środki pieniężne		0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>164</b>	<b>122</b>

**15. Rozliczenia międzyokresowe**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	24	5
- koszty dotyczące następnych okresów	24	5
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>24</b>	<b>5</b>

**16. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Spółka posiada następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2 372 tys. zł na co składają się:

Aktywa na badanie bilansu : 1 tys. zł

Aktywa z tyt. wyceny pożyczek otrzymanych: 5 tys. zł

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

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

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
	<b>2 370</b>	<b>3</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	<b>21</b>	<b>3</b>
- powstania różnic przejściowych	<b>21</b>	<b>3</b>
- inne		
b) odniesionych na kapitał własny	<b>2 349</b>	
- powstania różnic przejściowych	<b>2 349</b>	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	<b>10</b>	<b>2 440</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>10</b>	<b>91</b>
- powstania różnic przejściowych	<b>10</b>	<b>91</b>
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		<b>2 349</b>
- powstania różnic przejściowych		<b>2 349</b>
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	<b>8</b>	<b>73</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>8</b>	
- odwrócenia się różnic przejściowych	<b>8</b>	<b>73</b>
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:		
	<b>2 372</b>	<b>2 370</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	<b>23</b>	<b>21</b>
- w związku z powstaniem różnic przejściowych	<b>23</b>	<b>21</b>
b) odniesionych na kapitał własny	<b>2 349</b>	<b>2 349</b>
- powstania różnic przejściowych	<b>2 349</b>	<b>2 349</b>
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

#### 17. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	30.06.2015 (Niebadane)	31.12.2014 (Badane)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży – Fly.pl S.A.	0	40 612

W dniu 25.03.2015r. Spółka zawarła umowę pożyczki, której przedmiotem jest 10.178.525 akcji Spółki FLY.PL S.A., w związku z tym spółka zbyła aktywa przeznaczone do sprzedaży i na dzień 30.06.2015r. nie występują.

### 18.Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa

W I półroczu 2015 roku dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

#### Rezerwa na podatek dochodowy:

- stan na 01.01.2015	30 095 tys. zł
- zwiększenie rezerwy	110 tys. zł
- rozwiązane rezerwy	144 tys. zł
- stan na 30.06.2015	30 061 tys. zł

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- stan na 01.01.2015	2 370 tys. zł
- zwiększenie aktywów	10 tys. zł
- rozwiązane aktywów	8 tys. zł
- stan na 30.06.2015	2 372 tys. zł

#### Pozostała rezerwa krótkoterminowa:

- stan na 01.01.2015	87 tys. zł
- zwiększenie	5 tys. zł
- zmniejszenie	7 tys. zł
- stan na 30.06.2015	85 tys. zł

#### Odpis aktualizujący należności:

- stan na 01.01.2015	1 280 tys. zł
- zmniejszenie	14 tys. zł
- stan na 30.06.2015	1 266 tys. zł

#### Odpis aktualizujący zapasy:

- stan na 01.01.2015	89 tys. zł
- zmiany	-
- stan na 30.06.2015	89 tys. zł

#### Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży:

- stan na 01.01.2015	39 041 tys. zł
- zmiany (pożyczenie akcji)	- 39 041 tys. zł
- stan na 30.06.2015	0 tys. zł

#### Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe

- stan na 01.01.2015	40 163 tys. zł
- zmiany	-39 385 tys. zł

- stan na 30.06.2015 778 tys. zł

#### Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe

- stan na 01.01.2015 -12 366 tys. zł  
 - zmiany 156 720 tys. zł  
 - stan na 30.06.2015 144 354 tys. zł

## 19. Kapitały

Kapitał zakładowy dzieli się na 47 500 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1,60 zł. Kapitał zakładowy na 30.06.2015 wyniósł 76 000 000,00 zł.

W ciągu 6 miesięcy 2015 roku wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w dniu 31.03.2015 r. Sąd Rejonowy 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. 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 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.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 r.:

DAMF INVEST S.A. posiadał 36.483.873 akcji, co stanowiło 76,81% ogólnej liczby akcji.

