

FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA



RAPORT KWARTALNY

F O N S.A.

ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na 31 marca 2016 r. oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2016 r.

SPORZĄDZONE WEDŁUG

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Płock dnia 16.05.2016r.



1 Spis treści

1.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	5
1.1	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
1.2	Rachunek Zysków i Strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
1.3	Śródroczne Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	7
1.4	Śródroczny Rachunek Przepływów Pieniężnych	8
2	Informacje dodatkowe	9
2.1	Podstawowe informacje o Spółce	9
2.2	Organy Spółki	9
3	Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego Spółki	10
3.1	Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego	10
3.2	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego	11
3.3	Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO	11
4	POZOSTAŁE INFORMACJE	12
4.1	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)	12
4.2	Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	12
4.3	Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonym i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	13
4.4	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	13
4.5	Informacje dotyczące przychodów oraz wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe podstawy zamieszczono poniżej	25
4.6	Podatek dochodowy	30
4.7	Wartości niematerialne i prawne	31
4.8	Rzeczowe aktywa trwałe	31
4.9	Nieruchomości inwestycyjne	31
4.10	Zapasy	31
4.11	Należności	32
4.12	Środki pieniężne	32
4.13	Rozliczenia międzyokresowe	32
4.14	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	33
4.15	Kapitały	35
4.16	Struktura akcjonariatu .	35
4.17	Akcje własne	35
4.18	Zobowiązania	35
4.19	Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych	36



4.20	<i>Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości</i>	36
4.21	<i>Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi</i>	36
4.22	<i>Działalność w trakcie zaniechania</i>	36
4.23	<i>Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	36
4.24	<i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności</i>	36
4.25	<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych</i>	37
4.26	<i>Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki</i>	37
4.27	<i>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</i>	38
4.28	<i>Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancji</i>	38
4.29	<i>Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe</i>	39
4.30	<i>Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej</i>	42
4.31	<i>Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych</i>	47
4.32	<i>Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów</i>	47
4.33	<i>Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych</i>	47
4.34	<i>Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane</i>	47
4.35	<i>Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta</i>	47
4.36	<i>Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego</i>	47
5	Pozostałe informacje	48
5.1	<i>Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji</i>	48
5.2	<i>Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności</i>	48
5.3	<i>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.</i>	57
5.4	<i>Struktura kapitału i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.</i>	57
	<i>Na dzień 31.03.2016r. według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawia się następująco:</i>	58



<i>5.5 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.</i>	<i>58</i>
<i>5.6 Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.</i>	<i>59</i>
<i>5.7 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.</i>	<i>59</i>
<i>5.8 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.</i>	<i>59</i>
<i>5.9 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.</i>	<i>60</i>
6 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	61
6.1 Czynniki ryzyka i zagrożeń.	62



1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Fon S.A. za I kwartał 2016 roku, wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014r. poz. 133) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) w tysiącach polskich złotych.

1.1 Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 31.03.2016r. niebadane	stan na 31.12.2015r. zbadane	stan na 31.03.2015r. niebadane
A k t y w a			
I. Aktywa trwale	47 143	50 917	239 656
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwale	1 476	1 520	1 699
Należności długoterminowe	0	0	6
Długoterminowe aktywa finansowe	44 656	48 100	235 579
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 011	1 297	2 372
II. Aktywa obrotowe	32 406	33 116	5 333
Zapasy	1 801	2 070	2 068
Należności krótkoterminowe	328	153	206
Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 204	30 108	2 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	402	189
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	3	31
Aktywa przeznaczone do sprzedaży/wydania	0	380	0
A k t y w a r a z e m	79 549	84 033	244 989
P a s y w a			
I. Kapitał własny	74 667	78 823	209 428
Kapitał zakładowy	76 000	76 000	76 000
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Kapitał zapasowy	41 405	41 880	41 880
Kapitał zapasowy z połączenia spółek	16 640	16 640	16 640
Kapitał z aktualizacji wyceny	-20 616	-17 629	41 202
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096	13 096
Zyski/straty z lat ubiegłych i roku bieżącego	-51 858	-51 164	20 610
II. Zobowiązania długoterminowe	1 011	1 297	35 397
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 011	1 297	30 071
Kredyty i pożyczki			5 326
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 871	3 913	164
Kredyty i pożyczki	2 676	2 683	0
Zobowiązania handlowe	15	64	20
Zobowiązania pozostałe	954	793	64
Rezerwy na zobowiązania	10	86	80
Przychody przyszłych okresów	216	287	
P a s y w a r a z e m	79 549	84 033	244 989
Wartość księgowa	74 667	78 823	209 428
Liczba akcji	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,57	1,66	4,41
Rozwodniona liczba akcji	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,57	1,66	4,41



POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 31.03.2016r. niebadane	stan na 31.03.2015r. niebadane	stan na 31.03.2015r. niebadane
1. Należności warunkowe	63 795	59 753	51 903
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	63 795	59 753	51 903

1.2 *Rachunek Zysków i Strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów*

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2016r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2015r. niebadane
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	582	378
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	139	105
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	443	273
IV. Koszty sprzedaży	1	0
V. Koszty ogólnego zarządu	169	135
VII. Pozostałe przychody operacyjne	36	17
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	52	3
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej	257	152
X. Przychody finansowe	72	6
XI. Koszty finansowe	1051	227
XII. Zysk przed opodatkowaniem	-722	-69
XV. Podatek dochodowy	-27	-26
XVI. Zysk (strata) netto	-695	-43
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	47 500 000	57 002 259
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	47 500 000	57 002 259
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	0,00

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2016r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2015r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	-695	-43
Inne całkowite dochody, w tym:	-2 986	
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-2 986	
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-2 986	
- wycena instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	-2 986	
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	0	
Całkowity dochód za okres	-3 681	-43



1.3 Śródroczne Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 r. niebadane	Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2015r. zbadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 r. niebadane
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	78 823	209 471	209 471
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	78 823	209 471	209 471
1. Stan kapitału zakładowego na początek okresu	76 000	100 000	100 000
Zmiany stanu kapitału zakładowego	0	-24 000	-24 000
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	24 000	24 000
- obniżenie kapitału	0	24 000	24 000
Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	76 000	76 000	76 000
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	-51 150	-51 150
2.1 Zmiany akcji(udziałów) własnych	0	51 150	51 150
a) zwiększenie	0	0	0
b) zmniejszenie	0	51 150	51 150
- umorzenie akcji	0	51 150	51 150
2.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	58 520	85 670	85 670
Zmiany stanu kapitału zapasowego	-475	-27 150	-27 150
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	475	27 150	27 150
- różnica pomiędzy wartością nominalną i ceną nabycia umorzonych akcji własnych	0	27 150	27 150
- wydzielenie do IFERIA SA	475	0	0
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	58 045	58 520	58 520
Stan kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na początek okresu	-17 629	41 202	41 202
Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych	-2 987	-58 831	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 987	58 831	0
- wycena aktywów finansowych	2 987	58 831	0
Stan pozostałych kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-20 616	-17 629	41 202
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096	13 096
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096	13 096
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-51 164	20 653	20 653
a) zwiększenie (z tytułu)	-694	-71 817	-43
- zysk/strata za okres	-694	-71 817	-43
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	-51 858	-51 164	20 610
Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	74 667	78 823	209 428



1.4 Śródroczny Rachunek Przepływów Pieniężnych

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPLWU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2016r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2015r. niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) brutto	-695	-70
II. Korekty razem	366	-1 624
Amortyzacja	45	47
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i dywidendy	34	-181
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	505	128
Zmiana stanu pozostałych rezerw	-363	-6
Zmiana stanu zapasów	2	2
Zmiana stanu należności	-176	13
Zmiana stanu zobowiązań	134	-1 599
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	185	-28
Inne korekty		
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-329	-1 694
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	13	1 111
Otrzymane spłaty pożyczek		850
Odsetki otrzymane	13	261
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13	1 111
Działalność finansowa		
I. Wpływy	0	5 300
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	5300
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	46	4650
Spłaty kredytów i pożyczek		4600
Odsetki	46	50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-46	650
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	-362	67
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-362	67
Środki pieniężne na początek okresu	402	122
Środki pieniężne na koniec okresu	40	189



2 Informacje dodatkowe

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

NAZWA PODMIOTU:	FON S.A.
FORMA PRAWNA EMITENTA:	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA I ADRES:	Płock, ul. Padlewskiego 18c
NIP:	54800758 44
REGON:	070009914
NUMER KRS:	0000028913

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

2.2 Organy Spółki

Skład Zarządu

- W dniu 11.01.2016r. Pan Robert Ogrodnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, którą pełnił od dnia 01.02.2014r. Uchwałą nr 2/01/2016 Rady Nadzorczej FON S.A. do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został oddelegowany Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz na okres od dnia 12.01.2016r. do 11.04.2016r, które zostało przedłużone do dnia 12.07.2016r.

Skład Rady nadzorczej

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

Wojciech Hetkowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Damian Patrowicz	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Małgorzata Patrowicz	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Koralewski	- Członek Rady Nadzorczej
Marianna Patrowicz	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Cholewa	- Członek Rady Nadzorczej



3 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego Spółki

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

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport kwartalny Fon S.A. za I kwartał 2016 roku. Raport kwartalny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:
 - skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.03.2016 r., 31.12.2015 r. oraz 31.03.2015 r.,
 - skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r., od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.,
 - skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r., od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r.,
 - skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r., od 01.01.2015 r. do 31.03.2016 r.,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133).

3.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 marca 2016r., jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2015r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 maja 2016 roku.



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

3.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego

W przedstawionym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015r.

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

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

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

3.3 Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO

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

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

w dniu 31 marca 2016 roku 1 EUR = 4,2684 PLN

w dniu 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,0890 PLN

- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:

w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. 1 EUR = 4,3559 PLN

w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. 1 EUR = 4,1489 PLN



4 POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy miesiące zakończone 31.03.2016r.	Trzy miesiące zakończone 31.03.2015r.	Trzy miesiące zakończone 31.03.2016r.	Trzy miesiące zakończone 31.03.2015r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	582	378	134	91
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	257	152	59	37
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-722	-69	-166	-17
Zysk (strata) netto	-695	-43	-160	-10
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-329	-1 694	-76	-408
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	13	1 111	3	268
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-46	650	-11	157
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-362	67	-83	16
Aktywa razem *	79 549	84 033	18 637	20 551
Zobowiązania długoterminowe*	1 011	1 297	237	317
Zobowiązania krótkoterminowe *	3 871	3 913	907	957
Kapitał własny *	74 667	78 823	17 493	19 277
Kapitał zakładowy *	76 000	76 000	17 805	18 587
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	47 500 000	47 500 000	57 002 259	57 002 259
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,01	0,00	0,00	0,00
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO) *	1,57	1,66	0,37	0,41

Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2015 roku.

4.2 Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

W ciągu trzech miesięcy 2016 r. dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:

Rezerwa na podatek dochodowy / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Stan na 31.03.2016r.
1.297	129	415	1.011



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie aktywów	Rozwiązanie aktywów	Stan na 31.03.2016r.
1.297	377	663	1.011

Pozostała rezerwa krótkoterminowa / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Stan na 31.03.2016r.
86	0	76	10

Odpis aktualizujący należności / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2016r.
1.260	0	19	951

Odpis aktualizujący zapasy / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2016r.
89	0	89	0

Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2016r.
155	0	155	0

Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe / w tys. zł/		
Stan na 01.01.2016r.	Zmiany	Stan na 31.03.2016r.
5.366	- 1.963	3.403

Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe / w tys. zł/		
Stan na 01.01.2016r.	Zmiany	Stan na 31.03.2016r.
- 19.895	- 1.840	- 21.735

4.3 Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonym i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Sprawozdanie finansowe sporządzone za I kwartał 2016 roku, oraz obejmujące dane porównywalne za I kwartał 2015 i za rok 2015 nie zawiera różnic.

Nie dokonywano korekt błędów dotyczących poprzednich okresów.

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

4.4.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym

- Raport dotyczący stosowania Dobrych Praktyk.



W dniu 01.01.2016r Emitent przekazał do publicznej wiadomości raportem nr 1/2016 opublikowanym poprzez system EBI oraz przez publikacje na stronie internetowej Spółki Raport dotyczący zakresu stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

➤ **Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2016r.**

Zarząd Emitenta w dniu 05.01.2016r raportem nr 1/2016 przekazał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku 2016.

Raporty kwartalne publikowane przez Spółkę w roku 2016 będą w następujących datach:

Jednostkowy raport za I kwartał 2016r. – 16.05.2016r. (Poniedziałek)

Jednostkowy raport za III kwartał 2016r. – 14.11.2016r. (Poniedziałek)

Emitent poinformował, że na podstawie § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za II kwartał roku 2016 oraz na podstawie art. 102 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za IV kwartał roku 2015, z uwagi na wcześniejszą publikację raportu rocznego.

Raport półroczny za pierwsze półrocze 2016r. zostanie przez Spółkę opublikowany w dniu 31.08.2016.

Raporty roczny za rok 2015 Emitent opublikuje w dniu 21.03.2016r.

➤ **Zmiany w Zarządzie Spółki.**

W dniu 11.01.2016r. Emitent raportem bieżącym nr 2/2016 poinformował, że w dniu 11.01.2016r ze skutkiem na koniec dnia 11.01.2016r złożył rezygnację z przyczyn osobistych z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pan Robert Ogrodnik.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 11.01.2016r przyjęła rezygnację Pana Roberta Ogródnika oraz postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 12.01.2016r. do dnia 11.04.2016r. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicza.

➤ **Zawarcie znaczącej umowy – Umowa powiernictwa.**

Zarząd Emitenta raportem nr 3/2016 poinformował, że w dniu 12.01.2016r. Emitent zawarł ze spółką zależną FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000594728) Umowę powiernictwa.

W ramach zawartej w dniu 12.01.2016r. umowy powiernictwa Emitent dokonał przeniesienia na spółkę zależną FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz prawem własności posadowionych na niej budynków, budowli i urządzeń stanowiących odrębny przedmiot własności położonych w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56.

