

**FON S.A. jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok
zakończony 31 grudnia 2015 roku**

/w tys. zł/



FON S.A.

F O N S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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.....	24
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO	67



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
A k t y w a			
Aktywa trwałe		50 917	78 817
Wartości niematerialne i prawne	1		
Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 520	1 747
Nieruchomości inwestycyjne	2a		
Długoterminowe aktywa finansowe	3	48 100	74 700
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	1 297	2 370
Aktywa obrotowe		33 116	167 121
Zapasy	5	2 070	2 069
Należności krótkoterminowe	6	153	226
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	30 108	124 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	402	122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	3	5
Aktywa przeznaczone do sprzedaży/wydania	10	380	40 612
A k t y w a r a z e m		84 033	245 938

P a s y w a			
Kapitał własny		78 823	209 471
Kapitał zakładowy	11	76 000	100 000
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	12	0	-51 150
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz z obniżenia kapitału zakładowego	13	41 880	69 030
Kapitał zapasowy z połączenia spółek	13	16 640	16 640
Kapitał z aktualizacji wyceny	14	-17 629	41 202
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	13 096	13 096
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy	16	-51 164	20 653
Zobowiązania długoterminowe		1 297	30 097
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 297	30 096
Rezerwy na świadczenia emerytalne	18		
Rezerwy pozostałe	19		
Zobowiązania pozostałe	20		1
Zobowiązania krótkoterminowe		3 913	6 370
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	21		7
Kredyty i pożyczki	21	2 683	4 604
Zobowiązania handlowe	21	64	44
Zobowiązania pozostałe	21	793	1 628
Pozostałe rezerwy	19	86	87
Przychody przyszłych okresów	22	287	
P a s y w a r a z e m		84 033	245 938

Wartość księgowa		78 823	209 471
Liczba akcji		47 500 000	62 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23	1,66	3,35
Rozwodniona liczba akcji		47 500 000	62 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23	1,66	3,35
POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1. Należności warunkowe	24	59 753	53 776
2. Zobowiązania warunkowe	24	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		59 753	53 776



JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25	1 815	4 254
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26	354	848
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		1 461	3 406
IV. Koszty sprzedaży	26		3
V. Koszty ogólnego zarządu	26	606	655
VI. Pozostałe przychody operacyjne	27	107	985
VII. Pozostałe koszty operacyjne	28	44	1 074
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		918	2 659
IX. Przychody finansowe	29	286	1 136
X. Koszty finansowe	30	91 151	31 715
XI. Zysk przed opodatkowaniem		-89 947	-27 920
XII. Podatek dochodowy	31	-18 130	-797
XIII. Zysk (strata) netto	32	-71 817	-27 123

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		-71 817	-27 123
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		47 500 000	203 155 659
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	-1,51	-0,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		47 500 000	203 155 659
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	-1,51	-0,13

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Zysk/strata netto za okres	-71 817	-27 123
Inne całkowite dochody netto, w tym:	-58 831	29 907
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-58 831	29 907
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-58 831	29 907
- wycena instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	-58 831	29 907
Całkowity dochód za okres	-130 648	2 784



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	209 471	258 068
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	209 471	258 068
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	100 000	100 804
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-24 000	-804
a) zwiększenia (z tytułu)	0	6
- emisji akcji		6
b) zmniejszenia (z tytułu)	24 000	810
- obniżenie kapitału	24 000	810
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	76 000	100 000
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-51 150	-437
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	51 150	-50 713
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-51 387
- nabycie akcji własnych		-51 387
b) zmniejszenia (z tytułu)	51 150	674
- umorzenie akcji	51 150	674
2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	-51 150
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	85 670	85 534
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-27 150	136
a) zwiększenia (z tytułu)	0	136
- różnica pomiędzy wartością nominalną i ceną nabycia umorzonych akcji własnych		136
b) zmniejszenie (z tytułu)	27 150	0
- różnica pomiędzy wartością nominalną i ceną nabycia umorzonych akcji własnych	27 150	
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	58 520	85 670
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	41 202	11 295
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-58 831	29 907
a) zwiększenia (z tytułu)	0	29 907
- wycena aktywów finansowych		29 907
b) zmniejszenia (z tytułu)	58 831	0
- wycena aktywów finansowych	58 831	
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-17 629	41 202
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096
6. Zyski zatrzymane/nierozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu	20 653	47 776
6.1. zwiększenie (z tytułu)	-71 817	-27 123
a) zysk/strata za okres	-71 817	-27 123
b) nierozliczone straty z lat ubiegłych w wyniku połączenia spółek		
6.2. zmniejszenie		
6.3. Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-51 164	20 653
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	78 823	209 471
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	78 823	209 471



JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Działalność operacyjna		
I. Zysk (strata) brutto	-89 947	-27 920
II. Korekty razem	89 323	96 363
Amortyzacja	190	190
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 233	264
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	90 839	
Zmiana stanu rezerw	-1	72
Zmiana stanu zapasów	-1	411
Zmiana stanu należności	73	152
Zmiana stanu zobowiązań	-833	-1 359
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	289	-2 343
Inne korekty		98 976
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-624	68 443
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	3 128	56
Sprzedż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	
Zbycie aktywów finansowych	1 285	
Splata udzielonych pożyczek	1 111	
Odsetki otrzymane	718	56
Inne wpływy		
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	24	20 333
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	43
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	19	
Udzielone pożyczki		20 290
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 104	-20 277
Działalność finansowa		
I. Wpływy	5 300	8 050
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 000
Kredyty i pożyczki	5 300	6 050
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	7 500	59 542
Nabycie akcji własnych		50 713
Splaty kredytów i pożyczek	7 250	5 840
Wykup dłużnych papierów wartościowych		2 000
Odsetki	250	321
Inne wydatki finansowe		668
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 200	-51 492
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	280	-3 326
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	280	-3 326
Środki pieniężne na początek okresu	122	3 448
Środki pieniężne na koniec okresu	402	122

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



1. Informacje ogólne

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

NIP 548 -007-58-44

Regon 070009914

Siedziba spółki:

ul. Padlewskiego 18C

09-402 Płock

Zarząd spółki

Uchwałą Rady Nadzorczej z 31.01.2014 na funkcję Prezesa Zarządu od 01.02.2014 został powołany Pan Robert Ogrodnik. 11.01.2016r. Pan Robert Ogrodnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, którą Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 11.01.2016r. przyjęła. Jednocześnie został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 12.01.2016r. do dnia 11.04.2016r. (na mocy art. 383§ 1K.S.H.) Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki Pan Damian Patrowicz.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Wojciech Hetkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Małgorzata Patrowicz

Jacek Koralewski

Marianna Patrowicz

Damian Patrowicz

Piotr Cholewa

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64.99 Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych

Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy:

- 35.11. Z - wytwarzanie energii elektrycznej
- 35.12. Z - przesyłanie energii elektrycznej
- 35.14. Z - handel energią elektryczną
- 68.31. Z - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
- 68.10. Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 68.20. Z - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

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



2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe FON za rok 2015 zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz porównywalne sprawozdanie za rok 2014 roku zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 marca 2016 roku.