Struktura akcjonariatu:

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

## 20. Akcje własne

Akcje (udziały) własne ( wielkość ujemna)	30.06.2015 (Niebadane)	31.12.2014 (Badane)
Stan na początek roku	-51 150	-437
Zwiększenia		-51 387
- zakup akcji własnych w celu ich umorzenia		-51 387
Zmniejszenia	51 150	674
- umorzenie	51 150	674
<b>Akcje (udziały) własne ( wielkość ujemna), razem</b>	<b>0</b>	<b>- 51 150</b>

**21. Kapitał zapasowy**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA SPÓŁEK</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 473	61 473
b) utworzony zgodnie ze statutem	7 558	7 558
c) kapitał zapasowy spółek przejętych	23 125	23 125
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 825	16 825
- utworzony zgodnie ze statutem	6 300	6 300
d) Kapitał powstały z połączenia spółek	-6 486	-6 486
e) umorzenie akcji	-27 150	0
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>58 520</b>	<b>85 670</b>

**22. Kapitał rezerwowy**

<b>KAPITAŁ REZERWOWY</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
- pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096
<b>Kapitał rezerwowy, razem</b>	<b>13 096</b>	<b>13 096</b>

<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
Stan na początek roku	<b>41 202</b>	<b>11 295</b>
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-10 017
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu		39 924
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>41 202</b>	<b>41 202</b>

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

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

Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

**23. Zyski zatrzymane**

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych oraz zasadami. Zgodnie z uchwałą nr 6 z dnia 29 czerwca 2015 roku strata netto za rok 2014 w kwocie 27 122 619,15 zł zostanie pokryta z zysku lat przyszłych.

**24. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>30 096</b>	<b>30 876</b>
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	18 082	18 862
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	17 976	18 658
- podatek od niezapłaconych odsetek	106	175
- podatek od wyceny obligacji		29
b) Odniesiony na kapitał, w tym:	12 014	12 014
- podatek od wyceny akcji	12 014	12 014
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>109</b>	<b>405</b>
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	109	
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	45	300
- podatek od niezapłaconych odsetek	49	86
- podatek od wyceny obligacji		19
- podatek od wyceny wynagrodzenia za pożyczone akcje	15	
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych		
- podatek od wyceny akcji		
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>144</b>	<b>1 185</b>
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	144	1 185
- z wyceny inwestycji krótkoterminowych	111	982
- podatek od niezapłaconych odsetek	33	155
- podatek od wyceny obligacji		48
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych		
- podatek od wyceny akcji		
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym :</b>	<b>30 061</b>	<b>30 096</b>
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	18 047	18 082
- podatek od wyceny akcji	17 910	17 976
- podatek od niezapłaconych odsetek	122	106
- podatek od wyceny wynagrodzenia za pożyczone akcje	15	
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	12 014	12 014
- podatek od wyceny akcji	12 014	12 014



**25. Zobowiązania**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTRMINOWE</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	1
- pozostałe zobowiązania		1
- pożyczki	0	

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>5 159</b>	<b>1 614</b>
- z tytułu zakupu udziałów lub akcji		1 600
- kredyty i pożyczki	5125	
- pozostałe zobowiązania	34	14
<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>64</b>	<b>4 669</b>
- z tytułu dostaw i usług	42	44
- kredyty i pożyczki		4 604
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych		7
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	21	10
- inne (wg rodzaju)	1	4
- pozostałe		4
<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>85</b>	<b>87</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>5 308</b>	<b>6 370</b>

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

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>								
Pożyczkodawca/ Pożyczkobiorca  jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A./FON S.A.	Płock	7 000 000	PLN	5 125 000	PLN	6%	30.04.2016	Weksel własny In blanco, deklaracja na zabezpieczenie

**26. Pozostałe rezerwy**

<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW</b>	<b>30.06.2015 (Niebadane)</b>	<b>31.12.2014 (Badane)</b>
Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	87	16
- odniesiony na wynik finansowy	87	16
- odniesiony na kapitał własny		
Zwiększenia	5	87
- odniesiony na wynik finansowy	5	87
- rezerwa na badanie bilansu	5	7
- rezerwa na przyszłe zobowiązania podatkowe		80
Zmniejszenia		
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	7	16
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	85	87