O przejęciu przez Emitenta nieruchomości opisanej powyżej w ramach realizacji udzielonych spółce zabezpieczeń zwrotu pożyczki pieniężnej udzielonej spółce TOP MARKA S.A. w Poznaniu, Emitent informował raportami bieżącymi nr 38/2015 z dnia 25.08.2015r. oraz 48/2015 z dnia 23.11.2015r.

Powiernik zgodnie z konstrukcją Umowy powiernictwa z dnia 12.01.2016r. zobowiązany jest do działania w imieniu własnym lecz na rzecz Emitenta. Zgodnie z treścią Umowy powiernik – spółka FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku zobowiązana jest do bieżącego administrowania przejętą przez Emitenta nieruchomością w Poznaniu oraz do realizacji postanowień Umowy przewłaszczenia nieruchomości z dnia 21.08.2015r. o której mowa w raporcie nr 38/2015. Powiernik zgodnie z treścią Umowy z dnia 12.01.2016r. uprawniony jest również do realizacji procedury



publicznej sprzedaży nieruchomości zgodnie z postanowieniami Umowy przewłaszczenia. W ramach uzgodnień wynikających z Umowy powiernictwa powiernik może również być podmiotem, który w ramach procedury przewidzianej Umową przewłaszczenia z dnia 21.08.2015r. przejmie finalnie własność nieruchomości zaspokajając wierzycelność Emitenta.

Umowa powiernictwa przewiduje wynagrodzenie dla powiernika w wysokości 5.000,00 zł miesięcznie, które może być potrącone przez Powiernika z przychodów generowanych przez Nieruchomość. Emitent uprawniony jest do każdorazowego bezwarunkowego żądania zwrotnego przeniesienia na Emitenta prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz prawem własności posadowionych na niej budynków, budowli i urządzeń stanowiących odrębny przedmiot własności, położonych w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56, które to prawo zostało zabezpieczone poprzez udzielenie nieodwołalnego pełnomocnictwa na rzecz Emitenta do dokonania tej czynności.

Na rzecz Emitenta Umową z dnia 12.01.2016r. zostały ustanowione zabezpieczenia. Umowa przewiduje, że ewentualna cena sprzedaży nieruchomości zostanie zapłacona przez nabywcę bezpośrednio na rachunek bankowy Emitenta. Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kary umownej w wysokości 30.000.000,00 zł w przypadku gdyby powiernik dokonał zbycia nieruchomości niezgodnie z warunkami określonymi Umową lub bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta. Obowiązek zapłaty kary Umownej został zabezpieczony poprzez ustanowienie na nieruchomości hipoteki do kwoty 30.000.000,00 zł na rzecz Emitenta.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wartość nieruchomości przekazanej przez Emitenta w powiernictwo.

Emitent poinformował, że jest większościowym udziałowcem spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku posiadającym 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.

➤ **Zawarcie znaczącej umowy przez podmiot zależny Emitenta.**

Zarząd spółki FON S.A., raportem nr 5/2016 poinformował, że w dniu 25.01.2016r. podmiot zależny Emitenta spółka FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000594728) zawarła znaczącą umowę – umowę powiernictwa ze spółką DAMF Administracja Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (0000594164).

W ramach zawartej w dniu 25.01.2016r. umowy powiernictwa podmiot zależny Emitenta spółka - FON Zarządzanie Nieruchomościami dokonał przeniesienia na spółkę DAMF Administracja Nieruchomości Sp. z o.o. w Płocku prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz prawem własności budynku na niej posadowionego, położonych w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56, które to prawo pozostawało w dyspozycji FON Zarządzenie Nieruchomościami Sp. z o.o. na mocy umowy powiernictwa zawartej z Emitentem z dnia 12.01.2016r. o, której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 3/2016 z dnia 12.01.2016r.

Spółka DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku zgodnie z treścią Umowy zobowiązana jest do wykonywania czynności powiernictwa w tym do bieżącego administrowania nieruchomością w Poznaniu w szczególności zawierania oraz rozwiązywania stosunków dzierżawy lub najmu, a także do pobierania wszelkich pożytków z nieruchomości, a następnie przekazywania ich na rzecz Emitenta – z zastrzeżeniem potrącania bieżących kosztów. DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku na mocy umowy powiernictwa z dnia 25.01.2016r. uprawniona jest do dokonania zbycia nieruchomości zgodnie z warunkami tożsamymi z Umowy powiernictwa z dnia 12.01.2016r. zawartej przez Emitenta ze spółką FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku. Na dokonanie zbycia nieruchomości przez DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. wymagana jest zgoda spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. oraz Emitenta.



DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku zobowiązana jest do dokonania sprzedaży nieruchomości w ramach procedury publicznej sprzedaży. W ramach uzgodnień wynikających z Umowy powiernictwa powiernik może również być podmiotem, który w ramach procedury przewidzianej Umową powiernictwa z dnia 25.01.2016r. przejmie finalnie własność nieruchomości zaspokajając wierzytelność Emitenta.

Umowa powiernictwa przewiduje wynagrodzenie dla powiernika w wysokości 5.000,00 zł miesięcznie, które może być potrącanie przez Powiernika z przychodów generowanych przez Nieruchomość.

Spółka FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku uprawniona jest do każdorazowego bezwarunkowego żądania zwrotnego przeniesienia na nią prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz prawem własności budynku na niej posadowionego, położonych w Poznaniu przy ul. Kopanina 54/56, które prawo zostało zabezpieczone poprzez udzielenie nieodwołalnego pełnomocnictwa na rzecz Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz na rzecz każdorazowego Prezesa Zarządu spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. do dokonania tej czynności.

W ramach Umowy na rzecz Emitenta oraz spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. zagwarantowane zostało prawo do informacji na temat przebiegu procesu sprzedaży nieruchomości.

Umowa z dnia 25.01.2016r. przewiduje, że cena sprzedaży nieruchomości uzyskana przez powiernika zostanie zapłacona przez nabywcę bezpośrednio na rachunek bankowy Emitenta. Przekazanie środków pozyskanych ze sprzedaży na rachunek Emitenta zostało zabezpieczone poddaniem się spółki DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 4 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 35.000.000,00zł.

Umowa przewiduje obowiązek zapłaty kary umownej w wysokości 30.000.000,00 zł w przypadku gdyby powiernik dokonał zbycia nieruchomości niezgodnie z warunkami określonymi Umową z dnia 25.01.2016r. lub bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta, obowiązek zapłaty kary Umownej został zabezpieczony poprzez poddanie się przez spółkę DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 4 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 35.000.000,00zł.

Ponadto na nieruchomości spółka DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. na zabezpieczenie roszczeń przysługujących Emitentowi ustanowił hipotekę umowną do kwoty 30.000.000,00 zł.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest wartość nieruchomości będącej przedmiotem umowy powiernictwa.

Emitent informował, że jest większościowym udziałowcem spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. w Płocku posiadającym 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. oraz że pomiędzy podmiotem zależnym Emitenta oraz Emitentem a spółką DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. nie zachodzą powiązania osobowe.

Emitent przypomniał, że pomiędzy Emitentem a spółką DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. zachodzą powiązania kapitałowe. Większościowym akcjonariuszem Emitenta oraz większościowym udziałowcem spółki DAMF Administrowanie Nieruchomościami Sp. z o.o. jest spółka DAMF Invest S.A. w Płocku.

Emitent wskazał również, że pomiędzy Emitentem a spółką DAMF Invest S.A. zachodzą następujące powiązania osobowe. Członek Zarządu DAMF Invest S.A. pełni jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta ponadto dwoje członków Rady Nadzorczej DAMF Invest S.A. pełni funkcje Członków Rady Nadzorczej Emitenta.



➤ **Pozew Akcjonariusza.**

Zarząd FON S.A. raportem bieżącym nr 6/2016 poinformował akcjonariuszy, że w dniu 27.01.2016r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Łodzi X Wydział Gospodarczy odpis pozwu akcjonariusza Spółki o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.12.2015r. w sprawie: podziału spółek FON SA, ELKOP SA, INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SA, ATLANTIS SA, RESBUD SA, INVESTMENT FRIENDS SA poprzez przeniesienie części majątków na spółkę IFERIA SA (podział przez wydzielenie). Pozew opatrzony jest datą 04.01.2016r.

W treści pozwu powód złożył wniosek o zabezpieczenie powództwa poprzez zawieszenie postępowania rejestrowego dotyczącego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego IFERIA S.A. w Płocku w Krajowym Rejestrze Sądowym – Spółki Przejmującej. Wniosek akcjonariusza o zabezpieczenie powództwa został oddalony postanowieniem Sądu Okręgowego w Łodzi z dnia 21.01.2016r. doręczonym Emitentowi wraz z odpisem pozwu.

W treści uzasadnienia pozwu o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22.12.2015r. akcjonariusz wskazał, że w jego ocenie doszło do naruszeń organizacyjnych odbycia Walnego Zgromadzenia, które podjęło kwestionowaną uchwałę a nadto, że w jego ocenie Plan Podziału z dnia 15.05.2015r. nie spełnia wymogów określonych obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd stoi na stanowisku, że powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22.12.2015r. jest bezpodstawne. Zarząd Emitenta wskazuje, że w jego ocenie przebieg obrad Walnego Zgromadzenia był prawidłowy co potwierdza protokół obrad Walnego Zgromadzenia sporządzony przez notariusza. Na wniosek akcjonariusza przegłosowana została przerwa w obradach, później odbyło się kolejne NWZA już bez obecności protestującego akcjonariusza. Po ponownej przerwie w obradach na kolejnym NWZA podjęta została uchwała o podziale spółek bez głosów przeciwnych, a to z kolei jest warunkiem wniesienia powództwa o stwierdzenie ważności uchwały NWZA. Wobec czego Emitent informuje, że zamierza podjąć działania mające na celu obronę stanowiska Spółki przed sądem oraz doprowadzenie do oddalenia wniesionego przez akcjonariusza powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.12.2015r.

Emitent wskazał, że zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które podjęło uchwałę nr 1 z dnia 22.12.2015r. nastąpiło na wniosek akcjonariusza DAMF Invest S.A. w Płocku trybie art. 399 § 3 k.s.h. o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 45/2015 z dnia 04.11.2015r.

Treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22.12.2015r. została przez Emitenta podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 58/2015 z dnia 22.12.2015r.

Treść Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. została przez Emitenta podana raportem bieżącym nr 22/2015 z dnia 15.05.2015r.

➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych Emitenta.**

1. W związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem rocznym za rok 2015., Zarząd Emitenta w dniu 19.02.2016r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31.12.2015r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywów finansowych Spółki w wysokości 18.229.986,00 zł.

Emitent poinformował, że na dzień 19.02.2016r. oraz na dzień 31.12.2015r. kategoria aktywów finansowych objętych odpisem dotyczy zawartych przez Emitenta jako pożyczkodawcę umów pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. obejmujących łącznie pakiet 36.459.972,00 szt. akcji spółki FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie, której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect GPW S.A. w Warszawie. Wartość tego aktywa finansowego w księgach Emitenta szacowana jest zgodnie z ich wartością godziwą, którą w przypadku akcji FLY.PL uczestniczących w obrocie ocenia się z uwzględnieniem ich kursu na rynku na którym są one notowane.



Wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym tj. aktywów finansowych długoterminowych w zakresie zawartych przez Emitenta umów pożyczek obejmujących łącznie 36.459.972 akcji FLY.PL S.A., po dokonaniu ww. odpisu aktualizacyjnego w księgach Emitenta na dzień 31.12.2015r. wyniesie 17.865.386,28 zł.

W konsekwencji opisanego powyżej odpisu, wynik finansowy Emitenta ulegnie zmniejszeniu o 10.101.606,00 zł natomiast kapitał z aktualizacji wyceny zostanie obciążony kwotą 8.128.380,00 zł.

Zarząd dokonał wyceny aktywa finansowego długoterminowego w postaci umów pożyczek akcji FLY.PL S.A. na podstawie średniej ceny ważonej 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 0,49 zł za każdą akcję FLY.PL S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanego przez Emitenta odpisu aktualizującego.

Na dzień 30.09.2015r., na który sporządzone zostało ostatnie sprawozdanie finansowe Emitenta obejmujące III kwartał 2015r., wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym wynosiła 37.976.372,28 zł, przy czym ówczesna wycena tych aktywów opierała się na średnioważonym kursie akcji FLY.PL S.A. na poziomie 0,99 zł oraz pakiecie łącznie 38 359 972 akcji FLY.PL S.A. Emitent informuje, że wartość nabycia akcji FLY.PL S.A., w księgach Spółki na dzień 30.09.2015r., będących przedmiotem zawartych przez Emitenta umów pożyczek wynosiła łącznie 4.399.504,61 zł. (Rb nr 7/2016)

2. W dniu 04.03.2016r. w związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem rocznym za rok 2015 Zarząd podjął decyzję o dokonaniu korekty zwiększającej odpis aktualizacyjny z tytułu spadku wartości aktywów finansowych Spółki na dzień 31.12.2015r. o kwotę 8.385.793,56 zł.

Wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym tj. krótkoterminowych aktywów finansowych w zakresie zawartych przez Emitenta umów pożyczek obejmujących łącznie 36.459.972 akcji FLY.PL S.A., po dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wynikającego z raportu nr 7/2016 oraz po uwzględnieniu niniejszej korekty zwiększającej odpis w księgach Emitenta na dzień 31.12.2015r. wyniesie 9.479.592,72 zł.

W konsekwencji opisaną powyżej korektę zwiększającą odpis, wynik finansowy Emitenta ulegnie zmniejszeniu o dodatkową kwotę 4.646.738,76 zł tj. łącznie o kwotę 14.748.334,76 zł natomiast kapitał z aktualizacji wyceny zostanie obciążony dodatkową kwotą 3.739.054,80 zł tj. łącznie 11.867.434,80 zł. Korekta odpisu wartości dokonanej wyceny krótkoterminowego aktywa finansowego w postaci umów pożyczek akcji FLY.PL S.A. wynika ze zmiany okresu bazowego przyjętego do ustalenia średniej ceny ważonej walorów FLY.PL S.A. tj. ostatniego kwartału 2015 roku, 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 dokonanego przez Emitenta odpisu aktualizującego.