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

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

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Stosowane zasady rachunkowości (polityka rachunkowości)

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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



4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2015 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- a) Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
- MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – wyjaśnienie dotyczące stosowania różnych wersji standardów. Gdy nowa wersja standardu nie jest jeszcze obowiązkowa, ale możliwe jest jej wcześniejsze zastosowanie, podmiot przyjmujący MSSF może przyjąć starą lub nową wersję, o ile sam standard zostanie zastosowany do wszystkich prezentowanych okresów.
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – zmiana polega na wyjaśnieniu, że MSSF 3 nie ma zastosowania do ujęcia utworzenia wspólnych porozumień wg MSSF 11. Wyjaśniono także, że to wyłączenie z zakresu stosowania standardu dotyczy wyłącznie sprawozdań finansowych samego wspólnego porozumienia.
 - MSSF 13 Wycena w wartości godziwej – wyjaśnienie, że „wyłączenie portfelowe” zawarte w MSSF 13, które pozwala jednostkom określać wartość godziwą grupy aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto, dotyczy wszystkich umów (w tym niefinansowych) wchodzących w zakres MSR 39 lub MSSF 9.
 - MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne- wyjaśnienie, że MSR 40 i MSSF 3 nie wykluczają się wzajemnie. Wytyczne zawarte w MSR 40 pomagają jednostkom sporządzającym sprawozdanie finansowe odróżnić nieruchomość inwestycyjną od nieruchomości zajmowanych przez właściciela. Jednostki sporządzające sprawozdanie finansowe powinny także korzystać z wytycznych podanych w MSSF 3 w celu ustalenia, czy nabycie nieruchomości inwestycyjnej stanowi połączenie przedsięwzięć.
- b) Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
- MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - wyjaśnienie definicji „warunku nabycia uprawnień” oraz osobno definiuje „warunek związany z wynikami” i „warunek związany ze świadczeniem usługi”
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – w zmianie wyjaśniono, że zobowiązanie do dokonania zapłaty warunkowej, które spełnia definicję instrumentu finansowego, klasyfikowane jest jako zobowiązanie finansowe lub kapitał własny na podstawie definicji zawartych w MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja. Wyjaśniono także, że każda zapłata warunkowa, która kwalifikowana jest jako kapitał własny, zarówno finansowa, jak i niefinansowa, jest wyceniana w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym. W związku z tą zmianą zmienione zostały także MSSF 9, MSR 37 i MSR 39.
 - MSSF 8 Segmenty operacyjne – został wprowadzony wymóg, że osąd dokonany przez kierownictwo przy agregowaniu segmentów operacyjnych musi zostać ujawniony. W takim ujawnieniu należy zaprezentować opis segmentów, które zostały połączone, wskaźniki ekonomiczne na podstawie których ustalono, że połączone segmenty mają podobne cechy ekonomiczne. Poza tym wprowadzony został wymóg, w przypadku wykazywania aktywów segmentu, zaprezentowania uzgodnienia sumy aktywów segmentu z aktywami jednostki w bilansie.



- MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne – zmiana w obu standardach wyjaśnia sposób ujmowania wartości bilansowej brutto i umorzenia, gdy jednostka stosuje model wartości przeszacowanej. W przypadku przeszacowania podział między wartością bilansową brutto a umorzeniem ujmowany jest w jeden z poniżej podanych sposobów:
 - wartość bilansowa brutto jest przeszacowywana w sposób spójny z przeszacowaniem wartości bilansowej, a umorzenie jest korygowane tak, aby było równe różnicy między wartością bilansową brutto a wartością bilansową uwzględniającą umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, albo
 - umorzenie jest odliczane od wartości bilansowej brutto składników aktywów.
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – wprowadzono wymóg ujawnienia informacji na temat podmiotu, który świadczy na rzecz jednostki sprawozdawczej lub jej podmiotu dominującego usługi kluczowego personelu kierowniczego („podmiotu zarządzającego”). Jednostka sprawozdawcza nie jest zobowiązana do ujawniania wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot zarządzający pracownikom lub dyrektorom tego podmiotu, ale jest zobowiązana do ujawniania kwot wypłacanych przez jednostkę sprawozdawczą podmiotowi zarządzającemu za świadczone usługi.

c) Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”,

Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

W 2015 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015r.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : *Rośliny produkcyjne* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016



W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacji powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykáže, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016r.

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych : *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe : *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- f) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.



- MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia.

Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczące klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,

Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

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



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

- a) MSSF 9 Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane



mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczonech”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonech”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonech” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity modelu pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- e) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : *Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów



do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- h) Zmiany do MSR 17 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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



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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

Instrumenty finansowe

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



instrumentu finansowego.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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



Pożyczki i należności

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

Zobowiązania finansowe

W Spółce występują tylko pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) nie wyższych od ich wartości netto możliwych do



uzyskania na dzień bilansowy. Stosowaną metodą ustalania ceny nabycia surowców, materiałów i towarów jest metoda pierwsze przyszło- pierwsze wyszło.

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

Koszt wytworzenia nie zawiera kosztów finansowania zewnętrznego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

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

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

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

Rezerwy

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

Przychody



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

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

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

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

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

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

Leasing finansowy

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że spółka uzyska tytuł własności po zakończeniu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej



stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

Jednostki powiązane

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

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

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2015 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach dotyczących wartości godziwej instrumentów finansowych, która w istotny sposób wpływa na sprawozdanie finansowe spółki.

W sprawozdaniu za rok 2015 Zarząd ocenia, iż nie występują inne istotne obszary, co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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



b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 1

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wartości niematerialne i prawne:	0	0
- Koszty zakończonych prac rozwojowych		
- Wartość firmy		
- Koncesje, patenty, licencje		
- Inne wartości niematerialne i prawne		
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		

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



Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) środki trwałe, w tym:	1 520	1 747
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	50	51
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	44	46
- urządzenia techniczne i maszyny	1 423	1 631
- środki transportu	0	16
- inne środki trwałe	3	3
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 520	1 747
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) własne	1 520	1 747
b) używane na podstawie umowy leasingu		
Środki trwałe bilansowe razem	1 520	1 747

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.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	52	50	2 502	30	23	2 657
b) zwiększenia (z tytułu)			5			5
- zakup środków trwałych			5			5
c) zmniejszenia (z tytułu)				30		30
- sprzedaż środków trwałych				30		30
- przeniesienie aktywów do pozycji dostępnych do sprzedaży			40			40
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	52	50	2 467	0	23	2 592
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1	4	870	14	20	909
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1	2	175	-14	0	164
- planowa	1	2	179	8	0	190
- zmniejszenia			6	22		28
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2	6	1 044	0	20	1 072
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	50	44	1 423	0	3	1 520



W związku z planowanym podziałem FON S.A. Spółka prezentuje urządzenia techniczne - rozdzielnie prądu w Nieszawie - jako aktywa przeznaczone do wydania zgodnie z MSSF 5. Wartość brutto tego środka wynosi 40 tys. zł, a umorzenie 5 tys. zł.