**27. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Na dzień 30.06.2015r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Umowy przewłaszczenia 15.000 obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. na zabezpieczenie, o łącznej wartości nominalnej 16.688 tys. zł.
- Zabezpieczenie umowy w postaci zdeponowanych akcji spółek notowanych na GPW S.A.
  - 8.661.895 akcji spółki Elkop S.A. o wartości 11 087 tys. zł.
  - 4.631.164 akcji spółki Resbud S.A. o wartości 9 679 tys. zł.
  - 13.260.911 akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o wartości 10 476 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

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

Aktywa warunkowe w porównaniu z 31.12.2014r. zmalały o kwotę 5 846 tys. zł. Zmiana ta dotyczy wyceny akcji, które są zabezpieczeniem zapłaty kary umownej z tytułu zobligowania się kontrahenta do objęcia i pokrycia akcji nowej emisji.

**28. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWRÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)</b>
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	504	3 054
Sprzedaż produkcji budowlano-montażowej		
Sprzedaż energii	180	253
Usługi najmu	4	6
Przychody z działalności turystycznej		
Sprzedaż działek		122
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, razem</b>	<b>688</b>	<b>3 435</b>

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWRÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)</b>

a) kraj	688	3 435
b) eksport		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, razem</b>	<b>688</b>	<b>3 435</b>

## 29. Koszty według rodzaju

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)</b>
a) amortyzacja	96	94
b) zużycie materiałów i energii	17	23
c) usługi obce	150	158
d) podatki i opłaty	49	50
e) wynagrodzenia	101	129
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9	12
g) pozostałe koszty rodzajowe	5	18
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>427</b>	<b>484</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	32	-42
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>-270</b>	<b>-306</b>
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>		<b>-3</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>189</b>	<b>133</b>

## 30. Pozostałe koszty operacyjne

<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		891
c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
d) pozostałe, w tym:	21	3
- koszty refaktur	21	3
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>21</b>	<b>894</b>

## 31. Przychody finansowe z tytułu odsetek

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)</b>
a) pozostałe odsetki		79
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek		79
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>0</b>	<b>79</b>

**32. Inne przychody finansowe**

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)
a) dodatnie różnice kursowe		
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych		
c) pozostałe, w tym:		
- wynagrodzenie za pożyczone akcje	79	
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>79</b>	<b>0</b>

<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU AKTUALIZACJI INWESTYCJI</b>	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)
a) wycena instrumentów finansowych		266
b) odwrócenie odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe		
Przychody z tytułu aktualizacji inwestycji, razem	0	266

<b>ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI</b>	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)
a) zysk z rozliczenia instrumentów finansowych		
b) zysk ze sprzedaży akcji i udziałów		
Zysk ze zbycia inwestycji, razem	0	0

**33. Koszty finansowe z tytułu odsetek**

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)
a) od kredytów i pożyczek	151	151
b) pozostałe odsetki		
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>151</b>	<b>151</b>

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 (niebadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 (niebadane)
a) strata ze sprzedaży aktywów finansowych		31 368
b) aktualizacja z wyceny akcji	344	
c) pozostałe, w tym:	25	14
- koszty emisji		14
- prowizja	25	
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>369</b>	<b>31 382</b>

**34. Wynik za rok 2014**

Zgodnie z uchwałą nr 6 z dnia 29 czerwca 2015 roku strata netto za rok 2014 w kwocie 27 122 619,15 zł zostanie pokryta z zysku lat przyszłych.

**35. Podatek dochodowy**

Pozycja Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat w I półroczu 2015 obejmuje:

- podatek odroczony - -37 tys. zł
- podatek bieżący - 0 tys. z

**36. Działalność w trakcie zaniechania**

Nie dotyczy.

**37. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.**

W okresie 6 miesięcy 2015 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

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:

FON Spółka Akcyjna, ELKOP Spółka, INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna, ATLANTIS Spółka Akcyjna, RESBUD Spółka Akcyjna, INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna, Zgodnie z zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą Emitenta założeniami podziału przedstawionymi przez Zarząd podział Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych miały 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 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.

#### **38. Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi**

W okresie objętym raportem zdarzenie powyższe nie wystąpiło.

