

FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA



PÓŁROCZNE SPARWOZDANIE ZARZĄDU

F O N S.A.

na 30 czerwca 2016 r. oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 r.

Płock dnia 31 sierpień 2016r



Spis treści

| | | |
|----|---|----|
| 1 | Podstawowe informacje o Spółce. | 3 |
| 2 | Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki | 4 |
| 3 | Oświadczenia. | 6 |
| 4 | Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO) | 7 |
| 5 | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń. | 8 |
| 6 | Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia FON S.A.: | 22 |
| 7 | Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. | 23 |
| 8 | Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. | 23 |
| 9 | Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. | 32 |
| 10 | Struktura kapitału i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. | 32 |
| 11 | Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób. | 33 |
| 12 | Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. | 34 |
| 13 | 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. | 35 |
| 14 | Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. | 36 |
| 15 | Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. | 36 |
| 16 | Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. | 36 |
| 17 | Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. | 44 |



1 Podstawowe informacje o Spółce.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

Na dzień 30.06.2016r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 76.000.000,00 zł (siedemdziesiąt sześć milionów złotych 00/100) i dzieli się na 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złotych 60/100) każda,

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.



1.1 Organy Spółki

Skład Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu do dnia 11.01.2016r.
- Damian Patrowicz p.o. Prezes Zarządu.

Stosownymi Uchwałami 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., od dnia 13.04.2016r. do dnia 12.07.2016r. oraz od dnia 15.07.2016r. do dnia 30.09.2016r.

Skład Rady nadzorczej

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

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

W dniu 13.06.2016r. do spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Cholewy z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta.

2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone 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 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Działając na podstawie powyższego Rozporządzenia, Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport okresowy FON S.A. za I półrocze 2016 roku. Raport półroczny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:
 - Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.06.2016r., 31.12.2015r. oraz 30.06.2015r.,
 - Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, skrócone śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r., od 01.01.2015r. do 30.06.2015r., od 01.04.2016r. do 30.06.2016, od 01.04.2015r. do 30.06.2015r.



- Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r., na 31.12.2015r., od 01.01.2015r. do 30.06.2015r.
- Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r., od 01.01.2015r. do 31.06.2015r.,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2015 rok. 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.

2.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Fon S.A. oraz porównywalne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku zakończone 30 czerwca 2015 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unie Europejska 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).

2.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

W przedstawionym skróconym 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 Oświadczenia.

3.1 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd FON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze roku 2016 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i FON S.A. a także jej wynik finansowy oraz to, że sprawozdanie półroczne Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji FON S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Płock 31.08.2016r.

Prezes Zarządu

Damian Patrowicz

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

Rada Nadzorcza FON S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadzi przegląd sprawozdania półrocznego roku 2016 oraz badanie sprawozdania finansowego FON S.A. za 2016 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5.

Podmiot posiada:

KRS 0000375656;

NIP 521-359-13-29;

REGON 14275598

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

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

Płock 31.08.2016r.

p.o. Prezes Zarządu

Damian Patrowicz



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

| Wybrane dane finansowe | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | Sześć miesięcy zakończony 30.06.2016r. | Sześć miesięcy zakończony 30.06.2015r. | Sześć miesięcy zakończony 30.06.2016r. | Sześć miesięcy zakończony 30.06.2015r. |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 106 | 688 | 252 | 166 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 579 | 236 | 132 | 57 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | - 697 | -205 | -159 | -50 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | 2 068 | -1 547 | 472 | -374 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | 304 | 1 418 | 69 | 343 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | - 2 738 | 171 | -625 | 41 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | - 366 | 42 | -84 | 10 |
| Aktywa razem * | 72 489 | 84 033 | 16 380 | 19 719 |
| Zobowiązania krótkoterminowe * | 203 | 3 913 | 46 | 918 |
| Kapitał własny * | 71 435 | 78 823 | 16 142 | 18 497 |
| Kapitał zakładowy * | 76 000 | 76 000 | 17 173 | 17 834 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 47 500 000 | 53 212 329 | 47 500 000 | 53 212 329 |
| Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO) | - 0,03 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) * | 1,50 | 1,66 | 0,34 | 0,39 |

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

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

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

na 30 czerwca 2016 roku 1 EUR = 4,4255 PLN
na 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 PLN

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

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



I półrocze 2016r. 1 EUR = 4,3805 PLN

I półrocze 2015 r. 1 EUR = 4,1341 PLN

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

Emitent w I półroczu 2016r. odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 892 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 579 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej 1.633 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 297 tys. zł.