Na dzień 30.09.2015r. na który sporządzone zostało ostatnie sprawozdanie finansowe Emitenta obejmujące III kwartał 2015r., wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym wynosiła 37.976.372,28 zł, przy czym ówczesna wycena tych aktywów opierała się na średnioważonym kursie akcji FLY.PL S.A. na poziomie 0,99 zł ustalonym za trzy kwartały 2015 roku oraz pakiecie łącznie 38 359 972 akcji FLY.PL S.A. Emitent informuje, że wartość nabycia akcji FLY.PL S.A., w księgach Spółki na dzień 30.09.2015r., będących przedmiotem zawartych przez Emitenta umów pożyczek wynosiła łącznie 4.399.504,61 zł. (Rb nr 9/2016)

3. W dniu 28.02.2016r. raportem nr 8/2016 Emitent poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Spółkę pracami nad raportem rocznym oraz w związku z otrzymaniem w dniu 26.02.2016r. danych finansowych spółki IFEA Sp. z o.o. za rok 2015, Zarząd Emitenta w dniu 29.02.2016r. podjął decyzję o aktualizacji na dzień 31.12.2015r. wartości posiadanych przez Emitenta aktywów - udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.



Emitent informuje, że na dzień 31.12.2015r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 12.999 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 44,92 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 12.999 głosów stanowiących 44,92% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o. Emitent informuje, że podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę odpisu w wysokości 7.790 tys. zł. W konsekwencji opisanego powyżej odpisu kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta za rok 2015 zostanie obciążony kwotą 7.790 zł.

Dotychczas prezentowana wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2015r. to 52.629 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 31.12.2015r to 44.839 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych i testów w tym w oparciu o pozyskane dane finansowe ze spółki IFEA Sp. z o.o., która jest podmiotem niepublicznym.

➤ **Zmiana terminu publikacji raportu rocznego za rok 2015.**

Zarząd FON S.A. z siedzibą w Płocku w nawiązaniu do treści raportu bieżącego nr 1/2016 z dnia 05.01.2016 r. w sprawie harmonogramu przekazywania raportów okresowych w 2016 roku dokonał zmiany terminu publikacji raportu rocznego za rok 2015.

Zgodnie z treścią raportu nr 1/2016 z dnia 05.01.2016 r. publikacja raportu rocznego za rok 2015 planowana była na dzień 21.03.2016 r.

Zarząd Emitenta poinformował, że nową datą publikacji raportu rocznego za rok 2015 będzie dzień 14.03.2016 roku. (Informacja przekazana raportem bieżącym nr 10/2016 z dnia 09.03.2016 r.)

➤ **Informacja dotycząca Podziału Emitenta.**

W dniu 30.03.2016r. Spółka powzięła informację, że w dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału. (dalej: Podział)

Podział został dokonany pomiędzy Emitentem oraz spółkami:

- ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582;
 - ATLANTIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000033281;
 - INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000267789;
 - RESBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000090954;
 - INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000143579;
- jako Spółkami Dzielonymi, oraz spółką IFERIA S.A. z siedzibą w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000552042 jako Spółką Przejmującą.

Podział został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez przeniesienie całości majątku Spółek



Dzielonych w tym majątku Emitenta na Spółkę Przejmującą – IFERIA S.A. w Płocku (podział przez wydzielenie) z wyłączeniem enumeratywnie wymienionych składników majątkowych wskazanych w załącznikach od nr 6 do nr 11 do Planu Podziału z dnia 15.05.2015r.

Data wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego Podziału jest data 22.03.2016r., w związku z czym Emitent informuje, że z dniem 22.03.2016r. dokonany został Podział stosownie do treści art. 530 § 2 k.s.h. Dzień 22.03.2016r. jest również stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. Dniem Wydzielenia. Wobec powyższego Emitent informuje, że na własność Spółki Przejmującej – spółki IFERIA S.A. w Płocku z Dniem Wydzielenia doszło do przejścia majątków Spółek Dzielonych z wyjątkiem składników enumeratywnie wymienionych w Załącznikach od 6 do 11 do Planu Podziału z dnia 15.05.2015r.

Emitent informuje, że z Dniem Wydzielenia doszło do przejścia majątku Emitenta na własności spółki IFERIA S.A. jako Spółki Przejmującej z wyłączeniem składników majątkowych Emitenta wymienionych w załączniku nr 6 do Planu Podziału z dnia 15.05.2015r.

W szczególności na majątek Emitenta przeniesiony na Spółkę Przejmującą składają się składniki majątkowe opisane w punkcie 2.3.2 Planu Podziału w tym w szczególności składniki majątku Emitenta wskazane w treści punktu 2.3.2 a Planu Podziału, tj.:

- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte Do dnia Wydzielenia z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;
- zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego, będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione, w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- nieruchomości, papiery wartościowe, należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością Spółek dzielonych w dniu wydzielenia składników majątkowych;
- prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartych przed Dniem Wydzielenia;
- wszelkie aktywa trwałe i obrotowe, w tym rzeczy ruchome i nieruchomości zarówno zamortyzowane pod kątem księgowym jak i będące w trakcie amortyzacji albo niepodlegające amortyzacji będące własnością Spółek dzielonych w włącznie;
- zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia



Wydzielenia włącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia;

- wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Spółki dzielone przechodzą na Spółkę przejmującą. Wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na Spółkę przejmującą.

- wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa (zobowiązania) wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do nr 11.

Wydzielenie zostanie uwzględnione w wysokości kapitałów własnych Emitenta innych niż kapitał zakładowy poprzez ich obniżenie o kwotę 475.000,00 zł.

Wobec dokonanego Podziału akcjonariuszom Emitenta będzie przypadało 47.500.000 akcji serii B spółki IFERIA S.A. o wartości nominalnej 0,01zł każda o łącznej wartości nominalnej 475.000,00 zł.

Akcje spółki IFERIA S.A. będą przypadały akcjonariuszom Emitenta w stosunku 1:1 co oznacza, że z tytułu posiadania każdej jednej akcji Emitenta, akcjonariusz Spółki otrzyma 1 akcję serii B IFERIA S.A., zachowując dotychczasowy stan posiadania akcji Emitenta. Akcje serii B IFERIA S.A. zostaną przydzielone akcjonariuszom Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., według stanu posiadania akcji Emitenta w dniu, który stanowić będzie dzień referencyjny. Dzień Referencyjny zostanie określony przez Zarząd spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz podany z odpowiednim wyprzedzeniem do publicznej wiadomości przez Emitenta w drodze raportu bieżącego.

IFERIA S.A. w Płocku jest podmiotem stosunkowo młodym - powstałym w kwietniu 2015r., o nie ugruntowanej pozycji rynkowej oraz nie rozwiniętych produktach. Faktyczna działalność przez IFERIA S.A. w Płocku podjęta zostanie po realizacji postanowień Planu Podziału kiedy to podmiot ten zostanie wyposażony w środki finansowe na prowadzenie działalności. Spółka IFERIA S.A. planuje prowadzenie działalności w zakresie działalności inwestycyjnej.

Spółki Dzielone w tym Emitent będą kontynuowały działalność w dotychczasowym zakresie. Emitent informuje, że Plan Podziału opublikowany przez Emitenta raportem bieżącym nr 22/2015 z dnia 15.05.2015r.

Pierwsze zawiadomienie o Podziale wraz z opinią biegłego rewidenta zostało opublikowane raportem bieżącym nr 40/2015 z dnia 02.10.2015r.

Drugie zawiadomienie o Podziale zostało opublikowane raportem bieżącym nr 42/2015 z dnia 19.10.2015r.

Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 1 z dnia 22.12.2015r. w sprawie podziału opublikowana raportem bieżącym nr 58/2015 z dnia 22.12.2015r. (Rb nr 11/2016 z dnia 30.03.2016 r.)

4.4.2 Wykaz najważniejszych zdarzeń po okresie sprawozdawczym tj. po 31.03.2016r.

➤ Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 29.04.2016r.

Zarząd FON S.A. w Płocku poinformował o zwołaniu na dzień 29.04.2016r. na godzinę 13:30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło w siedzibie Spółki w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C.

Pełna treść ogłoszenia o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz projekty uchwał zostały załączone do raportu bieżącego zawiadamiającego o zwołaniu Zgromadzenia. (Rb nr 12/2016 z dnia 01.04.2016 r.)

➤ Uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29.04.2016r.

W dniu 05.04.2016r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza DAMF Invest S.A. w Płocku w trybie art. 401 § 1 k.s.h. o uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień



29.04.2016r. Akcjonariusz zwrócił się o uzupełnienie porządku obrad poprzez wprowadzenie następujących nowych punktów do porządku obrad w sprawach:

h) udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego _kapitał docelowy_ w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, z upoważnieniem do wyłączenia prawa poboru, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych,

i) upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, Wobec powyższego Zarząd Emitenta poniżej podaje uzupełniony porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 29 kwietnia 2016r.

Jednocześnie Zarząd raportem bieżącym poinformował, że akcjonariusz wraz z wnioskiem przekazał projekty uchwał o których umieszczenie w porządku obrad zawniósł.

Akcjonariusz uzasadniając złożony wniosek wskazał, że: "DAMF Invest S.A. w Płocku, niniejszy wniosek uzasadnia tym, że w interesie Spółki leży danie Zarządowi Spółki możliwości przeprowadzenia sprawnej emisji akcji w celu ewentualnego pozyskania strategicznych inwestorów czy kapitału niezbędnego Spółce dla poprawy jej kondycji finansowej. Upoważnienie Zarządu w ramach kapitału docelowego pozwoli również Spółce dynamiczniej reagować na zachodzące zmiany w gospodarce, co niewątpliwie może przełożyć się na poprawę jej wyników finansowych."

W załączeniu do niniejszego raportu bieżącego Zarząd Emitenta przekazał projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29 kwietnia 2016 roku wraz z formularzem pełnomocnictwa, uzupełnione o projekty uchwał umieszczone w porządku obrad na wniosek akcjonariusza w treści przez niego zaproponowanej.

Jednocześnie Zarząd przekazał, że na stronie internetowej Emitenta pod adresem <http://www.fon-sa.pl/> w dziale RELACJI INWESTORSKICH zostały zamieszczone:

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności jako organu Spółki w 2015 roku, Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu za rok 2015, Opinia Rady Nadzorczej dotycząca proponowanych Uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 29.04.2016r. (Rb nr 13/2016 z dnia 05.04.2016r.)

➤ **Oddelegowanie Członka Rady Nadzorczej do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.**

Rada Nadzorcza Spółki FON S.A. na posiedzeniu w dniu 08.04.2016r. postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 13.04.2016r. do dnia 12.07.2016r. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicza. Pan Damian Patrowicz posiada wykształcenie wyższe prawnicze. Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Od 2008 roku związany z publicznym rynkiem kapitałowym. Pan Damian Patrowicz na podstawie oddelegowania pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki w okresie od 12.01.2016r. do 11.04.2016r. oraz zasiada w organach nadzoru spółek notowanych na GPW w Warszawie, jak również notowanych na NewConnect. Pełni funkcję: Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: FLY.PL S.A., FON S.A., Atlantis S.A., Resbud S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Investment Friends S.A., DAMF INVEST S.A. Pan Damian Patrowicz nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Pan Damian Patrowicz nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS. (Informacja przekazana raport bieżący nr 14/2016 z dnia 08.04.2016 r.)

➤ **Zawarcie Aneksu do Umowy pożyczki pieniężnej.**

Spółka FON S.A. jako Pożyczkobiorca zawarła ze spółką Investment Friends Capital S.A. z siedzibą w Płocku aneks do umowy pożyczki pieniężnej z dnia 18.02.2015r.

Emitent raportem bieżącym poinformował, że na mocy zawartego w dniu 28.04.2016r. Aneksu do Umowy pożyczki z dnia 18.02.2015r. strony postanowiły o przedłużeniu terminu obowiązywania Umowy o kolejne 12 miesięcy do dnia 30.04.2017r. Zmianie uległo również oprocentowanie pożyczki,



które począwszy od dnia 28.04.2016r. do dnia spłaty pożyczki wynosić będzie 4 % powiększone o stawkę WIBOR 3M. Strony postanowiły również, że oprocentowanie będzie płatne kwartalnie do piątego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu każdego kwartału obowiązywania Umowy.

Emitent wyjaśnił, że przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 18.02.2015r. było udzielenie przez Investment Friends Capital S.A., Emitentowi jako Pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w kwocie do 7.000.000,00 zł. (siedem milionów złotych 00/100), a na dzień zawarcia Aneksu nr 1 pozostała do zapłaty przez Emitenta kwota kapitału w wysokości 2.650.000,00 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy 00/100).

W pozostałym zakresie Umowa pożyczki z dnia 18.02.2015r. nie uległa zmianie. Emitent poinformował, że pomiędzy Emitentem a Investment Friends Capital S.A. zachodzą następujące powiązania osobowe, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Wojciech Hetkowski, Marianna Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz jednocześnie sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej Pożyczkodawcy. (Rb nr 15/2016 z dnia 28.04.2016 r.)

➤ **Uchwały podjęte na ZWZ w dniu 29.04.2016 roku.**

W dniu 29 kwietnia 2016 roku raportem bieżącym Zarząd FON S.A. przekazał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się w dniu 29.04.2016r. (Rb nr 16/2016 z dnia 29.04.2016r.).

Walne Zgromadzenie podjęło m.in. Uchwały w przedmiocie:

- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015.
- zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2015 to jest za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.
- zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2015.
- zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.
- pokrycia straty spółki za rok 2015 tj. za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. z zysków lat przyszłych
- udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2015.
- udzielenia poszczególnym Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2015.
- udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego (kapitał docelowy) w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, z upoważnieniem do wyłączenia prawa poboru, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych
- upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,

➤ **Incydentalne częściowe naruszenie zasady ładu korporacyjnego.**

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Zarząd spółki FON S.A. poinformował, że w związku z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zwołanego na dzień 29.04.2016r. doszło do incydentalnego naruszenia zasady ładu korporacyjnego IV.Z.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 – w zakresie uczestnictwa Zarządu w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki. Powyższa zasada naruszona została wobec nieobecności Pana Damiana Patrowicza – Członka Rady nadzorczej oddelegowanego do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu, w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 29.04.2016r.