Nota 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2015	2014
a) w jednostkach zależnych	7	
- udziały i akcje	7	
b) w jednostkach stowarzyszonych	44 494	54 444
- pożyczki długoterminowe		1 816
- udziały i akcje	44 494	52 628
c) w pozostałych jednostkach	3 599	20 256
- pożyczki długoterminowe	1 604	19 090
- udziały i akcje	1 185	1 166
- udziały i akcje pożyczone	810	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	48 100	74 700

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	125 000,00	PLN	138 103,84	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	650 000,00	PLN	689 881,16	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	84 336,15	PLN	89 510,65	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	15 722,23	PLN	16 686,90	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	120 000,00	PLN	146 791,15	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	380 000,00	PLN	522 228,92	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Hipoteka, weksel, poręczenie

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a	b	c	d	f	g	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorst wa	charakter powiązania	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	wartość bilansowa akcji	procent posiadane go kapitału zakładowe go	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadze niu
1	FON ZARZĄDZANIE NIERUCHOMO- ŚCIAMI SP Z O.O.	Płock	zarządzanie nieruchomo- ściami	Spółka zależna	30.12.2015	7	7	98,57	98,57%
2	IFEA SP. Z O.O.	Płock	finansowa działalność usługowa	spółka stowarzyszona	08.05.2014	64 495	44 494	44,92	44,92%



Na dzień 31.12.2015 r. Spółka posiada 12 999 szt. udziałów IFEA Sp. z o.o., cena emisyjna udziałów wynosi 5.000,00 za jeden udział. Z tego 12 899 udziałów jest zaprezentowane na 31.12.2015r. jako długoterminowe aktywa finansowe, a 100 udziałów jako aktywa przeznaczone do wydania zgodnie z MSSF 5 – szczegóły zostały opisane w Nocie 11 niniejszego sprawozdania.

Na dzień bilansowy posiadane udziały Spółki IFEA Sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym wysokości 20.000 tys. PLN. Przesłanki utraty wartości w 2015 roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o.

W dniu 29.12.2015r. zawiązana została spółka FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 7.000,00 zł i dzieli się na 70 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, z których FON S.A. objął 69 udziałów o łącznej wartości nominalnej 6.900,00 zł stanowiących 98,57% udziału o kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.

Planowanym celem powstania nowego podmiotu zależnego od FON S.A. jest powierzenie tej Spółce zadania kompleksowej administracji i zarządzania nieruchomością FON S.A. położoną w Poznaniu, przejętą w ramach Umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów/ akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Refus Sp. z o.o.	1 166	1 166	12,79
2	IFERIA S.A.	19	19	9,58

W dniu 14.12.2015r. dokonano przydziału 957.854 akcji spółki IFERIA S.A. z siedzibą w Płocku. Nabyte akcje stanowią 9,58 % udziału w kapitale zakładowym IFERIA S.A. oraz uprawniają do oddania 957.854 głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A., co stanowi 9,58% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A. Akcje IFERIA S.A. zostały nabyte za łączną kwotę 19.157,08 zł, tj. 0,02 zł za każdą akcję.

Pożyczone udziały i akcje w jednostkach pozostałych

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
1	Urlopy.pl sp. z o.o.	705	810

Nota 4

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka posiada następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości

1 297 tys. zł na co składają się:

Aktywa na badanie bilansu: 1 tys. zł

Aktywa z tyt. wyceny pożyczek otrzymanych: 6 tys. zł



Aktywa z tyt. odpisu aktualizującego udziały /akcje: 3 830 tys. zł

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

Obniżenie aktywów do wysokości rezerw: -2 557 tys. zł

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 370	3
a) odniesionych na wynik finansowy	21	3
- powstania różnic przejściowych	21	3
- inne		
b) odniesionych na kapitał własny	2 349	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	1 504	2 440
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	23	91
- powstania różnic przejściowych	23	91
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)	1 481	2 349
- powstania różnic przejściowych	1 481	2 349
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	2 577	73
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	36	73
- odwrócenia się różnic przejściowych	20	73
- obniżenia aktywów na podatek odroczoney do wysokości rezerw na podatek odroczoney	16	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 541	
- obniżenia aktywów na podatek odroczoney do wysokości rezerw na podatek odroczoney	2 541	
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:	1 297	2 370
a) odniesionych na wynik finansowy	8	21
- w związku z powstaniem różnic przejściowych	24	21
- obniżenie aktywów na podatek odroczoney do wysokości rezerw na podatek odroczoney	-16	
b) odniesionych na kapitał własny	1 289	2 349
- powstania różnic przejściowych	3 830	2 349
- obniżenie aktywów na podatek odroczoney do wysokości rezerw na podatek odroczoney	-2 541	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

**Nota 5**

ZAPASY	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
- materiały		
- półprodukty i produkty w toku	266	266
- produkty gotowe		
- towary	1 801	1 801
- zaliczka na dostawę	3	2
Zapasy, razem	2 070	2 069

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
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
Odpisy aktualizujące, razem	89	0

Odpisu aktualizujący zapasy w wysokości 25 % związany jest z utratą pozwolenia na budowę.

Nota 6

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	46	33
- do 12 miesięcy	46	33
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	36	60
- inne	71	133
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	153	226
odpisy aktualizujące wartość należności	1 260	1 279
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 413	1 505
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Stan na początek okresu	1 279	412
a) zwiększenia (z tytułu)		891
- utworzenie odpisów na należności		891
b) zmniejszenia (z tytułu)	19	24
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	19	24
- spisanie należności nieściągalnych		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 260	1 279

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) w walucie polskiej	1 413	1 505
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności krótkoterminowe, razem	1 413	1 505



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

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

Nota 7

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1) w jednostkach powiązanych	0	120 919
w jednostkach zależnych		
a) akcje (wartość bilansowa):		
b) udzielone pożyczki		
c) inne papiery wartościowe		
w jednostkach stowarzyszonych		120 919
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
w jednostkach współzależnych		
a) akcje (wartość bilansowa)		
2) w jednostkach pozostałych	38 494	3 168
a) udzielone pożyczki	19 533	340
b) akcje spółek notowanych	1 096	2 016
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	96	1 016
- wartość według cen nabycia	1 000	1 000
c) pożyczka akcji spółki (wartość bilansowa)	9 479	812
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	5 270	106
- wartość według cen nabycia	4 209	705
d) inne papiery wartościowe		
Wartość bilansowa, razem	30 108	124 087



INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Osoba fizyczna	Płock	20 000,00	PLN	11 294,52	PLN	8%	31.12.2015	Brak
Auto Kluge	Płock	500 000	PLN	508 356,17	PLN	12,5%	31.08.2015	Weksel, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie
Top Marka S.A.	Płock	19 550 000	PLN	19 012 977,88	PLN	WIBOR 3M +3,3%	31.03.2016	Weksel, hipoteka, poręczenie

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Resbud S.A.	1 000	1 096	8,08%

Pożyczone udziały i akcje w jednostkach pozostałych

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
1	FLY.PL S.A.	4 029	9 479

W dniu 31.12.2015r. zawarto ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku aneksy do dwóch umów pożyczek akcji z dnia 30.12.2014r. oraz umowy z dnia 18.02.2013r.