Spółka w okresie sprawozdawczym odnotowała przychody ze sprzedaży produktów wysokości 1.106 tys. zł, przychody finansowe 796 tys. zł oraz koszty finansowe w kwocie 2.072 tys. zł.

Wykazane koszty finansowe Spółki w I półroczu 2016r. wynikały głównie z odsetek od zaciągniętej pożyczki pieniężnej oraz straty ze zbycia inwestycji tj. akcji Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa Fly.pl S.A.).

W II kwartale 2016r. w związku z analizą wahań i istotną zmiennością kurów akcji Damf Inwestycje S.A. będących przedmiotem umów pożyczek oraz uwzględniając również tendencje ogólno-rynkowe czyli ogólną niestabilność na rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument, Emitent ograniczając ryzyko zawarł porozumienie z Pożyczkobiorcami akcji dotyczące zwolnienia Pożyczkobiorców z obowiązku zwrotu przedmiotowych akcji za ustalonym wynagrodzeniem w wysokości 0,12 zł za każdą pożyczoną akcje. W wyniku powyższego rozliczenia Emitent odnotował stratę na sprzedaży powyższych aktywów finansowych w wysokości 1 980 tys. zł.

Na dzień 30.06.2015r Spółka posiadała 12 999 szt. udziałów w niepublicznej Spółce IFEA Sp. z o.o. , których cena emisyjna wynosiła 5 tys. zł za jeden udział. Zarząd Spółki dokonał wyceny do wartości godziwej posiadanej inwestycji. Po odniesieniu wartości bilansowej posiadanego pakietu udziałów do wartości udziału w kapitale własnym IFEA Sp. z o.o. oraz testu na utratę wartości, Emitent podjął decyzję o dokonaniu w II kwartale 2016r. na dzień 30.06.2016r. odpisu aktualizacyjnego wyceny posiadanych udziałów w wysokości 1.937 tys. zł. Łącznie w I półroczu 2016r. dokonano odpisu aktualizującego wartość powyższych udziałów na kwotę 3.920 tys. zł. Przeszacowania wartości aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

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

5.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym.

➤ 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 Ogródniaka 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. Wiceprzewodniczącą 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 przejściu 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 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.

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 akcją FLY.PL S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej 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 opisanej powyżej korekty zwiększającej 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 akcją FLY.PL S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej 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 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 bieżący 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.

Datą wpisu 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, grzywn 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 akcje 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.)

➤ **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 zawniioskował.

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 2014 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 Dobry Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 – w zakresie uczestnictwa Zarządu w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki.

Powyzsza 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 akcją Damf Inwestycje S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego. (Rb nr 22/2016)

➤ **Zawarcie porozumień do Umów pożyczek akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.)**

Zarząd Emitenta w dniu 31.05.2016r. raportem bieżącym nr 23/2016 poinformował o zawarciu poniżej wskazanych porozumień do Umów pożyczek akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednio FLY.PL S.A.):

1. Emitent w nawiązaniu do raportów bieżących Spółki nr 120/2014 z dnia 30.12.2014r., oraz raportu bieżącego nr 62/2015r. z dnia 31.12.2015r. poinformował, że w dniu 30.05.2016r. podpisał ze spółką DAMF Invest S.A. z



siedzibą w Płocku porozumienia w sprawie rozliczenia łączących Emitenta oraz DAMF Invest S.A. umów pożyczki akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa FLY.PL S.A.).

Emitent wyjaśniał, że do dnia 30.05.2016r. Emitenta jako pożyczkodawcę oraz spółkę DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcę łączyło 3 umowy pożyczki akcji, a mianowicie zawarte w dniu 30.12.2014r. dwie Umowy pożyczki akcji, o których mowa w raporcie bieżącym nr 120/2014 z dnia 30.12.2014r. oraz Umowa pożyczki akcji z dnia 18.02.2013r. w ramach, której Emitent wszedł w prawa Pożyczkodawcy w związku z połączeniem Emitenta oraz spółki Urlopy.pl S.A. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy z dnia 16.12.2013., o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 64/2013 z dnia 16.12.2013r.