Emitent poinformował, że naruszenie zasad ładu korporacyjnego miało charakter incydentalny i Emitent dołoży należytej staranności, aby wyeliminować w przyszłości przyczyny naruszenia Dobrych Praktyk w powyższym zakresie. (Rb nr 17/2016 z dnia 29.04.2016r.)

➤ **Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.**

Dnia 29 kwietnia 2016 roku Zarząd FON S.A. z siedzibą w Płocku przekazał do publicznej wiadomości



wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 29.04.2016 roku:

Akcjonariusz: DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku

Liczba zarejestrowanych na ZWZ akcji: 36.337.744

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 36.337.744

Udział w ogólnej liczbie głosów [%]: 76,50 %

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

(Rb nr 18/2016 z dnia 29.04.2016r.)

➤ **Podział Emitenta – ujawnienie wzmianki o podziale Emitenta.**

W nawiązaniu do raportu bieżącego Emitenta nr 11/2016 Zarząd Spółki FON S.A. poinformował, że w dniu 29.04.2016r. na podstawie elektronicznego dostępu do aktualnego odpisu KRS spółki powziął wiedzę, że w dniu 29.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta. (Rb nr 19/2016 z dnia 29.04.2016r.)

➤ **Cofnięcie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ.**

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 6/2016 z dnia 27.01.2016r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 05.05.2016r. pełnomocnikowi Emitenta doręczono zostało pismo procesowe strony powodowej w sprawie z powództwa akcjonariusza o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.12.2015r. w sprawie: podziału spółek FON SA, ELKOP SA, INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SA, ATLANTIS SA, RESBUD SA, INVESTMENT FRIENDS SA (podział przez wydzielenie). W piśmie procesowym z dnia 18.04.2016r. powód – akcjonariusz Emitenta złożył oświadczenie o cofnięciu powództwa.

W związku z powyższym Emitent oczekuje wydania przez Sąd postanowienia o umorzeniu prowadzonego postępowania w sprawie. (Rb nr 20/2016 z dnia 06.05.2016 r.)

➤ **Umowa pożyczki udziałów spółki celowej.**

Emitent raportem bieżącym nr 21/2016 poinformował, że w dniu 12.05.2016r. zawarł ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku (KRS0000392143) umowę pożyczki udziałów spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. (KRS 0000594728).

Emitent wskazał, że na mocy umowy pożyczki udziałów z dnia 12.05.2016r. udzielił spółce DAMF Invest S.A. jako pożyczkobiorcy pożyczki 69 udziałów, reprezentujących 98,6% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.

Termin zwrotnego przeniesienia udziałów spółki FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. uzgodniony został przez strony na dzień 31.12.2018r. Strony uzgodniły wynagrodzenie z tytułu udzielenia pożyczki w wysokości 3.000,00 zł.

Emitent poinformował, że pomiędzy Emitentem a DAMF Invest S.A. w Płocku zachodzą powiązania osobowe. DAMF Invest S.A. jest również większościowym akcjonariuszem Emitenta posiadającym akcje Emitenta reprezentujące 76,81 % udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych.**

W związku prowadzonymi przez Spółkę pracami nad raportem za I kwartał 2016, Zarząd Emitenta w dniu 13.05.2016r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31.03.2016r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywów finansowych Spółki.

Odpisami z tytułu utraty wartości objęte zostały aktywa:

- udziały spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku o kwotę 1.983 tys. zł., oraz

- kategoria aktywów finansowych krótkoterminowych Emitenta w zakresie zawartych przez Emitenta umów pożyczki akcji FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie o kwotę 2.188 tys. zł

Emitent informuje, że na dzień 31.03.2016r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 12.899



udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 44,58% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 12.899 głosów stanowiących 44,58% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent informuje, że podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę odpisu w wysokości 1.983 tys. zł.

W konsekwencji opisanego powyżej odpisu kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta za I kwartał 2016 roku zostanie obciążony kwotą 1.983 tys. zł.

Dotychczas prezentowana wartość bilansowa 12.999 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2015r. wynosiła 44.839 tys. zł, zaś obecnie Emitent posiada 12.899 udziałów IFEA Sp. z o.o. na skutek zbycia 100 udziałów w wyniku podziału Spółki.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analizy finansowej i testów w tym w oparciu o pozyskane dane finansowe ze spółki IFEA Sp. z o.o., która jest podmiotem niepublicznym.

Ponadto Emitent informuje, że na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień 31.03.2016r. kategoria aktywów finansowych krótkoterminowych w zakresie zawartych przez Emitenta jako pożyczkodawcę umów pożyczki akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.) obejmujących łącznie pakiet 36.459.972 akcji spółki Damf Inwestycje S.A., której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect GPW S.A. w Warszawie szacowana jest zgodnie z ich wartością godziwą, którą w przypadku akcji Damf Inwestycje S.A. uczestniczących w obrocie ocenia się z uwzględnieniem ich kursu na rynku na którym są one notowane.

Emitent wyjaśnia, iż na dzień 31.12.2015r na który sporządzone zostało ostatnie sprawozdanie finansowe Emitenta obejmujące rok 2015r., wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym wynosiła 9.479 tys. zł, przy czym ówczesna wycena tych aktywów opierała się na ich wartości godziwej określonej w postaci wartości średnich ważonych notowań tego waloru na rynku giełdowym w okresie ostatniego kwartału 2015 roku. Emitent informuje, że wartość nabycia akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednio Fly.pl S.A.), będących przedmiotem zawartych przez Emitenta umów pożyczek wynosiła łącznie 4.399 tys. zł.

W konsekwencji opisanego powyżej odpisu, wynik finansowy Emitenta ulegnie obciążeniu kwotą 1.213 tys. zł, zaś kapitał z aktualizacji wyceny zostanie obciążony kwotą 975 tys. zł. Wartość aktywów objętych odpisem aktualizującym w zakresie zawartych przez Emitenta umów pożyczek obejmujących łącznie 36.459.972 akcji Damf Inwestycje S.A., po dokonaniu ww. odpisu aktualizacyjnego w księgach Emitenta wyniesie 7.292 tys. zł. Podstawą dokonania odpisu była przeprowadzona przez Zarząd Emitenta analiza finansowa w oparciu o bieżące i historyczne notowania kursu akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.)

Aktualnie mając na uwadze względną stabilizację oraz spadek kursu akcji FLY.PL S.A. Zarząd dokonał ponownej wyceny aktywa finansowego krótkoterminowego w postaci umowy pożyczki akcji Damf Inwestycje S.A. na podstawie średniej ceny ważonej walorów Damf Inwestycje 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 0,20 zł za każdą akcję Damf Inwestycje S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego. (Rb nr 22/2016)

4.5 Informacje dotyczące przychodów oraz wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe podstawy zamieszczono poniżej

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

W I kwartale roku 2016 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 2016-01-01 do 2016-03-31		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	111	468	3	582
II.	Koszty segmentu	3	136	0	0	139
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-3	-25	468	3	443
I	Koszty sprzedaży	0	0	1	0	1
II	Koszty zarządu				169	169
III	Pozostałe przychody operacyjne					36
IV	Pozostałe koszty operacyjne					52
V	Przychody finansowe					72
VI	Koszty finansowe					1 051
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM					-722

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 31.03.2016r.	
Sprzedaż działek	1 801
Sprzedaż energii	1 535
Działalność finansowa	307
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	2
Aktywa niealokowane	75 904
Razem aktywa	79 549

Zobowiązania segmentów stan na 31.03.2016r.	
Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	4
Działalność finansowa	10
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	4 651
Razem zobowiązania	4 666



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

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.03.2016r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA AKTYWÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Sprzedaż energii	43	0
Działalność finansowa	2	0
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	0
Razem	45	0

Informacje geograficzne na dzień 31.03.2016r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
MIKOŁÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	111	1 457
Razem dla sprzedaży energii	111	1 457
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	468	19
Razem dla działalności finansowej	468	19
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	3	0
Razem dla sprzedaży pozostałej	3	0



Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 446 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 76,63 % z całości przychodów.

W I kwartale roku 2015 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2015-01-01 do 2015-03-31		Sprzedaż działek	Dział. turysty czna	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	0	119	257	2	378
II.	Koszty segmentu	3	0	102	0	0	105
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-3	0	17	257	2	273
I	Koszty sprzedaży		0	0	0	0	0
II	Koszty zarządu					135	135
III	Pozostałe przychody operacyjne					17	17
IV	Pozostałe koszty operacyjne					3	3
V	Przychody finansowe					6	6
VI	Koszty finansowe					227	227
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM						-69

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 31.03.2015r.	
Sprzedaż działek	2 068
Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	1 822
Działalność finansowa	276
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	2
Aktywa niealokowane	240 821
Razem aktywa	244 989

Zobowiązania segmentów stan na 31.03.2015r.	
Sprzedaż działek	0
Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	7
Działalność finansowa	13
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	35 540
Razem zobowiązania	35 560

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

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.03.2015r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA AKTYWÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Działalność turystyczna	0	0
Sprzedaż energii	45	0



Działalność finansowa	3	0
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	0
Razem	48	0

Informacje geograficzne na dzień 31.03.2015r.

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 DOMKÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
MIKOŁÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI TURYSTYCZNEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	0	0
Razem dla działalności turystycznej	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	119	1 685
Razem dla sprzedaży energii	119	1 685
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	257	14
Razem dla działalności finansowej	257	14
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
POZOSTAŁE	2	0
Razem dla sprzedaży pozostałej	2	0

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 231 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 61 % z całości przychodów.

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności sprzedaży energii uwzględniono przychody w wysokości 47 tys. zł z tytułu sprzedaży do wiodącego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 12 % z całości przychodów.

4.6 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:



Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2016 do 31.03.2016 I kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2015 do 31.03.2015 I kwartał rok bieżący (niebadane)
Podatek za bieżący okres		
Podatek odroczony	-27	-26
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-27	-26

4.7 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne na 31.03.2016 wynoszą 0,00 zł

4.8 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku Spółka nie nabyła rzeczowych aktywów trwałych. W związku z podziałem Fon S.A. spółka przekazała urządzenie techniczne - rozdzielnię prądu w Nieszawie o wartości netto 33 933,33 zł.

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.

4.9 Nieruchomości inwestycyjne

Nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych.

4.10 Zapasy

ZAPASY	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
- Materiały		
- Półprodukty i produkty w toku		266
- Produkty gotowe		
- Towary	1 801	1 801
- Zaliczka na dostawę		3
Zapasy, razem	1 801	2 070

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
Odpisy aktualizujące na początek okresu	89	89
- zwiększenia		
Aktualizacja wartości produkcji w toku		
- zmniejszenia		
Wydzielenie do IFERIA SA	89	
Odpisy aktualizujące na koniec okresu		89
Odpisy aktualizujące, razem	0	89

W ciągu trzech miesięcy 2016 r. nie utworzono odpisów aktualizujących zapasy.



4.11 Należności

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	35	46
- do 12 miesięcy	35	46
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9	36
- inne	284	71
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	328	153
odpisy aktualizujące wartość należności	951	1 260
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 279	1 413
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
Stan na początek okresu	1 260	1 279
a) zwiększenia (z tytułu)		
- utworzenie odpisów na należności		
b) zmniejszenia (z tytułu)		19
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	3	19
- wydzielenie do IFERIA SA	306	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	951	1 260

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
a) w walucie polskiej	1 279	1 413
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności krótkoterminowe, razem	1 279	1 413

4.12 Środki pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	40	402
Inne środki pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	40	402

4.13 Rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	33	3
- koszty dotyczące następných okresów	33	3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	33	3



4.14 Aktywa przeznaczone do sprzedaży/wydania

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY/WYDANIA	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
Aktywa przeznaczone do wydania – środki trwałe (rozdzielnia prądu)		35
Aktywa przeznaczone do wydania – udziały IFEA S.A.		345
Razem	0	380

Podział Spółki

31.03.2015 roku Rada Nadzorcza Fon S.A. 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).

Podział FON S.A. został 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.

W dniu 30.03.2016r. Spółka powzięła informację, że w dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału.

W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, brały udział następujące podmioty: INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna, ELKOP Spółka Akcyjna, ATLANTIS Spółka Akcyjna, RESBUD Spółka Akcyjna, INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna.

W dniu 29.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki Emitent powziął wiedzę, że w dniu 29.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.

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).

Podział FON S.A. został 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., z wyłączeniem składników majątkowych szczegółowo opisanych w załączniku nr 6 Planu Podziału, które pozostały w dzielonej Spółce. W zamian za wydzieloną część majątku FON S.A. akcjonariusze Spółki otrzymają zgodnie z Planem Podziału z dnia 15.05.2015 r. akcje Spółki przejmującej.



Zgoda na podział i finansowanie podziału nastąpiło za zgodą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 01.12.2015r. kontynuowanego po przerwie w dniu 21.12.2015r wyrażoną w Uchwale nr 1 bez obniżenia kapitału zakładowego Investment FON S.A. przez uwzględnienie podziału w wysokości kapitałów własnych Spółki innych niż kapitał zakładowy przez ich obniżenie.