#### **39. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Spółka nie ma zobowiązań inwestycyjnych.

#### **40. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Fon S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

#### **41. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Fon S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

#### **42. Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

#### **43. Sprawy sądowe**

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

Sprawa z wniosku FON S.A.:

Sprawa z wniosku FON S.A. przeciwko TOP MARKA S.A. o nadanie klauzuli aktowi notarialnemu zawierającego oświadczenie o poddaniu się egzekucji dłużnika – sprawa w toku postępowania sądowego.

Sprawa z wniosku FON S.A. przeciwko poręczycielowi o nadanie klauzuli aktowi notarialnemu zawierającego oświadczenie o poddaniu się egzekucji dłużnika – sąd nadał klauzulę wykonalności aktowi notarialnemu.

**44. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Fon S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

**45. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w FON S.A. nie naruszył istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

Spółka, jako pożyczkodawca w wyniku naruszenia przez pożyczkobiorcę umownych terminów spłaty części pożyczki zgodnie z obowiązującym harmonogramem spłat, dnia 26.05.2015r wypowiedziała umowę pożyczki z dnia 30.12.2013r. udzielonej spółce TOP MARKA S.A

**46. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z Damf Invest S.A. Spółką dominującą:

(w tysiącach złotych)	30.06.2015 (Niebadane)	31.12.2014 (Badane)
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe		
Pozostałe koszty finansowe		146 286
Odsetki - przychody finansowe		
Pozostałe przychody finansowe		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane		
Pozostałe należności		6 758
Pozostałe zobowiązania		237

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

(w tysiącach złotych)	30.06.2015 (Niebadane)	31.12.2014 (Badane)
Zakupy (koszty)		
Sprzedaż (pozostałe przychody)		
Odsetki koszty finansowe	103	
Pozostałe koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe		
Pozostałe przychody finansowe		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług ( bez		
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług (bez		
Pożyczki udzielone		
Pożyczki otrzymane	5 125	
Pozostałe należności		
Pozostałe zobowiązania		5 000

### Powiązania 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.

### Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	30.06.2015	30.06.2014	w tys. zł
Zarząd	18	32	
Rada Nadzorcza	11	10	

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



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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.

**48. Dodatkowe wyjaśnienia do rachunku zysków i strat**

W okresie objętym raportem Spółka osiągnęła stratę w wysokości 168 tys. zł. Strata spowodowana jest przede wszystkim aktualizacją inwestycji, koszt tej aktualizacji wyniósł 344 tys.zł.

**49. Zestawienie instrumentów finansowych**

## Informacje o instrumentach finansowych

30 czerwca 2015

### Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>215 934</b>	<b>1 672</b>	<b>20 946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>238 552</b>
Akcje i udziały	53 795	1 672					55 467
Akcje i udziały pożyczone	162 139						
Inne aktywa finansowe		0					
Dłużne papiery wartościowe							0
Udzielone pożyczki			20 530				20 530
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			252				252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			164				164
Pozostałe aktywa finansowe							0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 167</b>	<b>0</b>	<b>5 167</b>
Kredyty i pożyczki					5 125		5 125
Dłużne papiery wartościowe							0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					42		42

## Informacje o instrumentach finansowych

31 grudnia 2014

Kategorie instrumentów finansowych

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

## Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	30.06.2015 (Niebadane)	31.12.2014 (Badane)
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 672	2 016
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	20 946	143 325
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	215 934	94 406
<b>Razem</b>	<b>238 552</b>	<b>239 747</b>
<b>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	235 512	74 700
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	252	226
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 624	124 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164	122
Aktywa dostępne do sprzedaży	0	40 612
<b>Razem</b>	<b>238 552</b>	<b>239 747</b>

Zobowiązania finansowe	30.06.2015 (Niebadane)	31.12.2014 (Badane)
Koszt zamortyzowany	5 167	4 655
<b>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	0	7
Kredyty i pożyczki	5 125	4 604
Zobowiązania handlowe	42	44