Przedmiotem Umów pożyczek akcji z dnia 30.12.2014r. były odpowiednio 20.400.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki FLY.PL S.A. w Warszawie oraz 3.888.172 akcje zwykłe na okaziciela spółki FLY.PL S.A. w Warszawie, zaś umowy z dnia 18.02.2013r., 1.993.275 akcji zwykłych na okaziciela FLY.PL S.A. Emitent informuje, że obecnie wszystkie akcje będące przedmiotem Umów uczestniczą w obrocie na rynku NewConnect. Na mocy trzech zawartych w dniu 31.12.2015r. aneksów strony uzgodniły zmianę terminu zwrotu akcji spółki FLY.PL S.A. z dotychczasowego terminu 31.12.2015r. na dzień 30.06.2016r.

W związku z przedłużeniem okresu obowiązywania umów pożyczki z dnia 30.12.2014r oraz z dnia 18.02.2013r. proporcjonalnej zmianie uległo również wynagrodzenie należne pożyczkodawcy odpowiednio z kwoty 109.200,00 zł do kwoty 145.600,00 zł, z kwoty 20.400,00 zł do kwoty 27.733,32 zł. oraz z kwoty 20.000,00 zł do 40.000,00 zł za cały okres trwania Umów pożyczek akcji. W 2015 roku dokonano odpisu aktualizującego pożyczone akcje Fly.pl SA. w wysokości - 141.696 tys. zł. W ciągu 2015 roku 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 wyceniono te akcje na podstawie średniej ceny ważonej z ostatniego kwartału 2015 roku walorów FLY.PL S.A., gdzie wagą jest wolumenem obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,26 zł za każdą akcję FLY.PL S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego w 2015r.

Nota 8

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	402	122
Inne środki pieniężne		0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	402	122

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3	5
- koszty dotyczące następnych okresów	3	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3	5

Nota 10

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY/WYDANIA	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa przeznaczone do sprzedaży – Fly.pl S.A.		40 612
Aktywa przeznaczone do wydania – środki trwałe (rozdzielnia prądu)	35	
Aktywa przeznaczone do wydania – udziały IFEA S.A.	345	
RAZEM	380	40 612

- W dniu 25.03.2015r. Spółka zawarła umowę pożyczki, której przedmiotem jest 10.178.525 akcji Spółki FLY.PL S.A, wykazywanych w 2014 roku jako przeznaczone do zbycia.
- 31.03.2015 roku 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.

Plan Podziału został uzgodniony pomiędzy Spółkami Dzielonymi oraz Spółką przejmującą w dniu 15.05.2015r. W dniu 21 grudnia 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FON S.A. podjęło decyzję o podziale Spółki poprzez przeniesienie części posiadanego majątku na Spółkę IFERIA S.A. (podział przez wydzielenie).

Istotne składniki majątkowe Spółki, które mogą zostać przekazane do IFERIA S.A.:

- pakiet udziałów w IFEA Sp. z o.o. wg. ceny nominalnej – 100 szt. – 500.000,00 zł. Wartość księgową 344.940,83 zł., uwzględniająca odpis aktualizujący w kwocie 155.059,17 zł.
- środek trwały (rozdzielnia prądu) w wartości brutto 40.000,00 zł, wartość księgową 34.633,33 zł.
- produkcja w toku 266.297,61 zł.



- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami – 26.88,28 zł.

Podział FON S.A. zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. tj. przez przeniesienie na Spółkę przejmującą IFERIA S.A. w Płocku majątku FON S.A., (aktywa i zobowiązania) z wyłączeniem składników majątkowych szczegółowo opisanych w załączniku nr 6 Planu Podziału, które pozostaną w dzielonej Spółce. W zamian za wydzieloną część majątku FON S.A. akcjonariusze Spółki otrzymają akcje Spółki przejmującej.

Podział zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego FON S.A.

W związku z planowanym podziałem w bilansie Spółki na dzień 31.12.2015 zostały wyodrębnione aktywa do wydania w wysokości 379.574,16 zł.

W bilansie Spółki na dzień 31.12.2015 nie zostały wyodrębnione inne aktywa i pasywa do wydania co wynika z faktu, iż pozostałe aktywa i pasywa które mogą zostać przekazane do IFERIA S.A. są prezentowane w aktywach obrotowych i/lub zobowiązaniach krótkoterminowych. Szczegóły planu podziału zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu oraz stosownych raportach bieżących publikowanych przez Emitenta.

Nota 11

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	Zwykłe	brak	brak	47 500 000	76 000 000	udziałami spółki z o.o. oraz gotówka	01.06.1998
Liczba akcji razem				47 500 000			
Kapitał zakładowy, razem					76 000 000		
Wartość nominalna jednej akcji = 1,60 zł							

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

- w dniu 31.03.2015r. 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.
Kapitał akcyjny jest w całości opłacony.

Na dzień bilansowy 31.12.2015r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawiała się następująco:



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Damf Invest S.A.	36.483.873	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

Nota 12

Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Stan na początek roku	-51 150	-437
Zwiększenia		-51 387
- zakup akcji własnych w celu ich umorzenia		-51 387
- zakup akcji własnych w celu wydania akcjonariuszom spółek przejmowanych		
Zmniejszenia	51 150	674
- umorzenie	51 150	674
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna), razem	0	- 51 150

W dniu 31.03.2015r. nastąpiło umorzenie akcji FON S.A. oraz obniżenie kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie. Umorzonych zostało 15.000.000 akcji własnych, 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.

Nota 13

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA SPÓŁEK	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
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 własnych	-27 150	
Kapitał zapasowy, razem	58 520	85 670

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



zakładowego zwiększyła kapitał zapasowy spółki.

Na mocy uchwały nr 60 ZWZ z dnia 16 czerwca 2014r. kapitał zakładowy został obniżony w drodze umorzenia 506 250 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł tj. o łącznej wartości 810.000,00zł.

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

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

Różnica między wartością nominalną, a wartością w cenach nabycia umorzonych akcji w wysokości -27 150 000,000 zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

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

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

Nota 14

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Stan na początek roku	41 202	11 295
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-58 831	-10 017
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu		39 924
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	- 17 629	41 202

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje wycenę akcji spółki Fly.pl S.A. oraz udziałów IFEA sp. z o.o.

W 2015 roku dokonano odpisu aktualizującego pożyczone akcje Fly.pl S.A., które są wyceniane przez kapitał w wysokości -60.638 tys. zł (cały odpis w 2015 roku wynosił -141.696 tys. zł, z tego kwota 81.058 tys. zł obciążała rachunek zysków i strat).



Na dzień 31.12.2015r. dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. - kwota odpisu wynosi -7.790 tys. zł.

W wyniku powyższych odpisów ustalono podatek odroczoney, który ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny na kwotę 9.597 tys. zł.