Wszystkie łączące Emitenta oraz DAMF Invest S.A. umowy pożyczki akcji opiewały na łączną liczbę 26.281.447 akcji Damf Inwestycje S.A.

Na mocy Porozumień z dnia 30.05.2016r. strony postanowiły, że DAMF Invest S.A. zostanie zwolnione z obowiązku zwrotu na rzecz Emitenta łącznie 26.281.447 sztuk akcji Damf Inwestycje S.A. za łącznym wynagrodzeniem w wysokości 3.153.773,64 zł tj. w wysokości 0,12 zł za każdą akcję.

Emitent wskazał, że uzgodnione wynagrodzenie będzie płatne w terminie do dnia 30.09.2016r. Strony dopuściły częściowe potrącenie wzajemnych wierzytelności w tym w szczególności potrącenie uiszczonego przez DAMF Invest S.A. w Płocku na rzecz Emitenta wynagrodzenia z tytułu wyżej wymienionych umów pożyczek.

Emitent informował także, że pomiędzy Emitentem, a DAMF Invest S.A. w Płocku zachodzą powiązania osobowe i kapitałowe.

2. Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2015 z dnia 25.03.2015r., że w dniu 30.05.2016r. podpisał również z spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie porozumienie w sprawie rozliczenia łączącej Emitenta oraz Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. umowy pożyczki akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa FLY.PL S.A.) z dnia 24.03.2015r.

Emitent wyjaśniał, że na mocy Umowy pożyczki z dnia 24.03.2015r. o której mowa w raporcie bieżącym nr 14/2015 z dnia 25.03.2015r. Emitent jako Pożyczkodawca udzielił spółce Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. jako Pożyczkobiorcy pożyczki 10.178.525 akcji spółki Damf Inwestycje S.A.

Na mocy Porozumienia z dnia 30.05.2016r. strony postanowiły, że Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. zostanie zwolnione z obowiązku zwrotu na rzecz Emitenta 10.178.525 sztuk akcji Damf Inwestycje S.A. za łącznym wynagrodzeniem w wysokości 1.221.423,00 zł tj. w wysokości 0,12 zł za każdą akcję.

Emitent wskazał, że uzgodnione wynagrodzenie będzie płatne w terminie do dnia 14.06.2016r. Strony dopuściły częściowe potrącenie wzajemnych wierzytelności w tym w szczególności potrącenie uiszczonego przez Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. w Płocku na rzecz Emitenta wynagrodzenia z tytułu wyżej wymienionej umowy pożyczki.

➤ **Splata pożyczki przez Emitenta.**

Zarząd Emitenta w nawiązaniu do raportów bieżących nr 15/2016 z dnia 28.04.2016r. oraz nr 9/2015 z dnia 18.02.2015r., dotyczących zawarcia umowy pożyczki pieniężnej ze spółką Investment Friends Capital S.A. z siedzibą w Płocku jako Pożyczkodawcą poinformował, że w dniu 09.06.2016r. dokonał przedterminowej spłaty całości kapitału pożyczki w kwocie 2.650.000,00 zł wraz z należnymi odsetkami.

Emitent wskazał, że na mocy postanowień Umowy pożyczki z dnia 18.02.2015r. strony dopuściły możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki przez Pożyczkobiorcę z naliczeniem odsetek proporcjonalnie do okresu korzystania z kapitału pożyczki. (Rb nr 24/2016)

➤ **Wybór biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta.**

Zarząd FON S.A. poinformował w dniu 09.06.2016r., że na posiedzeniu w dniu 09.06.2016r. Rada Nadzorcza Spółki jako podmiot uprawniony do dokonania wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań Spółki z otrzymanych ofert postanowiła dokonać wyboru podmiotu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-520 przy ul. Wiśniowa 40 lok. 5. KRS 0000375656; NIP 521-359-13-29; REGON 142757598



wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3704 do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 oraz przeglądu sprawozdania śródrocznego spółki za okres od dnia 01.01.2016r. do dnia 30.06.2016r.