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

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

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

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

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

	<b>30 czerwca 2015 (Niebadane)</b>	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	163 000	1 672	161 328	
Udziały/akcje nienotowane	54 606			54 606
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>217 606</b>	<b>1 672</b>	<b>161 328</b>	<b>54 606</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	-	-	-	-

	<b>31 grudzień 2014 (Badane)</b>	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	2 016	2 016		
Akcje krótkoterminowe nienotowane	215 933		161 328	54 606
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>217 949</b>	<b>2 016</b>	<b>161 328</b>	<b>54 606</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	-	-	-	-

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

#### POZIOM 2 WYCENY.

Fon S.A. wykazuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji długoterminowe aktywa finansowe akcje spółki Fly.pl S.A., które zostały pożyczone. W związku z tą transakcją Emitent utracił kontrolę nad nimi. Kontrolę oraz wszystkie prawa związane z nimi wykonuje pożyczkobiorca. W wyniku powyższego nie dokonano ich wyceny na 30.06.2015r.

W I półroczu w związku z analizą zmienności kursów akcji Fly.pl stwierdzono bardzo istotne wahania w zakresie wysokości kursu oraz wolumenu obrotu tego waloru. Uwzględniając również tendencje ogólno-rynkowe czyli ogólną niestabilność na rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument oraz utratę kontroli nad akcjami w okresie ich pożyczki, Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożności podtrzymał kwalifikacje tego instrumentu do 2 poziomu wyceny i utrzymał wycenę prezentowaną w raporcie za I kwartał 2015r. Zarząd podjął decyzję o nie dokonywaniu wyceny (aktualizacji zwiększającej ich wartość), gdyż istnieje znaczące ryzyko przy faktycznym, finalnym zbyciu posiadanego pakietu po okresie pożyczki nie osiągnięcia wartości instrumentu według kursu giełdowego na 30.06.2015r.

#### **Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych**

**Stan na 30.06.2015r.**

	<b>Udziały/akcje nienotowane na gieldzie (dostępne do sprzedaży)</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu 01.01.2015</b>	<b>54 606</b>		<b>54 606</b>
Suma zysków lub strat - w wyniku finansowym - w pozostałych całkowitych dochodach			
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów			
Emisje			
Zbycia/rozliczenia/pożyczki			
Przeniesienia z poziomu 3			
<b>Stan na koniec okresu 30.06.2015r.</b>	<b>54 606</b>		<b>54 606</b>

**Stan na 31 grudnia 2014r.**

	<b>Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu 01.01.2014</b>	<b>811</b>		<b>811</b>
Suma zysków lub strat - w wyniku finansowym - w pozostałych całkowitych dochodach			
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	116 036		116 036
Emisje			
Zbycia/rozliczenia	62 241		62 241
Przeniesienia z poziomu 3			
<b>Stan na koniec okresu 31.12.2014r.</b>	<b>54 606</b>		<b>54 606</b>

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

Na koniec roku 2014 Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o., Refus sp. z o.o., Urlopy.pl sp. z o.o. W trakcie roku 2015 nie nastąpiły żadne zmiany w hierarchii wartości.

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

IFEA Sp. z o.o. – Spółka prezentuje posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. w wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 30.06.2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Na koniec roku 2014 w wyniku wyceny inwestycji w IFEA Sp. z o.o. rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości 12 366 tys. zł.

Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Przesłanki dokonanego w 2014r odpisu i utraty wartości zostały wskazane w raporcie rocznym.

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

### **Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałem**

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2014 opublikowanym w dniu 23 marca 2015 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2014 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne zmiany.

### **29. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych.**

Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1341 zł ( za I półrocze 2014 1 EURO = 4,1784 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2015 r. 1 EURO = 4,1944 zł (na 31 grudnia 2014r.1 EURO = 4,2623 zł.)

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2015	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2015	Sześć miesięcy zakończone 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
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	- 1547	8 719	-374	2 082
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	1 418	-19 036	343	-4 556
Przepływy 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 księgową 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.

### 30. Wydarzenia po dniu bilansowym

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

Płock, 31 sierpnia 2015 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Robert Ogrodnik                      Prezes Zarządu                      .....  
imię i nazwisko                      stanowisko/funkcja                      podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka                      .....  
Imię i nazwisko                      podpis