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

Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

Nota 15

KAPITAŁ REZERWOWY	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
- pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096
Kapitał rezerwowy, razem	13 096	13 096

Nota 16

Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. 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 przyszyłych.

Fon S.A.

- niepokryta strata z roku 2004	-14 643
- niepokryta strata z roku 2005	-177
- niepokryta strata za 2006 rok	-699
- niepokryta strata za 2007 rok	-2 111
- strata za 2008 rok	-1 022
- strata za 2009 rok	-1 401
- strata za 2010 rok	-802
- zyska za 2011 rok	12 977
- strata za 2012 rok	-11 862
- zysk za 2013 rok	25 821
- strata za 2014 rok	-27 122
- strata za 2015 rok	-71 817
Razem	-92 858

**Spółki przejęte:**

Fon Ecology S.A.

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

Atlantis Energy S.A.

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

Stark Development S.A.

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

Urlopy.pl S.A.

- strata z lat ubiegłych	-230 tys. zł
- zysk z lat ubiegłych	40 755 tys. zł
Razem	40 525 tys. zł

Razem: zyski zatrzymane/nierozdzielony wynik finansowy -51 164 tys. zł

Nota 17

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	30 096	30 876
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	18 082	
- podatek od wyceny akcji	17 976	18 658
- podatek od niezapłaconych odsetek	106	175
- podatek od wyceny obligacji		29
b) Odniesiony na kapitał, w tym:	12 014	
- podatek od wyceny akcji	12 014	12 014
2. Zwiększenia	363	405
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	363	405
- podatek od wyceny akcji	125	300
- podatek od niezapłaconych odsetek	238	86
- podatek od wyceny obligacji		19
- niezapłacone odsetki od należności oraz z wyceny inwestycji krótkoterminowych		



b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	
- podatek od wyceny akcji		
3. Zmniejszenia	29 162	1 185
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	17 783	
- z wyceny inwestycji	17 696	982
- podatek od niezapłaconych odsetek	87	155
- podatek od wyceny obligacji		48
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	11 379	
- podatek od wyceny akcji	11 379	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym :	1 297	30 096
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	662	18 082
- podatek od wyceny akcji	405	17 976
- podatek od niezapłaconych odsetek	257	106
- podatek od prowizji od udzielonej pożyczki		
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	635	12 014
- podatek od wyceny akcji	635	12 014

Nota 18

Nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne. Przeciętne zatrudnienie w roku 2015 wyniosło 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy jest nieistotna.

Nota 19

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	87	16
- odniesiony na wynik finansowy	87	16
- odniesiony na kapitał własny		
Zwiększenia	6	87
- odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych		
- rezerwa na badanie bilansu	6	7
- rezerwa na przyszłe zobowiązania podatkowe		80
Zmniejszenia	7	
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	7	16
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	86	87

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTRMINOWE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	1
- pozostałe zobowiązania	0	1



Nota 21

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 690	1 614
- z tytułu zakupu udziałów lub akcji	7	1 600
- kredyty i pożyczki	2 683	14
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	850	4 669
- z tytułu dostaw i usług	65	44
- kredyty i pożyczki		4 604
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych		7
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13	10
- z tytułu wynagrodzeń		
- z tytułu leasingu		
- inne (wg rodzaju)	772	4
- pozostałe	772	4
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 540	6 283

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) w walucie polskiej	3 540	6 283
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 540	2 433

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

Nota 22

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Krótkoterminowe	287	0
- zapłacone z góry wynagrodzenie za pożyczone akcje	287	0
Długoterminowe	0	0
Razem	287	0

Kwota powstała w wyniku zapłacenia całego wynagrodzenia za pożyczone akcje do spółki Słoneczne Inwestycje sp. z o.o.

Nota 23

Wartość księgowa na akcję

Wartość księgowa na 31.12.2015 r. 78 823 tys. zł

Liczba akcji na 31.12.2015 r. 47 500 000

Wartość księgowa na jedną akcję

94 482 tys. zł / 47 500 000 = 1,66 zł



Rozwodniona liczba akcji - 47 500 000

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję 1,66 zł

Nota 24

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31.12.2015 Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 18.992 tys. zł.
- 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 10 567 tys. zł.
 - 4.631.164 akcji spółki Resbud S.A. o wartości 6 345 tys. zł.
 - 13.260.911 akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o wartości 7 161 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

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

Na dzień bilansowy nie występowały zobowiązania warunkowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Rok 2015	Rok 2014
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	1 515	3 602
Sprzedaż produkcji budowlano-montażowej	0	240
Sprzedaż energii	292	321
Usługi najmu	8	10
Pozostałe przychody		81
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, razem	1 815	4 254
- W tym: od jednostek powiązanych	0	53

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Rok 2015	Rok 2014
a) kraj	1 740	3 906



b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 740	3 906
- w tym: od jednostek powiązanych	0	53

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Rok 2015	Rok 2014
a) kraj	75	348
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	75	348
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Rok 2015	Rok 2014
a) amortyzacja	190	190
b) zużycie materiałów i energii	37	57
c) usługi obce	340	458
d) podatki i opłaty	76	80
e) wynagrodzenia	195	242
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16	21
g) pozostałe koszty rodzajowe	29	34
Koszty według rodzaju, razem	883	1 082
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1	-1
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty działalności podstawowej (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		-3
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-606	-655
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	278	422
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76	426

Nota 27

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2015	Rok 2014
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów	7	
c) pozostałe, w tym:	100	
- odszkodowania		898
- zwrot kosztów procesowych		
- wynagrodzenie z tytułu pożyczki akcji		40
- przychody z refaktur	76	22
- rozwiązanie odpisów na należności	15	23
- pozostałe	9	2
Pozostałe przychody operacyjne, razem	107	985

**Nota 28**

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2015	Rok 2014
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		80
- rezerwa z tytułu zobowiązań podatkowych		80
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		89
- aktualizacja wartości należności		
- aktualizacja wartości zapasów		89
- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		
c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
d) pozostałe, w tym:		905
- koszty sądowe		
- szkody w majątku		891
- sankcje i kary		
- koszty dochodzenia należności		
- koszty refakturowane	44	
- inne		14
Inne koszty operacyjne, razem	44	1 074

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2015	Rok 2014
a) pozostałe odsetki	1	164
- od jednostek powiązanych		3
- od pozostałych jednostek	1	161
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1	164

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2015	Rok 2014
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych		
- udziały w spółkach zależnych oraz akcje		
c) aktualizacja wartości inwestycji		842
d) pozostałe, w tym:	285	130
- przychody z tytułu pożyczania akcji	285	130
- pozostałe		
Inne przychody finansowe, razem	285	972

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2015	Rok 2014
a) od kredytów i pożyczek	281	333
- dla jednostek powiązanych	249	125
- dla innych jednostek	32	208
b) pozostałe odsetki		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	281	333



INNE KOSZTY FINANSOWE	Rok 2015	Rok 2014
a) strata ze sprzedaży aktywów finansowych	8 867	31 368
b) aktualizacja z wyceny akcji	81 978	
c) pozostałe, w tym:	25	14
- różnice kursowe		
- koszty emisji akcji		6
- pozostałe	25	8
Inne koszty finansowe, razem	90 870	31 382

Nota 31

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2015	Rok 2014
1. Zysk (strata) brutto	-89 947	-27 920
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	91 160	35 570
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	-11	-900
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	91 171	34 670
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 213	7 650
4. Odliczenie strat z lat ubiegłych	1 213	7 650
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA WYNIK FINANSOWY	Rok 2015	Rok 2014
1. Dotyczący roku bieżącego	-18 130	-797
Razem	-18 130	-797

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	Rok 2015	Rok 2014
1. Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9 596	-9 665
Razem	9 596	-9 665

Nota 31

Zarząd zaproponuje pokrycie strat za rok obrotowy 2015 w kwocie -71.817.020,38 zł z przyszłych zysków.