Zgodnie z Planem Podziału z wyłączeniem składników wskazanych w załączniku nr 6 do Planu Podziału następujące składniki majątkowe i zobowiązania Emitenta zostały przekazane do Spółki przejmującej IFERIA S.A.:

- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte Do dnia Wydzielenia z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;
- zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego, będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione , w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- nieruchomości, papiery wartościowe, należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością Spółek dzielonych w dniu wydzielenia składników majątkowych;
- prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartych przed Dniem Wydzielenia;
- wszelkie aktywa trwałe i obrotowe, w tym rzeczy ruchome i nieruchomości zarówno zamortyzowane pod kątem księgowym jak i będące w trakcie amortyzacji albo niepodlegające amortyzacji będące własnością Spółek dzielonych w włącznie;
- zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia Wydzielenia włącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia;
- wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Emitenta przechodzą na Spółkę przejmującą. Wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na Spółkę przejmującą;
- w szczególności zostały przekazane składniki majątku:



Wykaz majątku przekazanego do IFERIA S.A.	Wartość w tys. zł.
Udziały IFEA Sp. z o.o. - 100 szt.	202
Rozdzielnia prądu - infrastruktura w Nieszawie	34
Rozrachunki z odbiorcami i dostawcami	-27
Wartość produkcji w toku	266
RAZEM	475

Wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa (zobowiązania) wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do nr 11 (dla Emitenta w załączniku nr 6).

Szczegóły dotyczące planu podziału i przebieg procedury były prezentowane przez Emitenta w stosownych raportach bieżących.

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

4.15 Kapitały

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

Kapitał zakładowy na 31.03.2016 r. wyniósł 76 000 000,00 zł.

W ciągu trzech miesięcy 2016 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki

4.16 Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 31 marca 2016 r.

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

4.17 Akcje własne

Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
Stan na początek roku	0	-51 150
Zwiększenia		
Zmniejszenia		51 150
- umorzenie		51 150
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna), razem	0	0

4.18 Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTRMINOWE	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
b) zobowiązania wobec jednostek pozostałych	0	0



ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 marca 2016r.	31 grudnia 2015r.
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 676	2 690
- z tytułu zakupu udziałów lub akcji		7
- pożyczki otrzymane	2 676	2 683
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	969	850
- z tytułu dostaw i usług	15	65
- kredyty i pożyczki		
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	141	13
- inne (wg rodzaju)	813	772
- pozostałe	813	772
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 645	3 540

4.19 Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych

Spółka zawarła umowę pożyczki w dniu 18 lutego 2015r. z Investment Friends Capital S.A. , której przedmiotem jest pożyczka w kwocie do 7.000 tys. zł z okresem zwrotu do dnia 30 kwietnia 2016 roku. Na dzień 31 marca 2016r. Spółka dysponuje kwotą z ww. pożyczki w wysokości 2 650 tys. zł. W dniu 28.04.2016r. podpisano aneks przedłużający okres zwrotu do 30 kwietnia 2017r.

4.20 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie objętym raportem zdarzenie powyższe nie wystąpiło.

4.21 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

W dniu 30.12.2015 r. Spółka objęła 69 udziałów spółki Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o., stanowiących 98,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 12.05.2016r. Emitent zawarł umowę pożyczki tychże udziałów spółce Damf Invest S.A. z okresem zwrotu do 31.12.2018r. W trakcie trwania umowy pożyczki wszelka prawa korporacyjne wynikające z posiadania akcji przysługują pożyczkobiorcy.

4.22 Działalność w trakcie zaniechania

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

4.23 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.

4.24 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W profilach działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.



4.25 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2016 r. Spółka nie była stroną postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

Toczące się postępowania sądowe to:

1. Postępowania sądowe w sprawach wniesionych przeciwko Spółce z powództwa:

➤ Osoby fizycznej o zapłatę kwoty 260.203zł – pozew z dn. 22.06.2013r. , sprawa tocząca się przed Sądem Okręgowym w Łodzi, X Wydział Gospodarczy.

Sąd Okręgowy w Łodzi wyrokiem z dnia 14 marca 2016r. oddalił powództwo w stosunku do Emitenta w całości oraz orzekł o zwrocie kosztów procesu (tj. wynagrodzenia pełnomocnika procesowego) na rzecz Emitenta.

➤ Osoby fizycznej (akcjonariusza) - pozew z dn. 04.01.2016r. o stwierdzenie nieważności uchwały wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia, sprawa tocząca się przed Sądem Okręgowym w Łodzi, X Wydział Gospodarczy. Sąd wydał postanowienie o oddaleniu wniosku o udzielenie zabezpieczenia, na które to postanowienie Sądu Okręgowego z dn. 21.01.2016r Pozywający wniósł zażalenie do Sądu Apelacyjnego w Łodzi. W dniu 04.03.2016r. Sąd Apelacyjny podtrzymał postanowienie Sądu Okręgowego oddalające wniosek powoda.

W dniu 05.05.2016r. pełnomocnikowi Emitenta doręczone zostało pismo procesowe strony powodowej z dnia 18.04.2016r., w którym powód - akcjonariusz Emitenta złożył oświadczenie o cofnięciu powództwa.

W związku z powyższym Emitent oczekuje wydania przez Sąd postanowienia o umorzeniu prowadzonego postępowania w sprawie.

2. Postępowanie sądowe w sprawach wniesionych z powództwa Emitenta przeciwko:

➤ Sprawa ze skargi FON S.A. 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.

4.26 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.



4.27 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.

4.28 Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancjach

Emitent nie udzielał poręczeni i gwarancji.

Pożyczki udzielone przez FON S.A. na 31.03.2016r. prezentują poniższe tabele:

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Damf Inwestycje S.A.*	Warszawa	125000	PLN	138 935,92	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Damf Inwestycje S.A.*	Warszawa	650000	PLN	694 289,05	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Damf Inwestycje S.A.*	Warszawa	84336,15	PLN	90 072,05	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Damf Inwestycje S.A.*	Warszawa	15722,23	PLN	16 791,55	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Damf Inwestycje S.A.*	Warszawa	120000	PLN	147 589,95	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Damf Inwestycje S.A.*	Warszawa	380000	PLN	524 758,47	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Hipoteka, weksel, poręczenie

* Damf Inwestycje S.A. (uprzednio przed zmianą nazwy Fly.pl S.A.)

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	11 429,03	PLN	8%	31.12.2016	Brak



Top Marka S.A.	Płock	19 550 000,00	PLN	19 459 251,85	PLN	Wibor 3M+3,3%	31.03.2016	Weksel, hipoteka, poręczenie, ośw. o pod. się egzekucji
Auto Kluge	Płock	500 000,00	PLN	508 219,19	PLN	12,50%	31.08.2016	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie

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

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.03.2016r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązаныm	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązаныch	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązаныch	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązаныch	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązаныch	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązаныch	Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec jednostek powiązаныch
DAMF INVEST S.A.						63		
ATLANTIS S.A.	14		6					
Damf Inwestycje S.A. (dawniej Fly.pl S.A.)		9					1 612	
Refus sp. z o.o.	1							
RESBUD S.A.								
Investment Friends S.A.					5			
Investment Friends Capital S.A.				40				2 676
Elkop S.A.			9					
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.					5			
Razem	15	9	15	40	10	63	1 612	2 676



TRANSAKcje z JEDNOSTKAMI POWIĄZANymi ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.03.2015r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązanych	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązanych	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec jednostek powiązanych
DAMF INVEST S.A.		63				63		
ATLANTIS S.A.	50		26	16				
Damf Inwestycje S.A.(dawniej Fly.pl S.A.)		37					1 603	
Refus sp. z o.o.	4	24						
RESBUD S.A.	1							
Investment Friends S.A.	2				5			
Investment Friends Capital S.A.	3			232				2 684
Elkop S.A.	1		35	34				
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.								
Razem	61	124	61	282	5	63	1 603	2 684

Podmioty powiązane:

Emitent powyżej wskazuje transakcje z jednostkami powiązanymi z jednostką sprawozdawczą, w tym ze względu na wspólny podmiot dominujący wobec powyższych spółek i Emitenta - Spółkę Damf Invest S.A.

Powiązania pomiędzy członkami organów Emitenta

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o., Członka Zarządu w IFERIA S.A., oraz Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.



d) Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., IFERIA S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.

e) Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu w FON S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., FON S.A., IFERIA S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	31.03.2016	31.03.2015
Zarząd	4	20
Rada Nadzorcza	4	6

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

4.30 Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Informacje o instrumentach finansowych

31 marca 2016		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 o koszcie	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	51 138	2 131	21 666				74 935
Akcje i udziały	43 846	1 320					45 166
Akcje i udziały pożyczone	7 292	811					8 103
Inne aktywa finansowe							
Dłużne papiery wartościowe							
Udzielone pożyczki			21 591				21 591
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			35				35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			40				40
Pozostałe aktywa finansowe							
Razem zobowiązania finansowe					2 691		2 691
Kredyty i pożyczki					2 676		2 676
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					15		15



Informacje 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 pożyczone	9 479						
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							
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	2 747	0	2 747
Kredyty i pożyczki					2 683		2 683
Dłużne papiery wartościowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					64		64

Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	31.03.2016r.	31.12.2015r.
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 131	1 907
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	21 666	21 691
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	51 138	55 510
Razem	74 935	79 108
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	44 656	48 100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35	153
Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 204	30 108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	402
Aktywa dostępne do sprzedaży/wydania	0	345
Razem	74 935	79 108

Zobowiązania finansowe	31.03.2016r.	31.12.2015r.
Koszt zamortyzowany	2 691	2 747
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Kredyty i pożyczki	2 676	2 683
Zobowiązania handlowe	15	64

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 marca 2016r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	8 612	1 320	7 292	
Udziały/akcje nienotowane	44 657			44 657
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	53 269	1 320	7 292	44 657
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-		-	-

	31 grudzień 2015r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	10 575	1 096	9 479	
Udziały/akcje 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	-	-	-	-

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 Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa - Fly.pl S.A.), które zostały pożyczone. W związku z przedmiotową transakcją Emitent utracił kontrolę nad tymi instrumentami. Kontrolę oraz wszystkie prawa korporacyjne wynikające z posiadania akcji wykonuje pożyczkobiorca.

W ciągu 2015 roku oraz w pierwszym kwartale 2016 roku w związku z analizą zmienności kursów akcji Damf Inwestycje S.A. stwierdzono wahania w zakresie wysokości kursu oraz wolumenu obrotu tego waloru. Uwzględniając również tendencje ogólnorynkowe 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 pierwszego kwartału 2016 roku walorów Damf Inwestycje S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,20 zł za każdą akcję Damf Inwestycje S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego w 2016r. w kwocie 2.188 tys. zł.

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

Stan na 31 marca 2016r.

	Udziały/akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2016r.	46 842		46 842
Suma zysków lub strat	-1 983		-1 983
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-1 983		-1 983
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów			
Emisje			
Zbycia/rozliczenia/pożyczki	202		202
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.03.2016r.	44 657		44 657



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

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

Na koniec pierwszego kwartału 2016 roku 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., akcje IFERIA S.A oraz będące przedmiotem umowy pożyczki udziały spółki Urlopy.pl sp. z o.o.

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

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.03.2016 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W wyniku wyceny rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości 1 983 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 42 654 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach FON SA równa była 44 839 tys. zł. W dniu 22.03.2016 r. w ramach podziału Fon przekazano 100 udziałów IFEA sp. z o.o. o wartości 202 tys. zł. W związku z przeprowadzonym testem utraty wartości zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego w wysokości 1 983 tys. zł.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałem

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2015 opublikowanym w dniu 14 marca 2016 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2015 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne zmiany.



4.31 Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych

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

4.32 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

4.33 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

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

4.35 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Nie wystąpiły inne zdarzenia po okresie bilansowych, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Wykaz zdarzeń po okresie bilansowym został wskazany w pkt. 4.4.2 niniejszego sprawozdania.

4.36 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31.03.2016r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 19 459 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 11 520 tys. zł.
 - 4.631.164 akcji spółki Resbud S.A. o wartości 7 641 tys. zł.
 - 13.260.911 akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o wartości 8 487 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015r. 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.

Aktywa warunkowe w porównaniu z 31.12.2015r. wzrosły o kwotę 4 042 tys. zł. Zmiana ta dotyczy wyceny akcji, które są zabezpieczeniem zapłaty kary umownej z tytułu zobligowania się kontrahenta do objęcia i pokrycia akcji nowej emisji oraz przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie.

5 Pozostałe informacje

5.1 *Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji*

Spółka na dzień 31 marca 2016 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.

W 2015 roku Spółka nabyła 69 udziałów spółki FON Zarządzenie Nieruchomościami sp. z o.o., co stanowi 98,57% udziału w Spółce. Spółka została zarejestrowana 30.12.2015 roku. Do końca pierwszego kwartału 2016 roku nie posiadała żadnego majątku i nie prowadziła działalności gospodarczej. Jako podmiot celowy została spółka powołana do administrowania nieruchomością w Poznaniu na podstawie umowy powiernictwa. Spółka jednak nie realizuje umowy ze względu, na że Sąd Wieczystoksięgowy nie dokonał wpisu FON Zarządzenie jako nowego użytkownika wieczystego co również było przedmiotem umowy powiernictwa.

W dniu 12 maja 2016r. została zawarta umowa pożyczki udziałów spółki Fon Zarządzenie Nieruchomościami w ilości 69 udziałów na okres do dnia 31.12.2018r.

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

Podział Emitenta.

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

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

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



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

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

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

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

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

Zgodnie z zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą Emitenta założeniami podziału przedstawionymi przez Zarząd podział Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych został 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 dokonał przeniesienia aktywów i zobowiązań nie związanych bezpośrednio z profilem wiodącej działalności gospodarczej Emitenta na Spółkę przejmującą. Jednocześnie nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego Emitenta a planowany podział nie ma 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.

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

Emitent wskazywał, 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 Emitenta.

W dniu 15.05.2015 pomiędzy Emitentem a Spółkami Dzielonymi, oraz spółką IFERIA S.A. jako Spółką Przejmującą dokonane zostało uzgodnienie Planu Podziału.

Podział Emitenta oraz pozostałych Spółek Dzielonych został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez przeniesienie całości majątku Spółek dzielonych na Spółkę przejmującą (podział przez wydzielenie) z wyłączeniem enumeratywnie wymienionych składników majątkowych w załącznikach



do Planu Podziału. Wszystkie składniki majątku Spółek Dzielonych w tym Emitenta przypadają będą Spółce Przejmującej z wyłączeniem składników wyszczególnionych w załącznikach od nr 6 do nr 11 do Planu Podziału. Składniki majątkowe FON S.A., które w ramach podziału nie będą przenoszone na spółkę IFERIA S.A. w Płocku wymienione zostały w załączniku nr 6 do Planu Podziału.