Emitent wskazał, iż korzystał już z usług podmiotu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie badań sprawozdań finansowych oraz przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki. Emitent informuje, że umowa z wybranym podmiotem zostanie zawarta na czas wykonania jej przedmiotu. (Rb nr 25/2016)

➤ **Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej.**

W dniu 13.06.2016r. do Spółki oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Cholewy z dnia 06.06.2016r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Piotr Cholewa złożył niniejszą rezygnację ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy FON S.A. Powodem rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej są przyczyny osobiste. (Rb nr 26/2016)

➤ **Umorzenie postępowania w sprawie nieważności uchwały NWZ.**

Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 6/2016 z dnia 27.01.2016r. oraz nr 20/2016 z dnia 06.05.2016r. poinformował, że w dniu 13.06.2016r. do siedziby pełnomocnika Emitenta wpłynęło postanowienie Sądu Okręgowego w Łodzi X Wydział Gospodarczy w przedmiocie umorzenia postępowania o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21.12.2015r. z powodu skutecznego cofnięcia powództwa przez powoda. (Rb nr 27/2016)

➤ **Rejestracja zmian Statutu Spółki.**

Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 30.06.2016 r. na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, powziął informację o rejestracji w dniu 28.06.2016r. zmian w rejestrze KRS Spółki.

Emitent informował, że Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28.06.2016 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.04.2016r.

Z odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta.

Emitent wskazał, że zgodnie z treścią Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki w zakresie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

"§7a

1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 28.04.2019 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 57.000.000 (słownie: pięćdziesiąt siedem milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 35.625.000 (słownie: trzydzieści pięć milionów sześćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,60 zł (słownie: jeden złoty 60/100) każda akcja (kapitał docelowy) serii B.

2. Podwyższenie kapitału na mocy Uchwały Zarządu dla swojej ważności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

3. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.

5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.



6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego

7. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego." (Rb nr 28/2016)

4.2 Wykaz najważniejszych zdarzeń po okresie sprawozdawczym tj. po 30.06.2016r.

➤ Oddelegowanie Członka Rady Nadzorczej do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

W dniu 15.07.2016r. raportem bieżącym nr 29/2016 Zarząd FON S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 14.07.2016r. postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 15.07.2016r. do dnia 30.09.2016r. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicza.

➤ Odpis aktualizacyjny wartości aktywów finansowych.

Zarząd Emitenta w dniu 26.08.2016 r. podjął decyzję o zwiększeniu na dzień 30.06.2016 r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości posiadanych przez Emitenta aktywów - udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent poinformował, iż podjął decyzję o dokonaniu zwiększenia odpisu aktualizującego w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. na dzień bilansowy tj. 30.06.2016 r. o kwotę 1.937 tys. zł.

Emitent wyjaśnia, iż na dzień publikacji ostatniego sprawozdania finansowego Emitenta - odpis aktualizujący z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. wynosił 1.983 tys. zł. W konsekwencji opisanego powyżej odpisu, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta na dzień bilansowy 30.06.2016 roku zostanie obciążony łącznie kwotą odpisu w wysokości 3.920 tys. zł.

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

Dotychczas prezentowana wartość bilansowa 12.899 udziałów IFEA Sp. z o.o. w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za I kwartał rok 2016r. wynosiła 42.654 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 30.06.2016r. wynosi 40.717 tys. zł.

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

Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia FON S.A.

| Wskaźnik | 30.06.2016r. | 30.06.2015r. |
|------------------|---------------------|---------------------|
| Płynność bieżąca | 135 | 0,95 |
| Płynność szybka | 126 | 0,56 |

Płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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



| Wskaźnik | 30.06.2016r. | 30.06.2015r. |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,01 | 0,03 |
| Rentowność netto | -0,02 | 0 |

Wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania ogółem/pasywa.

Wskaźnik rentowności netto: zysk netto/kapitał własny.

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

Spółka na dzień 30 czerwca 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 spółka została 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. Emitent złożył zażalenie na postanowienie Sądu I instancji w zakresie nie dokonania powyższego wpisu przeniesienia użytkownika wieczystego, zaś Sąd Apelacyjny przychylił się do wniosku Emitenta i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.

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. W związku z powyższym Emitent utracił czasowo kontrolę nad przedmiotowymi udziałami.

7 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.

➤ Rozliczenie pieniężne Umów pożyczek akcji.

Do dnia 30.05.2016r. Emitenta jako pożyczkodawcę oraz spółkę DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcę łączyły 3 umowy pożyczki akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa FLY.PL S.A.). Wszystkie łączące Emitenta oraz DAMF Invest S.A. umowy pożyczki akcji opiewały na łączną liczbę 26.281.447 akcji Damf Inwestycje S.A.