Nota 32

Zysk przypadający na jedną akcję



ZYSK (STRATA) NA AKCJE	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Zysk (strata) netto	-71 817	-27 123
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	47 500 000	203 155 659*
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych	-1,51	-0,13
Średnia ważona rozwidniona liczba akcji zwykłych	47 500 000	203 155 659
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną rozwidnioną liczbę akcji zwykłych	-1,51	-0,13

*Średnia ważona liczba akcji FON na 31.12.2014				
	Ilość akcji	Ilość dni	Ilość akcji x ilość dni	Wydarzenie
01.01.2014 - 24.02.2014	1 007 744 464	55	55 425 945 520	
25.02.2014 - 24.06.2014	62 715 583	120	7 525 869 960	scalenie akcji
25.06.2014 - 16.11.2014	62 500 000	145	9 062 500 000	zakup akcji własnych 215 583 szt
17.11.2014 - 31.12.2014	47 500 000	45	2 137 500 000	zakup akcji własnych 15 000 000 szt
Suma				74 151 815 480
Średnia ważona				203 155 659

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych / w tys. zł/:

	2015	2014
1. W kasie	2	0
2. W banku - bieżący rachunek bankowy	400	122
Razem:	402	122

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

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

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

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

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



Informacje dotyczące segmentów działalności.

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

W roku 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 2015-12-31		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	293	1 515	7	1 815
II.	Koszty segmentu	14	340	0	0	354
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-14	-47	1 515	7	1 461
I	Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
II	Koszty zarządu				606	606
III	Pozostałe przychody operacyjne				107	107
IV	Pozostałe koszty operacyjne				44	44
V	Przychody finansowe				286	286
VI	Koszty finansowe				91 151	91 151
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM					-89 947

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 31.12.2015r.



Sprzedaż działek	2 070
Sprzedaż energii	1 544
Działalność finansowa	528
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	2
Aktywa niealokowane	79 889
Razem aktywa	84 033

Zobowiązania segmentów stan na 31.12.2015r.

Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	11
Działalność finansowa	53
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	5 146
Razem zobowiązania	5 210

- 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 udziału w przychodach segmentów.

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.12.2015r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Sprzedaż energii	176	1
Działalność finansowa	14	4
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	0
Razem	190	5

Informacje geograficzne na dzień 31.12.2015r.

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 DZIAŁEK	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
CHORZÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
KUCZBORK	293	1 434
Razem dla sprzedaży energii	293	1 434
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
PŁOCK	1 515	86
Razem dla działalności finansowej	1 515	86
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
POZOSTAŁE	7	0
Razem dla sprzedaży pozostałej	7	0

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 1 417 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki – Top Marka S.A. Wartość ta stanowi 78,07% z całości przychodów. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w 2015 roku.

W roku 2014 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2014-01-01 do 2014-12-31		działek Sprzedaż	Dział. turystyczna	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	240	0	321	3 602	91	4 254
II.	Koszty segmentu	332	0	517	0	0	849
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-92	0	-196	3602	91	3405
I	Koszty sprzedaży	3	0	0	0	0	3
II	Koszty zarządu					655	655
III	Pozostałe przychody operacyjne					985	985



IV	Pozostałe koszty operacyjne	1073	1073
V	Przychody finansowe	1136	1136
VI	Koszty finansowe	31 715	31715
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM		-27 920

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 31.12.2014r.

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

Zobowiązania segmentów stan na 31.12.2014r.

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

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



Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.12.2014r.

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

Informacje geograficzne na dzień 31.12.2014r.

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

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

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 3 415 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki – Top Marka S.A.



Wartość ta stanowi 80,02% z całości przychodów. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w 2015 roku.

Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

Spółka dokonała następujących nabyć:

- w dniu 29.12.2015r. zawiązana została spółka FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 7.000,00 zł i dzieli się na 70 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, z których FON S.A. objął 69 udziałów o łącznej wartości nominalnej 6.900,00 zł stanowiących 98,57% udziału o kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.

Planowanym celem powstania nowego podmiotu zależnego od FON S.A. jest powierzenie tej Spółce zadania kompleksowej administracji i zarządzania nieruchomością FON S.A. położoną w Poznaniu, przejętą w ramach Umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie.

- w dniu 14.12.2015r. dokonano przydziału 957.854 akcji spółki IFERIA S.A. z siedzibą w Płocku. Nabyte akcje stanowią 9,58 % udziału w kapitale zakładowym IFERIA S.A. oraz uprawniają do oddania 957.854 głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A. co stanowi 9,58% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A. Akcje IFERIA S.A. zostały nabyte za łączną kwotę 19.157,08 zł, tj. 0,02 zł za każdą akcję.

- 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 miałyby 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.

Walne Zgromadzenie Emitenta oraz Walne Zgromadzenia akcjonariuszy pozostałych podmiotów biorących udział w podziale podjęły stosowne uchwały 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.

Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

W okresie objętym raportem zdarzenie powyższe nie wystąpiło.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z Damf Invest S.A. spółką dominującą:

(w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe koszty finansowe		146 286
Odsetki - przychody finansowe		3
Inne przychody finansowe	63	
Pozostałe należności	63	130
Pozostałe zobowiązania		

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

(w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe koszty finansowe		49 875
Pozostałe przychody finansowe		49 875

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

(w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
Zakup		125
Pozostałe zobowiązania		1 600
Pożyczki	2 684	1
Inne przychody operacyjne	3	
Koszty finansowe-odsetki	232	

Powiązania Spółki FON SA

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka FON S.A. posiadała:

Nazwa Spółki	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Udział w kapitale (%)
FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	69	98,57%
Resbud S.A.	800 000	8,08%
IFEA Sp. z o.o.	12 999	44,92%



Refus Sp. z o.o.	2 332	12,79%
IFERIA S.A.	957 845	9,58%

Powiązania pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występowały na dzień bilansowy następujące powiązania organizacyjne:

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

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	(w tys. zł)	
	Rok 2015	Rok 2014
Zarząd	81	71
Rada Nadzorcza	22	21

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

Informacja finansowa regulacyjna

Poniższa informacja jest sporządzona na podstawie art. 44 prawa energetycznego (Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 roku *Prawo Energetyczne* (tekst jednolity Dz. U. z 2012r. poz 1059, z późn. zmianami).