W skład przenoszonych aktywów i pasywów w ramach Podziału na spółkę IFERIA S.A. przechodzi całość aktywów i pasywów stanowiących majątek FON S.A. z wyłączeniem składników majątku (aktywów i pasywów) dokładnie i enumeratywnie określonych w załączniku nr 6 do Planu Podziału wg. stanu na koniec dnia 08.05.2015 r.

I. Wykaz środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, nieruchomości i ruchomości:

1. GRUPA (ŚRODKI TRANSPORTU):
 - Samochód Citroen C5 HDI 2008r KŚT nr 106
2. GRUPA (Grunty):
 - Grunty nr 59 własność Kuczbork Osada - Zielona KŚT nr 111 1. KW PL2M/00017428/7, Działka nr 59
 - Grunty nr 60 własność Kuczbork Osada - Zielona 2. KW PL2M/00020386/4, Działka nr 6
3. GRUPA (Budynki i lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu niemieszkalnego):
 - Nieruchomość - lokal Płock ul. Rembielińskiego 3 lok 7 KŚT nr 109 stanowiący odrębną własność od użytkowania wieczystego gruntu objętego KW PLP/00037446/1
 - Wieczyste użytkowanie gruntu nr 406 Płock ul. Rembielińskiego 3 KŚT nr 108 KW PLP/00037446/1 – udział 6/90
4. GRUPA (Kotły i maszyny energetyczne):
 - Turbina wiatrowa HSW- 250 KW KŚT nr 113
 - Turbina wiatrowa Vestas 500 KW KŚT nr 114
 - Rozdzielnia prądu Kuczbork Osada - Zielona KŚT nr 112
5. GRUPA (NARZĘDZIA, PRZYRZĄDY, RUCHOMOŚCI I WYPOSAŻENIE):
 - Wyposażenie biura w siedzibie FON S.A. ul. Padlewskiego 18C
 - Meble biurowe KŚT nr 120
 - Niszczarka IDEAL KŚT nr 122
6. GRUPA (Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania):
 - Urządzenia biurowe, komputerowe, telekomunikacyjne, internetowe
 - Komputer Toshiba Z930 - 108 KŚT nr 116
 - Komputer Toshiba Ultrabook 13" Z830 KŚT nr 118
 - Drukarka HP 8000 KŚT nr 117
 - Komputer Lenovo Y70-70
 - Komputer Sony Vaio VT1311V2E
 - Komputer Dell Vostro 270S
6. GRUPA (inne):
 - Znak towarowy Urlopy.pl KŚT nr 107 zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod nr: R-245812
 - Prawo do domeny internetowej „fly.pl”, której rejestratorem jest nazwa.pl S.A. oraz znaku towarowego „Fly” zarejestrowanego w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego za numerem 0945272 oraz niemieckim Urzędzie ds. Patentów i Znaków Towarowych za numerem 30739439, uzyskane na podstawie aneksu nr 1 z dnia 23.05.2014 do porozumienia z dnia 03.01.2014r zawartego ze spółką Fly.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.



II. Towary:

- Działka Punkt Jarzębata KW BB1C/00083827/6 Działka nr 3245/8"
- Działka Nowa Osada Wisła KW BB1C/0007187/1 Działka nr 3672/3
- Działki Mikołów Kamionka szt 3 KW KA1M/00038397/8 Działki nr 1926/74, 1927/74, 1928/74
- Udziały w drodze KW KA1M/00074302/0 Działka nr 1931/74 - 6/22 nieruchomości
- Prawa majątkowe („zielone certyfikaty”) wynikające z produkcji energii z OZE, przeznaczone do sprzedaży, oczekujące na sprzedaż i wydanie przez URE w ilości - 237,153 MWh

III. Wartości niematerialne i prawne:

- Domena internetowa spółki FON S.A.
- Logo spółki FON S.A.
- Serwer WD My Cloud Mirror
- hosting, nazwy i domeny, adresy i konta poczty elektronicznej spółki FON S.A.
- Licencje programowe, programy komputerowe systemowe, użytkowe, fakturowe zainstalowane na komputerach wymienionych w niniejszym załączniku

IV. Prawa i obowiązki wynikające z umowy wynajmu:

- Umowa NR 17/2012 zawarta z ELKOP S.A. w dniu 19.06.2012 dotycząca wynajmu powierzchni biurowej w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, obowiązująca na czas nieokreślony.

V. Prawa i obowiązki wynikające z umów z Kontrahentami:

1. Umowy związane z obsługą działalności Spółki

- umowa na publikację informacji w szczególności:
 - Umowa z Polską Agencją Prasową S.A. z siedzibą w Warszawie nr E1679, przedmiot: publikacji informacji o spółce i komunikatów
- umowy na obsługę prawną w szczególności:
 - Umowa zawarta z Kancelarią Radcy Prawnego Katarzyna Słupska w dniu 11.04.2012 dotycząca świadczenia pomocy prawnej, obowiązująca na czas nieokreślony,
 - Umowa z dnia 30.04.2014r. zawarta z Łuczyński i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie zakres: Świadczenie pomocy prawnej
- umowa na obsługę księgowo, kadrowo, płacową w szczególności:
 - Umowa zawarta z Kancelarią Biegłego Rewidenta GALEX w dniu 17.04.2012 dotycząca prowadzenia pełnej obsługi księgowej i kadrowej wraz z aneksem z dnia 18.04.2013.

2. Umowy ubezpieczenia

- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w szczególności;
 - Umowa ubezpieczenia z dnia 01.07.2014r. zawarta z Compensa z siedzibą w Warszawie, przedmiot: Polisa typ 19035 nr 4007805 OC działalności,
 - Polisa ubezpieczeniowa odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółką, zawarta w dniu 26.06.2012 z Lloyd's wraz z aneksem nr 1 z dn. 19.12.2012r.
- Ubezpieczenie OC, AC, NNW dla pojazdu Citroen C5 w szczególności:
 - Umowa ubezpieczenia z dnia 23.09.2014r. zawarta z Benefia Towarzysto Ubezpieczeń S.A. polisa nr 3755050/486927508 przedmiot: AC+OC samochodu do 23.09.2015r.

3. Umowy pozostałe – prawa i obowiązki wynikające z umów:

- Umowa wspólnoty lokalowej związana z nieruchomością przy. ul. Rembielińskiego
- Umowy oraz prawa związane z uczestnictwem FON S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych i w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych



- Umowa z dnia 01.01.2015r. zawarta z Ruch nr 0412142143034; przedmiot: prenumerata "Parkiet"
- Umowa z dnia 04.04.2014r. zawarta z Biurem Nieruchomości przedmiot: Umowa pośrednictwa sprzedaży nieruchomości
- Umowa zawarta z Domem Maklerskim PKO BP SA dotycząca prowadzenia rachunku maklerskiego i obsługi maklerskiej,
- Umowa z dnia 03.02.2014r. zawarta z Bank PKO SA, przedmiot: umowa rachunku bieżącego
- Umowa z dnia 21.01.2014r. zawarta z Poczta Polska S.A. z siedzibą w Warszawie nr ID 258503/W przedmiot: świadczenia usług pocztowych
- Umowa z dnia 22.07.2013r. zawarta z Krajowy Rejestr Długów Biuro Informacji Gospodarczej SA z siedzibą we Wrocławiu, przedmiot: Umowa preferencyjna o współpracy z KRD BIG S.A.
- Umowa z dnia 18.02.2014r. zawarta z Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA z siedzibą w Warszawie przedmiot: Umowa oświadczenia usług maklerskich w zakresie obrotu towarami giełdowymi na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii
- Umowa z dnia 30.12.2009r. zawarta z Energa Obrót S.A. z siedzibą w Gdańsku nr 1/16/2010 wraz z aneksami, przedmiot: Umowa kompleksowa
- Umowa z dnia 01.12.2009r zawarta z Energa Obrót S.A. z siedzibą w Gdańsku nr W/HH/124/2009/1 wraz z aneksami, przedmiot: Umowa sprzedaży energii elektrycznej
- Umowa z dnia 30.12.2009r. wraz z aneksami zawarta z Energa Operator SA z siedziba w Gdańsku Oddziałem w Płocku nr 261/TZ/W/TP/10/2009 przedmiot: Umowa o oświadczenie usług dystrybucji
- Umowa z dnia 06.05.2010r zawarta z firmą Arka z siedzibą Ligota wraz z aneksami, przedmiot: Umowa serwisowa i napraw bieżących elektrowni wiatrowych
- Umowa z dnia 11.10.2010r zawarta z firmą Arka z siedzibą Ligota wraz z aneksami, przedmiot: Umowa monitoringu elektrowni wiatrowych
- Umowa z dnia 17.10.2014r nr UM01/D001704019/009516427 zawarta z P4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; przedmiot: umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
- Umowa z dnia 24.09.2014r nr UM01/D003015001/002684237 wraz z aneksem zawarta z P4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; przedmiot: umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
- Umowa z dnia 02.05.2014r nr UM01/D003040075/005542144 wraz z aneksem zawarta z P4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; przedmiot: umowa o świadczenie usług telekomunikacyjnych
- Umowa z dnia 30.01.2013r. zawarta z Petrotel Sp. z o.o z siedzibą w Płocku nr U/HB/07/0049/13 w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych

VI. Prawa i należności oraz wszelkie zabezpieczenia i poręczenia i upoważnienia wynikające z umów pożyczek pieniężnych i akcji:

- Umowa pożyczki z dnia 25.03.2015r. zawarta ze spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; Przedmiot pożyczki: 10.178.525 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2016r.; wynagrodzenie z tytułu umowy pożyczki 508.926,25 zł. wraz z udzielonymi zabezpieczeniami
- Porozumienie (umowa pożyczki) z dnia 12.02.2015r. zawarta ze spółką Refus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki – pożyczka pieniężna w kwocie 120.352,49 zł; termin spłaty pożyczki 31.12.2015r.



- Umowa pożyczki z dnia 30.12.2015r. zawarta z Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: 20.400.000 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r; wynagrodzenie z tytułu umowy pożyczki 109.200,00 zł
- Umowa pożyczki z dnia 30.12.2015r. zawarta z Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: 3.888.172 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r; wynagrodzenie z tytułu umowy pożyczki 20.800,00 zł
- Umowa pożyczki z dnia 23.12.2013r. zawarta z Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: 14.100 udziałów spółki Urlopy.pl Sp. z o.o.; termin zwrotu udziałów 31.12.2020r.
- Umowa pożyczki z dnia 02.09.2013r. zawarta z osoba fizyczną z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: pożyczka pieniężna w kwocie 500.000,00 zł. z terminem spłaty 31.08.2015r wraz z udzielonymi zabezpieczeniami
- Umowy pożyczek pieniężnych wraz z aneksami objęte porozumieniem z dnia 03.01.2014r zawarte z Fly.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; przedmiot pożyczki: pożyczki pieniężne na łączną wartość (z odsetkami) pozostałą do spłaty na dzień 03.01.2014r w wysokości 2.013.400,63 zł z terminem spłaty 31.08.2015r. wraz z udzielonymi zabezpieczeniami. Porozumienie obejmuje pożyczki zgodnie z poniższymi umowami zawartymi z Fly.pl Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 04.05.2010r. na kwotę 650.000,00 zł
 - umowa z dnia 26.01.2011r na kwotę 100.000,00 zł
 - umowa z dnia 03.03.2011r na kwotę 70.000,00 zł
 - umowa z dnia 04.10.2011r na kwotę 120.000,00 zł
 - umowa z dnia 08.11.2011r na kwotę 380.000,00 zł
 - umowa z dnia 21.02.2013r na kwotę 500.000,00 zł
- Umowa pożyczki z dnia 18.02.2013r. zawarta z Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: 1.993.275 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r;
- Umowa pożyczki z dnia 08.10.2012r. wraz z aneksem z dnia 30.09.2014r, zawarta z osobą fizyczną; przedmiot pożyczki: 1.900.000 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r;
- Umowa pożyczki z dnia 03.10.2012r. wraz z aneksem z dnia 30.09.2014r, zawarta z osobą fizyczną; przedmiot pożyczki: 2.073.095 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r;
- Umowa pożyczki z dnia 18.05.2011r. wraz z aneksami, zawarta z osobą fizyczną; przedmiot pożyczki: pożyczka pieniężna na kwotę 20.000,00 zł z termin zwrotu do 31.12.2015r;
- Umowa pożyczki z dnia 31.12.2013r. wraz z aneksem z dnia 18.04.2014r zawarta ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu; przedmiot pożyczki: pożyczka pieniężna w kwocie łącznej 20.000.000,00 zł. z terminem spłaty 31.03.2016r wraz z udzielonymi zabezpieczeniami, poręczeniami oraz pełnomocnictwami

VII. Prawa i obowiązki oraz zobowiązania i wszelkie zabezpieczenia wynikające z umów pożyczek pieniężnych:

- Umowa zaciągniętej pożyczki z dnia 18.02.2015r. zawarta ze spółką Investment Friends Capital S.A. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: pożyczka pieniężna w kwocie do 7.000.000,00 zł. z terminem spłaty 30.04.2016r. wraz z udzielonymi zabezpieczeniami

VIII. Środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych, lokatach oraz w kasie Spółki

- PKO BP S.A.
 - Dom Maklerskim PKO BP
 - Dom Maklerski BOŚ
 - Kasa spółki
- w łącznej wartości: 91.510,50 zł



IX. Instrumenty finansowe: akcje, udziały, obligacje:

- IFEA Sp. z o.o. 12 899 udziałów
- Udziały w Refus Sp. z o.o. 2 332 udziałów
- Akcje Resbud S.A. 800 000 akcji

X. Prawa i obowiązki wynikające ze stosunków prawa pracy:

- umowa o pracę z dnia 30.04.2014r dotycząca stanowiska – dyrektor zarządzający
- umowa o pracę z dnia 06.08.2014r dotycząca stanowiska – asystent biura zarządu
- umowa zlecenie 01.01.2015 do 30.06.2015
- umowa zlecenie od 01.06.2014 do 31.05.2016
- umowa zlecenie od 01.11.2014 do 31.05.2015
- umowa zlecenie od 01.04.2014 do 31.03.2016

XI. Prawa i obowiązki wynikające z gwarancji i rękojmi:

Udzielone dla FON S.A. poręczenia, zabezpieczenia oraz gwarancje umów i zobowiązań w szczególności:

- Zobowiązanie Akcjonariusza z dnia 17.11.2014r spółki Damf Invest S.A. do objęcia i pokrycia akcji nowej emisji Fon S.A. , która będzie prowadzona w okresie między 01.01.2018r do 31.12.2018r wraz z udzielonymi zabezpieczeniami wykonania zobowiązania w postaci:
 - Umowy z dnia 17.11.2014r. dotyczącej przewłaszczenia na zabezpieczenie 15.000 obligacji spółki IFEA Sp. z o.o.
 - nieodwołalne pełnomocnictwo z dnia 17.11.2014r. udzielone przez Damf Invest S.A. w zakresie wyłącznego dysponowania rachunkiem maklerskim na którym zdeponowane są: 8.661.895 akcji Elkop S.A.; 4.631.164 akcji Resbud S.A.; 13.260.911 akcji Atlantis S.A.