Na mocy Porozumień z dnia 30.05.2016r. strony postanowiły, że DAMF Invest S.A. zostanie zwolnione z obowiązku zwrotu na rzecz Emitenta łącznie 26.281.447 sztuk akcji Damf Inwestycje S.A. za łącznym wynagrodzeniem w wysokości 3.153.773,64 zł tj. w wysokości 0,12 zł za każdą akcję.

2. Jednocześnie Emitent informował że na mocy Umowy pożyczki z dnia 24.03.2015r. o której mowa w raporcie bieżącym nr 14/2015 z dnia 25.03.2015r. jako Pożyczkodawca udzielił spółce Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. jako Pożyczkobiorcy pożyczki 10.178.525 akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa FLY.PL S.A.)

Na mocy Porozumienia z dnia 30.05.2016r. strony postanowiły, że Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. zostanie zwolnione z obowiązku zwrotu na rzecz Emitenta 10.178.525 sztuk akcji Damf Inwestycje S.A. za łącznym wynagrodzeniem w wysokości 1.221.423,00 zł tj. w wysokości 0,12 zł za każdą akcję.



W czasie obowiązywania powyżej wskazanych umów pożyczek akcji Damf Investycje S.A. (poprzednia nazwa Fly.pl s.A.) wszelkie pożytki z akcji będących przedmiotem umów pożyczek przysługiwały Pożyczkobiorcom łącznie z prawem głosu na Walnym Zgromadzeniu. Wobec powyższego w okresie trwania pożyczki, Emitent utracił kontrolę nad akcjami będącymi jej przedmiotem, a na podstawie zawartych porozumień o rozliczeniu pieniężnym umów pożyczek akcji trwale zwolnił Pożyczkobiorców z obowiązku zwrotu przedmiotowych akcji.

➤ *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 użytkownika 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 osobą 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 stanowisk – 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 nierozdzielnie 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 przypadają 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) akcję 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.

➤ *Zmniejszenie zaangażowania wskutek rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki będącej w portfelu Emitenta.*

W dniu 22.03.2016r. dokonano 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.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem FON S.A. posiadała bezpośrednio 958.845 akcji IFERIA S.A. stanowiących 9,58% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 9,58% udziału w kapitale zakładowym, zaś po zdarzeniu wymienionym powyżej Emitent posiada 958.845 akcji IFERIA S.A. stanowiących 0,49% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 0,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2016 i kolejne.

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



Według wiedzy Zarządu na dzień bilansowy tj. 30.06.2016r struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 15.05.2016r tj. dzień publikacji ostatniego sprawozdania okresowego za I kwartał 2016r.

Na dzień 30.06.2016 r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego.

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

Na dzień 30.06.2016r 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 sprawozdania okresowego za I półrocze 2016r tj. na 31.08.2016r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego nie uległa zmianie w stosunku do stanu z dnia bilansowego.

Struktura akcji Emitenta.

| 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.

10 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania sprawozdania okresowego, 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 sprawozdania okresowego tj. 31.08.2015r posiadają następujące ilości akcji:



| Funkcja w organach Emitenta Rada Nadzorcza i Zarząd | | Liczba akcji na dzień 31.08.2016 |
|--|------------------------------|-------------------------------------|
| <u>Rada Nadzorcza</u> | | |
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | Wojciech Hetkowski | 0 |
| 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> | | |
| p.o. Prezes Zarządu | Damian Patrowicz (pośrednio) | Jak wskazano powyżej |
| Prezes Zarządu do 11.01.2016r. | Robert Ogrodnik | 0 |

W stosunku do ostatnio publikowanego sprawozdania okresowego za I kwartał 2016r, 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 31.08.2016 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

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

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

Wobec wypowiedzenia Umowy Pożyczki zawartej ze spółką Top Marka S.A. i wezwaniu Pożyczkobiorcy do spłaty całości pożyczki, o której Zarząd informował raportem bieżącym nr 24/2015 oraz w wobec braku spłaty zobowiązania, Emitent będzie wykorzystywał udzielone zabezpieczenia, w tym wnioskował do Sądów o wydanie klauzul wykonalności do oświadczeń o poddaniu się egzekucji oraz podejmie wszelkie możliwe działania prawne i windykacyjne w celu zabezpieczenia oraz uzyskania należnej Emitentowi wierzytelności od dłużnika i poręczycieli. Na dzień publikacji raportu okresowego Emitent uzyskał klauzulę wykonalności do oświadczenia o poddaniu się egzekucji dla poręczyciela spółki i wszczął postępowanie egzekucyjne. Emitent jest również w posiadaniu nieruchomości zlokalizowanej w Poznaniu, którą przewłaszczył na zabezpieczenie i w stosunku do której wygasło roszczenie o zwrotne przeniesienie własności. Zgodnie z warunkami przewłaszczenia Emitent przeprowadzi procedurę zbycia nieruchomości lub zatrzyma nieruchomość dokonując zaliczenia stosownej kwoty na poczet spłaty należności wynikających z umowy pożyczki.