Opis zasad sporządzania informacji finansowej regulacyjnej:

Spółka przypisuje bezpośrednio z kont księgowych następujące pozycje:

- z rachunku zysków i strat:
 - przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
 - koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
 - koszty sprzedaży



- ze sprawozdania z sytuacji finansowej
- rzeczowe aktywa trwałe,
- należności krótkoterminowe,
- zobowiązania krótkoterminowe.

Z uwagi na charakter niektórych aktywów i pasywów nie są one alokowane do działalności energetycznej. Na cel sporządzenia informacji finansowej regulacyjnej nie alokuje się do działalności energetycznej aktywów z tytułu podatku bieżącego i odroczonego, pozostałych aktywów finansowych, krótkoterminowych aktywów finansowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu podatku bieżącego i odroczonego, przychodów przyszłych okresów. Aktywa użytkowane wspólnie przez różne działalności przedsiębiorstwa oraz wspólne zobowiązania przyporządkowano do działalności energetycznej w oparciu o udział przychodów z działalności energetycznej w przychodach z działalności operacyjnej ogółem.

DANE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ ENERGETYCZNĄ za okres 2015-01-01 do 2015-12-31		Sprzedaż energii
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	293
II.	Koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów	340
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-47

DANE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ ENERGETYCZNĄ za okres 2014-01-01 do 2014-12-31		Sprzedaż energii
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	240
II.	Koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów	332
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-92
IV	Koszty sprzedaży	3

Aktywa i zobowiązania charakteryzujące działalność energetyczną

Aktywa stan na 31.12.2015r.

Rzeczowe aktywa trwałe	1 434
Należności krótkoterminowe	46
Środki pieniężne	64



Aktywa przeznaczone do wydania	35
Razem aktywa	1 579

Zobowiązania stan na 31.12.2015r.

Zobowiązania handlowe	11
Razem zobowiązania	11

Aktywa stan na 31.12.2014r.

Rzeczowe aktywa trwałe	1 725
Należności krótkoterminowe	35
Środki pieniężne	9
Razem aktywa	1769

Zobowiązania stan na 31.12.2014r.

Zobowiązania handlowe	4
Razem zobowiązania	4

FON S.A. jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok
zakończony 31 grudnia 2015 roku

/w tys. zł/



FON S.A.

Informacja o instrumentach finansowych

31 grudnia 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
Razem aktywa finansowe	55 510	1 907	21 691	0	0	0	79 108
Akcje i udziały	46 031	1 907					47 938
Akcje i udziały pożyczzone	9 479						
Inne aktywa finansowe		0					
Dłużne papiery wartościowe							0
Udzielone pożyczki			21 136				21 136
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			153				153
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			402				402
Pozostałe aktywa finansowe							0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	2 747	0	2 747
Kredyty i pożyczki					2 683		2 683
Dłużne papiery wartościowe							0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					64		64



31 grudnia 2014

Kategorie instrumentów finansowych

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

**FON S.A. jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok
zakończony 31 grudnia 2015 roku**

/w tys. zł/



Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	31.12.2015	31.12.2014
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 907	2 016
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	21 691	143 325
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	55 510	94 406
Razem	79 108	239 747
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	48 100	74 700
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	153	226
Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 108	124 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	402	122
Aktywa dostępne do sprzedaży/wydania	345	40 612
Razem	79 108	239 747

Zobowiązania finansowe	31.12.2015	31.12.2014
Koszt zamortyzowany	2 747	4 655
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako:		
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	0	7
Kredyty i pożyczki	2 683	4 604
Zobowiązania handlowe	64	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:

	31 grudzień 2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	10 575	1 096	9 479	
Akcje krótkoterminowe nienotowane	46 842			46 842
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	57 417	1 096	9 479	46 842
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

	31 grudzień 2014	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
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	217 949	2 016	161 328	54 606
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

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

POZIOM 2 WYCENY.

Fon S.A. wykazuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowe 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 ciągu 2015 roku 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, Zarząd Spółki podtrzymał kwalifikacje tego instrumentu do 2 poziomu wyceny i wycenił te akcje na podstawie średniej ceny ważonej z ostatniego kwartału 2015 roku walorów FLY.PL S.A., gdzie wagą jest wolumenem obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,26 zł za każdą akcję FLY.PL S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego w 2015r.



**Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych
Stan na 31 grudnia 2015r.**

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2015	54 606		54 606
Suma zysków lub strat	-7 790		-7 790
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-7 790		-7 790
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	26		26
Emisje			
Zbycia/rozliczenia			
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2015r.	46 842		46 842

Stan na 31 grudnia 2014r.

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2014	811		811
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			
Stan na koniec okresu 31.12.2014r.	54 606		54 606

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

Na koniec roku 2015 Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o., FON Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o., Refus sp. z o.o., Urlopy.pl sp. z o.o. oraz akcje IFERIA S.A..

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

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.12.2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W wyniku wyceny rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości 7.790 tys. zł.

Przesłanki utraty wartości wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Z przeprowadzonej wyceny wynika, że udział w kapitale IFEA sp. z o.o. wynosi 44.839 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach FON S.A. równa



była 52.629 tys. zł. W związku z powyższym zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w wysokości 7.790 tys. zł.

Na koniec roku 2015 wycena posiadanej przez FON S.A. inwestycji w IFEA Sp. z o.o. była wyceniana w oparciu o te same zasady co w roku 2014. Skorygowano tą inwestycje o wartość 12.366 tys. zł.

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

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-4% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2015.

-21% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2014.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-4%	4%	-4%	4%
Aktywa finansowe nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	46 842	0	0	-1 874	1 874

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-21%	21%	-21%	21%
Aktywa finansowe nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	54 606	0	0	-11 467	11 467



Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego

Spółka dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. udziały i akcje spółek niepublicznych, obligacje wyemitowane przez te spółki. Inwestowanie na rynku niepublicznym polega na zawieraniu transakcji w zakresie instrumentów finansowych między Emitentem, a Inwestorami lub tylko pomiędzy Inwestorami. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Instrumenty rynku niepublicznego w porównaniu z instrumentami giełdowymi charakteryzują się co do zasady niższą płynnością i są mniej dostępne szczególnie dla indywidualnych Inwestorów. Mają z reguły ograniczoną, policzalną ilość Inwestorów, którzy mogą realnie wpływać na działalność operacyjną spółki poprzez m.in. dokapitalizowanie przedsiębiorstwa, możliwość restrukturyzacji finansowej, konsolidacji branżowej. Spółki decydujące się na ulokowanie środków w instrumentach rynku niepublicznego narażone są jednak na większe ryzyko niż spółki kupujące akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Ryzyko to wynika z szeregu okoliczności wiążących się z niepublicznym charakterem, w szczególności wynikających z braku obowiązków informacyjnych obciążających podmioty o publicznym charakterze, oraz faktycznie ograniczonej możliwości kontroli działalności takich podmiotów. Spółka wskazuje, że spółki niepubliczne nie mają obowiązku ujawniania danych finansowych oraz innych istotnych danych dotyczących działalności spółki, co zwiększa ryzyko dokonania nierentownych inwestycji. Posiadacze mniejszych pakietów akcji i udziałów spółek muszą się liczyć z brakiem wpływu na prowadzoną przez spółkę politykę biznesu, strategię zarządzania i rozwoju oraz inne działania zachodzące w spółce. Ryzyko inwestycji w papiery niepubliczne niesie ze sobą również możliwość inwestowania w akcje lub udziały spółek, które w wyniku zmian otoczenia i błędnych decyzji zarządu mogą ogłosić upadłość. W przypadku małych spółek rynku niepublicznego, które koncentrują się zazwyczaj na realizacji jednej inwestycji, ryzyko jest znacznie większe niż dużych spółek giełdowych. W sytuacji takiej istnieje ryzyko utraty wszystkich lub części zainwestowanych środków, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy Spółki. Spółka wskazuje, że podejmuje szereg czynności mających zapobiegać temu ryzyku w szczególności poprzez należytą weryfikację podmiotów i prowadzonej przez nie działalności