XII. Dokumentacja

1. Dokumentacja nierozzerwalnie związana z wyżej wymienionymi: aktywami, pasywami oraz zawartymi umowami
2. Dokumentacja korporacyjna w szczególności: zatwierdzone sprawozdania finansowe, protokoły z walnych zgromadzeń, protokoły rad nadzorczych, protokoły zarządów,

XIII. Należności i zobowiązania FON S.A.:

1. Zobowiązania i należności z tytułu wszelkich umów pożyczek oraz umów z kontrahentami wskazanymi powyżej w niniejszym załączniku,
2. Należności wynikające z faktur:
 - Klinika Urody Biuta: faktury: 16/2015; 19/2015 ;25/2015 ;28/2015; 31/2015; 34/2015 na kwotę łączną 5.416,31 zł
 - Investment Friends S.A. faktury: 29/REF/14; 30/REF/14; 21/2015 na kwotę łączną 5.304,39 zł
 - Energa Obrót faktura nr 33/2015 wartość 21.606, 64zł

XIV. Prawa wynikające z wyroków oraz egzekucje komornicze prowadzone na wniosek FON S.A.

- Wierzytelność przysługująca spółce na podstawie tytułu egzekucyjnego z klauzulą wykonalności na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Bydgoszczy z dnia 17.04.2013r sygn. akt III K 18/10 w sprawie osoby fizycznej wraz z prowadzonymi wszystkimi postępowaniami komorniczymi w przedmiotowej sprawie.

XV. Prawa i obowiązki wynikające z pozwoleń, zezwoleń i koncesji:

- Koncesja z dnia 23.12.2009r. zmieniona decyzją z dnia 06.03.2014r. wydana przez Urząd Regulacji Energetyki przedmiot: Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii, elektrowni wiatrowej, dwóch jednostek wytwórczych o łącznej mocy zainstalowanej 0,750 MW, zlokalizowanej w miejscowości Zielona gmina Kluczbork Osada; decyzja nr: WEE/1421/A/18806/W/OŁO/2014/SR



Pozostały majątek (aktywa i pasywa) każdej ze Spółek Dzielonych w tym Emitenta, który nie został enumeratywnie wskazany w Załącznikach od nr 6 do 11 Planu Podziału a więc przez majątek (aktywa i pasywa) który przechodzi na Spółkę przejmującą rozumie się w szczególności, ale nie wyłącznie:

-zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;

-zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;

-zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;

-zobowiązania Spółek dzielonych zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;

-prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;

-zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego; . będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed dniem wydzielenia Składników Majątkowych

- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione , w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed dniem wydzielenia Składników Majątkowych.

-nieruchomości, papiery wartościowe , należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością spółek dzielonych w dniu wydzielenia Składników Majątkowych.

-prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych nawiązanych przed dniem wydzielenia

-wszelkie aktywa trwałe i obrotowe, w tym rzeczy ruchome i nieruchomości zarówno zamortyzowane pod kątem księgowym jak i będące w trakcie amortyzacji albo niepodlegające amortyzacji będące własnością Spółek dzielonych w dniu Wydzielenia włącznie.

-zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia Wydzielenia włącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia.

-wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Spółki dzielone przechodzą na Spółkę przejmującą .

-wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na spółkę Przejmującą .

Wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa (zobowiązania) wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do 11.

Uczestnicy podziału postanowili, iż obowiązki w zakresie przejęcia i przechowywania wszelkiej dokumentacji księgowej, pracowniczej, podatkowej oraz innej, w tym przewidzianej w Ustawie o ofercie publicznej przechodzą na Spółkę przejmującą. Uczestnicy ustalili iż spółki dzielone mają prawo



do pozostawienia dokumentacji nierozzerwalnie związanej z zawartymi umowami , aktywami oraz zobowiązaniami wymienionymi w załącznikach od nr 6 do 11.

Obowiązki w zakresie przechowywania dokumentacji korporacyjnej to jest, zatwierdzonych sprawozdań finansowych, protokołów walnych zgromadzeń, protokołów rad nadzorczych, protokołów zarządów a także wszelkiej innej dotyczącej spraw korporacyjnych Spółki dzielonej nie przechodzą na Spółkę przejmującą.

W razie zbycia lub utraty przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału, surogaty otrzymane w zamian za te składniki majątku, w szczególności świadczenia wzajemne lub odszkodowania, będą traktowane jako przysługujące wyłącznie danej Spółce Dzielonej, tj. w szczególności ale nie wyłącznie:

-w przypadku sprzedaży bądź zamiany przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału odpowiednie surogaty tychże składników majątku, a więc w szczególności, ale nie wyłącznie: środki pieniężne, należności, roszczenia o zwrot aktywów oraz innych papierów wartościowych oraz inne aktywa otrzymane w zamian za niniejsze składniki majątku będą traktowane jako przysługujące wyłącznie danej Spółce dzielonej

-w przypadku rozdysponowania przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia środkami pieniężnymi enumeratywnie wskazanymi w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału poprzez udzielenie pożyczek, nabycie aktywów trwałych, obrotowych bądź papierów wartościowych - należności z tytułu tych pożyczek albo te aktywa trwałe, obrotowe bądź papiery wartościowe będą traktowane jako przysługujące wyłącznie danej Spółce dzielonej

-wszelkie zyski, pożytki, odsetki, otrzymane należności z tytułu najmu, dywidendy pobrane albo naliczone do Dnia Wydzielenia przez daną Spółkę dzieloną będą traktowane jako przysługujące wyłącznie tej Spółce dzielonej

Wszelkie koszty dotyczące składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 Planu Podziału oraz pokryte z aktywów przypisanych Spółce dzielonej do Dnia Wydzielenia będą traktowane jako zmniejszające aktywa przypisane danej Spółce dzielonej.

Wszelkie koszty dotyczące składników majątku enumeratywnie wskazanych w Załącznikach od nr 6 do 11 niniejszego Planu Podziału będą pokrywane wyłącznie z aktywów przypisanych w Planie Podziału danej Spółce dzielonej. W przypadku spłaty zobowiązań przypisanych Spółce dzielonej z aktywów które zostały przyporządkowane Spółce dzielonej uważa się, iż te aktywa przeznaczone były na spłatę tychże zobowiązań i nie przysługują Spółce dzielonej.

W razie zaciągnięcia przez Spółkę dzieloną do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek zobowiązań surogaty tychże zobowiązań, a zwłaszcza aktywa i prawa otrzymane w zamian za te zobowiązania zostaną przypisane Spółce Przejmującej, a także owe zaciągnięte zobowiązania będą przypisane Spółce Przejmującej w tym w szczególności:

-wszelkie aktywa kupione z odroczonym terminem płatności - w takim wypadku do Spółki Przejmującej przyporządkowuje się aktywo oraz zobowiązanie dotyczące danej czynności, z wyłączeniem pokrycia ich składnikami majątku przypisanego spółce dzielonej.

W razie zaciągnięcia przez Spółkę Dzieloną w okresie od chwili wyodrębnienia składników majątku do Dnia Wydzielenia jakichkolwiek umów oraz innych stosunków cywilnoprawnych przyporządkowuje się je Spółce Przejmującej.

W przypadku gdyby aktywo będące w spółce Dzielonej w dniu Wydzielenia , którego pochodzenia nie da się w sposób jednoznaczny ustalić, czy jest surogatem aktywów przypisanych spółce Dzielonej czy spółce Przejmującej, uważa się je za przypisane spółce Przejmującej.



Wszelkie zobowiązania wynikające ze zdarzeń prawnych i faktycznych, które miały miejsce w okresie od chwili wyodrębnienia składników majątku do Dnia Wydzielenia, w tym kary administracyjne, zobowiązania podatkowe, roszczenia odszkodowawcze oraz kary umowne uważa się za przypisane Spółce Przejmującej.

Zarządy Spółek Dzielonych zobowiązują się do nie podejmowania czynności w wyniku których określony składnik aktywów i pasywów nie mógłby być jednoznacznie przyporządkowany do Spółki Przejmującej albo Spółki Dzielonej.

Zgodnie z ustalonymi warunkami Planu Podziału wydzieleniu i przeniesieniu na spółkę IFERIA S.A. w Płocku podlegały składniki majątkowe Emitenta o łącznej wartości 475.000,00 zł. Podział Emitenta został dokonany bez obniżania kapitału zakładowego Emitenta, tj. w drodze obniżenia kapitałów własnych Emitenta o kwotę 475.000,00 zł.

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

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

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

Emitent w związku z podziałem nie będzie rozpoczynał nowej działalności niż dotychczas prowadzona wobec czego Emitent nie zmienia Strategii działania po podziale.

W dniu 30.03.2016r. Spółka powzięła informację, że w dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału.

W dniu 29.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki Emitent powziął wiedzę, że w dniu 29.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2016 i kolejne.

5.4 Struktura kapitału i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich



wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według wiedzy Zarządu na dzień bilansowy tj. 31.03.2016r struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 14.03.2016r tj. dzień publikacji ostatniego raportu okresowego za 2015r.

Na dzień 31.03.2016r. według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego.

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

Na dzień 31.03.2016r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura ujawnionego akcjonariatu pośredniego przedstawia się następująco:

Struktura ujawnionego akcjonariatu pośredniego.

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

Na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2016r tj. na 16.05.2016r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego nie uległa zmianie w stosunku do stanu z dnia bilansowego.

Struktura akcji Emitenta.

Struktura kapitału (akcji) Emitenta nie uległa zmianie w stosunku do prezentowanej w ostatnim raporcie okresowym za 2015r. i przedstawia się następująco:

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

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

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



Według wiedzy Zarządu Spółki FON S.A, członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) na dzień bilansowy i dzień publikacji raportu okresowego tj. 16.05.2016r posiadają następujące ilości akcji:

Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 16.05.2016
<u>Rada Nadzorcza</u>		0
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wojciech Hetkowski	
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Damian Patrowicz (pośrednio)	36.483.873
Sekretarz Rady Nadzorczej	Małgorzata Patrowicz	0
Członek Rady Nadzorczej	Marianna Patrowicz	0
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Koralewski	0
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Cholewa	0
<u>Zarząd</u>		
Prezes Zarządu	Robert Ogrodnik	0

W stosunku do ostatnio publikowanego raportu rocznego za 2015r, nie nastąpiła zmiana stanu posiadani akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

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

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień 16.05.2016 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

5.6 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

Wykaz toczących się postępowań Emitent wskazał w pkt. 4.26 niniejszego raportu okresowego.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zostały wskazane w pkt. 4.30 niniejszego sprawozdania.

5.8 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość



istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

Emitent w I kwartale 2016r. odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 442 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 257 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej 695 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 169 tys. zł.

Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała przychody ze sprzedaży produktów wysokości 582 tys. zł, przychody finansowe 72 tys. zł oraz koszty finansowe w kwocie 1 051 tys. zł.

Wykazane koszty finansowe Spółki w I kwartale 2016 r. wynikały głównie z aktualizacji wyceny aktywów finansowych – akcji Damf Inwestycje S.A. będących przedmiotem umów pożyczek.

W I kwartale w związku z istotnymi wahaniami w zakresie zmienności kursów akcji Damf Inwestycje S.A. oraz uwzględniając również specyfikę rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument, Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożnościową, dokonując wyceny godziwej, podtrzymał wycenę prezentowaną w raporcie rocznym akcji Damf Inwestycje S.A. będących przedmiotem umów pożyczek. Ze względu na znaczący spadek notowań kursów akcji Damf Inwestycje S.A. oraz pewną stabilizację notowań, w I kwartale 2016r. wycena akcji Damf Inwestycje S.A. została dokonana na podstawie średniej ceny ważonej walorów Dan Inwestycje S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu).

W konsekwencji dokonania powyższej wyceny Emitent w pierwszym kwartale 2016r. dokonał odpisu aktualizacyjnego wartości krótkoterminowych aktywów finansowych w wysokości 2 188 tys. zł.

Wobec powyższego odpisu nastąpiło obciążenie wyniku finansowego Emitenta w kwocie 1 213 tys. zł oraz kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 975 tys. zł.

Dalsze kształtowanie się poziomu ceny rynkowej akcji Damf Inwestycje S.A., może mieć istotny wpływ na wyniki Emitenta.