Toczące się postępowania sądowe to:

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



- Osoby fizycznej o zapłatę kwoty 260.203,00 zł – pozew z dn. 22.06.2013r. , sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Łodzi. Dnia 14.03.2016 r zapadł wyrok w którym Sąd oddała powództwo i zasądza Powoda na rzecz FON kwotę . 7.217,00zł tyt. zwrotu kosztów procesu. Dnia 22.04.2016r. pełnomocnik powoda złożył apelację. W dniu 16.05.2016r. Sąd wydał postanowienie o odrzuceniu apelacji powoda (wniesiona po terminie). Wyrok jest prawomocny. Sprawa została zakończona do wyegzekwowania pozostały koszty zastępstwa procesowego należne kancelarii prawnej jako pełnomocnikowi Emitenta.

- Akcjonariusza, pozew z dnia 04.01.2016r. o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia. Sprawa tocząca się przed Sądem Okręgowym w Łodzi. W dniu 21.01.2016r. Sąd wydał postanowienie o oddaleniu wniosku Powoda o udzielenie zabezpieczenia. Na powyższe postanowienie Powód złożył zażalenie do Sądu Apelacyjnego. W dniu 18.04.2016r. Powód wycofał pozew, w związku z czym dnia 03.06.2016r. Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania.

2. Postępowania sądowe w sprawach z powództwa Spółki przeciwko:

- sprawa ze skargi FON SA z dn. 03.06.2015r ,skierowanej w dn. 07.07.2015r do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 28 kwietnia 2015r., sygn. sprawy 1401/PD-II/4210-1/15/KST/PDM-7 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. Wartość przedmiotu zaskarżenia: 390.000,00zł.

W dniu 28.09.2015r. WSA wydał postanowienie o odmowie wstrzymania wykonania zaskarżonej decyzji w związku z powyższym Emitent dokonał stosownych korekt deklaracji podatkowych i odprowadził należny podatek. W dniu 26.07.2016r. WSA wydał wyrok oddalający skargę Emitenta. W związku z powyższym pełnomocnik Emitenta skierował do Sądu wnioski o sporządzenie uzasadnienia wyroku.

Sprawa w toku postępowania sądowego możliwe jest złożenie skargi kasacyjnej do NSA .

Stanowisko Zarządu wobec sprawy – decyzja co do złożenie skargi kasacyjnej do NSA zostanie podjęta po otrzymaniu i analizie uzasadnienie wyroku WSA. Wynik sprawy jest trudny do oceny.

- sprawa ze skargi FON SA z dn. 25.05.2016r ,skierowanej do WSA w Warszawie na Postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 21 kwietnia 2016r., utrzymujące w mocy Postanowienie Naczelnika Urzędu Skarbowego w Płocku z dnia 25 stycznia 2016r określające sposób zaliczenia wpłaty 44.962,00 zł na poczet zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych w 2012r. Sprawa na dzień bilansowy w toku postępowania sądowego.

Stanowisko Zarządu wobec sprawy – kontynuowanie postępowania, aż do uzyskania prawomocnego rozstrzygnięcia w sprawie. Wynik sprawy jest trudny do oceny.

- sprawa ze skargi FON SA z dn. 25.05.2016r ,skierowanej do WSA w Warszawie na Postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 21 kwietnia 2016r., utrzymujące w mocy Postanowienie Naczelnika Urzędu Skarbowego w Płocku z dnia 25 stycznia 2016r określające sposób zaliczenia wpłaty 47.644,00 zł na poczet zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych w 2011r. Sprawa w toku postępowania sądowego.

Stanowisko Zarządu wobec sprawy – kontynuowanie postępowania, aż do uzyskania prawomocnego rozstrzygnięcia w sprawie. Wynik sprawy jest trudny do oceny.