Akcje spółek notowanych na GPW i NC

	31.12.2015 r. (badane)	31.12.2014 r. (badane)
RESBUD S.A.	1 096	2 016
Fly.pl S.A.	9 479	120 716

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano reklasyfikacji instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku publicznego.

Ryzyko związane z inwestycjami Emitent dokonuje inwestycji w spółki, które są spółkami notowanymi na rynku GPW oraz NewConnect charakteryzującym się wysoką zmiennością notowań cen akcji oraz niską płynnością. Istnieje ryzyko związane z wysokimi wahaniami kursu, zawieszeniem notowań spółek oraz ryzyko związane ze spadkiem kursu oraz możliwość wykluczenia instrumentów finansowych – co może skutkować znacznymi stratami dla Emitenta.



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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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



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

Inwestycje

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

Gwarancje

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

Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Analiza wrażliwości

a) Ryzyko stopy procentowej

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

b) ryzyko rynkowe

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



Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-4% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2015.

-21% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2014.

-10% zmiana kursów notowań WIG dla roku 2015.

-1% zmiana kursów notowań WIG dla roku 2014.

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		-10% (GPW)	10% (GPW)	-10% (GPW)	10% (GPW)
		-4% (NC)	4% (NC)	-4% (NC)	4% (NC)
Aktywa finansowe notowane na GPW	1 096	-110	110	0	0
Aktywa finansowe notowane na New Connect	9 479	-77	77	-302	302

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

c) Ryzyko walutowe

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

Zarządzanie kapitałem

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



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

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

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

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	78 823	209 471
Minus: wartości niematerialne i prawne		
Wartość netto aktywów	78 823	209 471
Suma bilansowa	84 033	245 938
Wskaźnik kapitału własnego	0,93	0,85
Zysk z działalności operacyjnej	918	2 659
Plus: amortyzacja	190	190
EBIDTA	1 108	2 849
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 683	4 611
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	30 510	124 209
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	2,42	1,62

Działalność w trakcie zaniechania

W okresie objętym raportem Emitent koncentrował swoją działalność na usługowej działalności finansowej (udzielanie pożyczek) oraz wytwarzaniu i sprzedaży energii z OZE.

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.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W profilach działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie była stroną postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.



Toczące się sprawy sądowe to:

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 zakończona.

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; sprawa zakończona.

Sprawa z wniosku FON S.A. przeciwko METAL- TRANS sp. z o.o. o zapłatę 5.685,00 zł; sprawa zakończona.

Sprawa z wniosku osoby fizycznej o zapłatę kwoty 260.203 zł; sprawa w toku postępowania.

Sprawa z wniosku osoby fizycznej o stwierdzenie nieważności uchwały wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia; sprawa w toku postępowania.

Sprawa ze skargi FON SA z dn. 03.06.2015r ,skierowanej w dn. 07.07.2015r do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 28 kwietnia 2015r., utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 11 grudnia 2014r. określającą wysokość straty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych dla spółki Urlopy.pl S.A. dla której Emitent jest następcą prawnym. Wartość przedmiotu zaskarżenia: 390.000,00zł. Ponieważ Sąd wydał postanowienie o odmowie wstrzymania wykonania zaskarżonej decyzji, Emitent dokonał stosownych korekt deklaracji podatkowych. Sprawa nadal znajduje się w toku postępowania sądowego. Stanowisko Zarządu wobec sprawy – kontynuowanie postępowania , aż do uzyskania prawomocnego rozstrzygnięcia w sprawie. W ocenie Zarządu wynik sprawy jest trudny do oceny.

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.

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. spółka nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

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

Wyszczególnienie	2015
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.	6 000 zł
Przegląd sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 do 30.06.2015 r.	5 000 zł



Wyszczególnienie	2014
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.	7 000 zł
Badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok sporządzonego zgodnie z wymogami art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10.04.1997 Prawo Energetyczne	5 000 zł
Przeгляд sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 r.	8 000 zł

Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia		
Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:		
	Okres zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
Zarząd	1	2
Administracja	1	3
Razem	2	5

Konsolidacja sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych. Spółki objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały przejęte przez FON S.A. i dane finansowe tych spółek zawarte są w jednostkowych sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku. W 2015 roku Spółka nabyła spółkę FON Zarządzenie Nieruchomościami sp. z o.o., która została zarejestrowana 30.12.2015 roku i do końca roku 2015 nie posiadała żadnego majątku i nie prowadziła działalności gospodarczej. Fon S.A. na dzień 31.12.2015 posiada 44,92% w kapitale spółki IFEA sp. z o.o., która jest jednostką stowarzyszoną wobec FON. S.A.

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 = 4,1848 zł (dla roku 2014 - 1EURO = 4,1893 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2015 r. 1 EURO = 4,2615 zł, na 31 grudnia 2014 r. 1 EURO = 4,2623 zł.



Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK 2015	ROK 2014	ROK 2015	ROK 2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 815	4 254	434	1 015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	918	2 659	219	635
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-89 947	-27 920	-21 494	-6 665
Zysk (strata) netto	-71 817	-27 123	-17 161	-6 474
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-624	68 443	-149	16 338
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	3 104	-20 277	741	-4 840
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-2 200	-51 492	-526	-12 291
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	280	-3 326	67	-794
Aktywa razem	84 033	245 938	19 719	57 701
Zobowiązania krótkoterminowe	3 913	6 370	918	1 494
Kapitał własny	78 823	209 471	18 497	49 145
Kapitał zakładowy	76 000	100 000	17 834	23 462
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	47 500 000	203 155 659	47 500 000	203 155 659
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-1,51	-0,13	-0,36	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	1,66	3,35	0,39	0,79

Wydarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w sprawozdaniu Zarządu Spółki w punkcie 5 ważniejsze zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego.

Płock, 14 marca 2016 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Damian Patrowicz - p.o. Prezes Zarządu

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka - Kancelaria Biegłego Rewidenta „Galex”

.....
podpis