Emitent dokonał również analizy i przeprowadził test na utratę wartości posiadanych w swoim portfelu udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. W wyniku podjętych czynności Zarząd postanowił o odpisu aktualizacyjnego ich wartość w wysokości 1 983 tys. zł

W okresie sprawozdawczym, poza wskazanymi w pkt. 4.4 niniejszego raportu nie wystąpiły w ocenie Zarządu inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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



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

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

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

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

- a) sytuacja na rynku finansowym, rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych, co będzie miało wpływ na realizowanie podstawowego profilu działalności spółki – udzielania pożyczek,
- b) prawidłowe wywiązywanie się pożyczkobiorców z zawartych umów pożyczek z zachowaniem terminowości spłaty zobowiązań wobec Emitenta, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych,
- c) przebieg procesu odzyskiwania należności od spółki Top Marka S.A. z tytułu wypowiedzianej umowy pożyczki,
- d) koniunktura na rynkach kapitałowych mająca wpływ na dokonywane inwestycje kapitałowe, ich wycenę oraz płynność posiadanych papierów wartościowych,
- e) kondycja i wyniki finansowe niepublicznych spółek, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta,
- b) sytuacja na rynku nieruchomości, mająca wpływ na zrealizowanie z powodzeniem sprzedaży nieruchomości Spółki w Mikołowie i Wiśle,
- d) sytuacja legislacyjna i rynkowa w sektorze odnawialnych źródeł energii, co będzie miało wpływ na bieżąco uzyskiwane przychody z tej działalności operacyjnej i ewentualne powodzenie i wynik finansowy przy sprzedaży farmy wiatrowej,
- e) warunki atmosferyczne, które będą miały wpływ na efektywność energetyczną farmy wiatrowej i uzyskiwane przychody z tego segmentu działalności,

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożnościową, dokonał aktualizacji wyceny wartości krótkoterminowych aktywów finansowych tj. umów pożyczek akcji Dam Inwestycje S.A. (uprzednio Fly.pl S.A.). Dalsze kształtowanie się poziomu ceny rynkowej akcji Damf Inwestycje S.A., może mieć bardzo istotny wpływ na wyniki Emitenta, zwłaszcza po zakończeniu okresu pożyczki tych instrumentów.

W roku obrotowym Emitent dokonał również odpisów aktualizacyjnych wartości posiadanych w swoim portfelu udziałów niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o., których dalszy poziom wyceny będzie miał również istotny wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie następnego kwartału roku obrotowego. Czynnikiem, który może mieć znaczenie dla wyników finansowych Emitenta w najbliższych okresach jest również zakończenie procedury podziału Spółki.



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

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

W związku z wypowiedzeniem Umowy pożyczki spółce Top Marka S.A., oraz przejściem zabezpieczenia w postaci nieruchomości w Poznaniu, Emitent będzie czerpał korzyści z przejętego zabezpieczenia do czasu zbycia nieruchomości zgodnie z umową przewłaszczenia i zaspokojenia roszczeń Emitenta. Brak spłaty pożyczki oraz możliwy potencjalnie długotrwały okres zaspokajania roszczeń Emitenta z przejętego zabezpieczenia może przejściowo wpłynąć na płynność finansową Spółki.

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

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

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

6.1 Czynniki ryzyka i zagrożeń.

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

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

➤ Ryzyko wzrostu portfela przeterminowanych i spornych należności.

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



➤ **Ryzyko płynności.**

Emitent jak każdy podmiot działający na rynku narażony jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (dłużne instrumenty, kredyty) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości. W spółce obecnie nie występuje ryzyko utraty płynności. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafionych inwestycji i utraty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nie regulowaniu zobowiązań przez kontrahentów. Spółka nie wyklucza w przyszłości (jeżeli będzie taka potrzeba) finansowania inwestycji instrumentami o charakterze dłużnym lub emisją celową akcji.

Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowania poziomu wymagalnych zobowiązań, przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka inwestuje ewentualne wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe). Znaczącym kontrahentem (Pożyczkobiorcą) Emitenta jest spółka Top-Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu. W związku z zaprzestaniem spłaty zobowiązań Emitent wypowiedział umowę pożyczki i przejął zabezpieczenie w postaci nieruchomości w Poznaniu. Do czasu zbycia przedmiotowego zabezpieczenia, które może okazać się procesem długotrwałym Emitent będzie czerpał korzyści z przejętej nieruchomości. Pomimo oczekiwanych wpływów nie można jednak całkowicie wykluczyć potencjalnego ryzyka okresowego zaburzenia płynności Emitenta w związku z brakiem wpływów lub wpływami w niezadawalającej wysokości.

➤ **Ryzyko kredytowe.**

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

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

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co zmniejsza narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności.

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

Spółka udzielając pożyczek, w tym spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność, na podstawie umów inwestycyjnych, będzie na bieżąco monitorowała ich sytuację majątkową i wynik finansowy, oceniając i ograniczając w miarę możliwości poziom ryzyka kredytowego dla ewentualnie udzielonych pożyczek.

➤ **Ryzyko związane z koniunktura giełdową.**

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Nowy zakres działalności Spółki obejmuje inwestycje w papiery wartościowe innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny portfela inwestycyjnego, tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co mogłoby wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe. Opisane ryzyko Spółka będzie ograniczać przez dywersyfikację branżową potencjalnych inwestycji oraz angażowanie się w projekty na różnych etapach rozwoju.

➤ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.**

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

➤ **Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym.**



Strategia Fon S.A. zakłada również zakup udziałów lub akcji w spółkach niepublicznych, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. Inwestycje w instrumenty akcji/udziały spółek niepublicznych wiążą się z ograniczoną możliwością nadzoru nad podmiotem z powodu braku obowiązku upubliczniania i udostępniania sprawozdań i informacji finansowych. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadawalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Mogą również wystąpić trudności ze zbyciem posiadanych walorów. Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym, udziały spółki IFEA Sp. z o.o. oraz Refus Sp. z o.o., które jako podmioty rynku niepublicznego szczególnie są narażone na utratę płynności oraz wartości lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału z tej inwestycji. Podmioty rynku niepublicznego nie są zobowiązane do upubliczniania bieżących, istotnych informacji finansowych, co może utrudniać podejmowanie decyzji biznesowych ich udziałowcom w zakresie dysponowania posiadanymi udziałami. Ponadto znaczący udział w aktywach spółki IFEA Sp. z o.o. stanowią objęte obligacje. Emitent nie posiada wiedzy na temat warunków emisji i wykupu tych instrumentów, jednak ich wartość będzie miała istotny wpływ na stan kapitałów spółki IFEA Sp. z o.o., a w konsekwencji wartość posiadanych udziałów przez Emitenta. Fon S.A. będzie starał się ograniczyć omawiane ryzyko uwzględniając je w cenie nabycia akcji/udziałów oraz w miarę możliwości poprzez monitoring kondycji finansowej danego podmiotu.

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

Opisując możliwe ryzyka nie można wykluczyć, że zarówno szacunki Zarządu dotyczące kapitału, który będzie niezbędny do działalności inwestycyjnej lub zabezpieczone finansowanie będzie niewystarczające. Nie ma gwarancji, czy Emitent pozyska środki w odpowiednim czasie, wysokości i po zadawalającej cenie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, że inwestycje wobec ich niedofinansowania mogą nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem. Ryzyko to Spółka stara się eliminować poprzez zabezpieczenie dostępu do innych źródeł finansowania działając w otoczeniu dużej grupy kapitałowej.

➤ ***Ryzyko wzrostu konkurencji.***

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

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

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnęte przez Emitenta od podmiotów związanych z Emitentem umowami na odbiór energii elektrycznej oraz umowami pożyczek. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów może mieć wpływ na bieżącą płynność finansową. Emitent w celu ograniczenia ryzyka prowadzi bieżący monitoring płatności oraz podejmuje niezbędne kroki w celu windykacji ewentualnie powstałych zadłużeń. Zmiany uregulowań i niepewność legislacyjna w zakresie OZE oraz ewentualnie przyjęte niekorzystne rozwiązania prawne dla tego sektora mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

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

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla FON S.A. ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa energetycznego i budowlanego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółek i na ich wyniki finansowe. Ponadto zmiany te mogą stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa,



która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

➤ ***Ryzyko legislacyjne i interpretacji przepisów prawa.***

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

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

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

➤ ***Ryzyko związane z systemem podatkowym.***

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez spółkę FON S.A., a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność spółki FON S.A., i jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

➤ ***Ryzyko siły wyższej.***

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

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

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



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

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

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

➤ ***Ryzyko „złych” pożyczek.***

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

➤ ***Ryzyko zabezpieczenia pożyczek.***

Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku mikro i małych pożyczek istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Nie można jednak wykluczyć błędnej oceny zdolności pożyczkobiorcy, udzielonego zabezpieczenia lub niedostatecznego rozpoznania ryzyka w efekcie którego dojdzie do niespłacalności udzielonej pożyczki i nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy FON S.A.

➤ ***Ryzyko windykacji należności.***

Należności wynikające z niespłaconych pożyczek będą dochodzone przez Emitenta na drodze postępowania sądowego lub egzekucyjnego. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji. Fon S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez wykorzystanie uproszczonych procedur dochodzenia roszczeń oraz poprzez współpracę z doświadczonymi firmami windykacyjnymi. Nie można również wykluczyć ryzyka niepowodzenia windykacji z powodu błędów w przygotowaniu dokumentacji, uchybienia terminom lub na wskutek przyjętych nieskutecznych zabezpieczeń.

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

Opracowania branżowe przewidują wzrost liczby podmiotów działających na wskazanym rynku. Konkurencję dla FON S.A. mogą stanowić działające już w Polsce duże podmioty wytwarzające energię przy zużyciu paliw kopalnianych, które rozszerzą dotychczasowy obszar działalności, inne podmioty wytwarzające energię ze źródeł odnawialnych, a także zagraniczne koncerny planujące ekspansję w Polsce. Istnieje ryzyko, że wzrost konkurencji będzie prowadził do trudności w pozyskaniu nowych klientów i inwestorów, zwiększonego zapotrzebowania na lokalizacje pod przyszłe projekty,



ograniczenie marż oraz spadek atrakcyjności inwestycji w obszarze odnawialnych źródeł energii, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez FON S.A. w przyszłości. FON S.A. zamierza ograniczyć powyższe ryzyko poprzez bieżące monitorowanie rynku oraz nawiązywanie współpracy z podmiotami z kraju i zagranicy zainteresowanymi rozwijaniem projektów na terenie Polski.

W związku z przejęciem przez FON S.A. spółki Stark Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, FON S.A. zamierza zakończyć prowadzoną przez nią działalność związaną z działalnością deweloperską. Jednakże do czasu zakończenia przedmiotowej działalności aktualne będą poniżej przedstawione ryzyka z nią związane.

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

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

➤ ***Ryzyko eksploatacji.***

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

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

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

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

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

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

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



➤ **Ryzyko związane z konkurencją na rynku nieruchomości.**

W wyniku połączenia spółek Emitent przejął nieruchomości gruntowe przeznaczone do sprzedaży. FON S.A może spotkać się ze znaczną konkurencją ze strony innych podmiotów prowadzących podobną działalność. Konkurencja może prowadzić, między innymi, do nadwyżki podaży wywołanej zbyt dużą liczbą dostępnych obiektów i spadkiem cen gruntów. Potencjalnie może to mieć negatywny wpływ na możliwości sprzedaży oraz uzyskane wyniki finansowe FON S.A.

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

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

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

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

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

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w zorganizowanym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, chybionych decyzji inwestycyjnych Emitenta skutkujących startą lub utartą zainwestowanego kapitału, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.



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

Spółka w istotny sposób ze względu na główny kierunek działalności narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect. Z racji inwestycyjnego profilu działalności większość aktywów finansowych mogą stanowić akcje podmiotów notowanych na rynkach. Duża zmienność tych rynków może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta oraz płynność posiadanych walorów. Również obejmowane obligacje strukturyzowane, których wartość wykupu może być uzależniona od kursu wskazanych w warunkach wykupu walorów notowanych na GPW, jest obciążona znaczącym ryzykiem i wpływem na wyniki finansowe Spółki.

Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym, będące przedmiotem umów pożyczek akcje spółki Fly.pl S.A., które zostały zakwalifikowane jako krótkoterminowe aktywa finansowe i została dokonana aktualizacja wyceny tego instrumentu. Emitent będzie prowadził analizę płynności i wyceny waloru oraz będzie poszukiwał potencjalnego nabywcy lub kolejnego pożyczkobiorcy przedmiotowych akcji z możliwością rozliczenia pieniężnego w zamian za zwrot akcji. W ocenie Emitenta pożyczki akcji zwiększają szanse rozliczenia ich zwrotu w formie pieniężnej. Należy mieć na uwadze, iż ze względu na wielkość posiadanego pakietu oraz mechanizmy rynkowe istnieje ryzyko nie uzyskania satysfakcjonującej ceny instrumentu przy sprzedaży i stopy zwrotu, a nawet poniesienie straty z tej inwestycji.

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

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

Spółka posiada w swoich aktywach finansowych udzielone pożyczki akcji Spółki Fly.pl S.A., które są notowane w alternatywnym systemie obrotu rynku New Connect. Inwestorzy i akcjonariusze Spółki Fon S.A., powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne jakie podejmuje Spółka na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. W związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie oraz płynnością instrumentów, inwestycje na rynku New Connect charakteryzują się możliwym wyższym potencjałem wzrostu notowanych tu spółek, a jednocześnie podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie i innowacje. Emitent ze względu na posiadane aktywa finansowe w postaci umów pożyczek dość znacznych pakietów akcji Fly.pl S.A. narażony jest na ryzyko płynności i wahań kursów tych instrumentów oraz na stratę z tej inwestycji.

Nie ma pewności, że papiery wartościowe tego Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect, który to jest rynkiem stworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na New Connect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniam w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Mogą zależeć od szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Fly.pl, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Nie można wobec tego zapewnić, że Fon S.A. po upływie terminów umów pożyczek i zwrocie akcji jako akcjonariusz będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.



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

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

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

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta natomiast informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

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



notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

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

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

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

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

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

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

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

14. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Płock 16 maja 2016r.

Damian Patrowicz – p.o. Prezesa Zarządu