12 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.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały wskazane w pkt. 5 niniejszego



sprawozdania Zarządu oraz w pkt. 46 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego stanowiącego integralną część raportu półrocznego.

13 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.

14 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.

W okresie sprawozdawczym, poza wskazanymi w pkt. 5. 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.

Emitent dokonał wyceny do wartości godziwej posiadanych w swoim portfelu udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. Po odniesieniu wartości bilansowej posiadanego pakietu udziałów do wartości udziału w kapitale własnym IFEA Sp. z o.o. oraz testu na utratę wartości, Emitent podjął decyzję o dokonaniu w II kwartale 2016r. na dzień 30.06.2016r. odpisu aktualizacyjnego wyceny posiadanego aktywa w wysokości 1.937 tys. zł. Łącznie w I półroczu 2016r. Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość powyższych udziałów na kwotę 3.920 tys. zł. Przeszacowania wartości aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek. Ponieważ nastąpiło wstrzymanie realizacji płatności zobowiązań od największego Pożyczkobiorcy (spółki Top Marka S.A.) skutkujące wypowiedzeniem umowy pożyczki, może mieć to również wpływ na płynność Emitenta do czasu uzyskania spłaty pożyczki lub zaspokojenia roszczeń z udzielonych zabezpieczeń.

W związku z wypowiedzeniem Umowy pożyczki spółce Top Marka S.A., Emitent przejął ma zabezpieczenie nieruchomości w Poznaniu, z której będzie czerpał korzyści 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.

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.

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



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

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

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

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

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

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

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



15.1 Czynniki ryzyka i zagrożeń.

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

➤ Ryzyko wzrostu portfela przeterminowanych i spornych należności.

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

➤ Ryzyko płynności.

Emitent jak każdy podmiot działający na rynku narażony jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafionych inwestycji i utarty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nie regulowaniu zobowiązań przez kontrahentów. Znaczącym kontrahentem (Pożyczkobiorcą) Emitenta jest spółka Top-Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu. W związku ze zwłoką w spłacie rat kapitałowo-odsetkowych Emitent wypowiedział umowę pożyczki, żądając natychmiastowej jej spłaty. Na wskutek braku spłaty pożyczki przez dłużnika może wystąpić okresowe zaburzenie płynności Emitenta do czasu uzyskania zaspokojenia roszczeń z udzielonych zabezpieczeń pożyczki.

➤ Ryzyko kredytowe.

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

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

➤ Ryzyko związane z koniunktura giełdową.

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

➤ Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

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

➤ Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym.

Fon S.A. posiada w swoim portfelu inwestycyjnym udziały w spółkach niepublicznych, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. Inwestycje w instrumenty akcje/udziały spółek niepublicznych 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. Podmioty rynku niepublicznego szczególnie są narażone na utratę płynności oraz wartości lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału z tej inwestycji.



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

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

➤ **Ryzyko wzrostu konkurencji.**

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

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

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

➤ **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.**

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

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

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

➤ **Ryzyko siły wyższej**

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

➤ **Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych**

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

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



➤ **Ryzyko „złych” pożyczek**

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

➤ **Ryzyko zabezpieczenia pożyczek.**

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

➤ **Ryzyko windykacji należności.**

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

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

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

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

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

➤ **Ryzyko eksploatacji.**

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

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

Ceny hurtowe energii elektrycznej zależą od wielu czynników, w tym czynników rynkowych



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

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

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

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

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

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

Jako następcą 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 menadżerskim. Rezygnacja menadżera może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową FON S.A.

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

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- b) Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- c) Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- d) Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- e) Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni 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., Top Marka S.A.
- f) Robert Ogrodnik do dnia 11.01.2016r. pełniący funkcję Prezesa Zarządu FON S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital S.A.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych



powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka w istotny sposób ze względu na główny kierunek działalności narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect. Duża



zmiennosc tych rynków może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta oraz płynność posiadanych walorów. Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach.

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

Zgodnie z § 11 Regulaminu 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,
- uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- niewypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatorowi 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),
- niewypełnienia obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, spełniającemu jednocześnie wymogi określone w § 15b ust. 2, 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 zawarcie 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.

16 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

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

Płock 31 sierpień 2016 r.

Damian Patrowicz – p.o. Prezes Zarządu