

FON S.A.
SPÓŁKA AKCYJNA



RAPORT KWARTALNY

F O N S.A.

ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na 30 września 2016 r. oraz za 9 miesięcy zakończone 30 września 2016 r.

SPORZĄDZONE WEDŁUG

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Płock dnia 14 listopad 2016r



1 Spis treści

1.	<i>Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe</i>	5
2.	<i>Informacje dodatkowe</i>	9
3.	<i>Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego Spółki</i>	10
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE	12
4.1	<i>Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość</i>	12
4.2	<i>Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów</i>	12
4.3	<i>Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi</i>	13
4.4	<i>Informacje dotyczące przychodów oraz wyników przypadających na poszczególne segmenty</i>	13
4.5	<i>Podatek dochodowy</i>	18
4.6	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	18
4.7	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	19
4.8	<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	19
4.9	<i>Zapasy</i>	19
4.10	<i>Należności</i>	19
4.11	<i>Środki pieniężne</i>	20
4.12	<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	20
4.13	<i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	20
4.14	<i>Kapitały</i>	22
4.15	<i>Struktura akcjonariatu</i>	23
4.16	<i>Akcje własne</i>	23
4.17	<i>Zobowiązania</i>	23
4.18	<i>Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych</i>	23
4.19	<i>Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości</i>	24
4.20	<i>Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi</i>	24
4.21	<i>Działalność w trakcie zaniechania</i>	24
4.22	<i>Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	24
4.23	<i>Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności</i>	24
4.24	<i>Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych</i>	24
4.25	<i>Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki</i>	25



4.26	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	25
4.27	Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancji	25
4.28	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.	27
4.29	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	29
4.30	Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych	34
4.31	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	34
4.32	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	34
4.33	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	34
4.34	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	34
4.35	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	34
5.1	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)	35
5.2	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	36
5.3	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	38
5.4	Opis zmian grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej barku konsolidacji.	38
5.5	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	48
5.6	Struktura kapitału i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.	49
5.7	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.	50
5.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	50
5.9	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.	50



- 5.10 *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.* 51
- 5.11 *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.* 51
- 6 *Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.* 52



1. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

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

1.1 Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 30.09.2016 niebadane	stan na 30.06.2016 niebadane	stan na 31.12.2015 zbadane	stan na 30.09.2015 niebadane
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	42 762	45 033	50 917	97 495
Wartości niematerialne i prawne				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 418	1 462	1 520	1 609
Należności długoterminowe				150
Nieruchomości inwestycyjne				
Długoterminowe aktywa finansowe	40 809	42 720	48 100	93 365
Długoterminowe rozliczenia okresowe	535	851	1297	2 371
II. Aktywa obrotowe	25 539	27 456	33 116	23 445
Zapasy	1 806	1 803	2 070	2 070
Należności krótkoterminowe	325	625	153	78
Inwestycje krótkoterminowe	23 248	24 970	30 108	20 815
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146	36	402	468
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	22	3	14
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			380	
A k t y w a r a z e m	68 301	72 489	84 033	120 940
P a s y w a				
I. Kapitał własny	67 634	71 435	78 823	109 979
Kapitał zakładowy	76 000	76 000	76 000	76 000
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0		
Kapitał zapasowy	41 405	41 405	41 880	41 880
Kapitał z połączenia jednostek	16 640	16 640	16 640	16 640
Kapitał z aktualizacji wyceny	-25 137	-22 910	-17 629	1 698
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096	13 096	13 096
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego	-54 370	-52 796	-51 164	-39 335
II. Zobowiązania długoterminowe	535	851	1 297	6 562
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	535	851	1 297	6 562
Pozostałe rezerwy				
III. Zobowiązania krótkoterminowe	132	203	3 913	4 399
Kredyty i pożyczki			2683	4 224
Zobowiązania handlowe	89	57	64	45
Zobowiązania pozostałe	33	136	793	50
Pozostałe rezerwy	10	10	86	80
Przychody przyszłych okresów			287	
P a s y w a r a z e m	68 301	72 489	84 033	120 940
Wartość księgowa	67 634	71 435	78 823	109 979



RAPORT KWARTALNY FON S.A.
ZAWIERAJĄCY KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 września 2016r. oraz za 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2016r.

Liczba akcji	47 500 000	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,42	1,50	1,66	2,32
Rozwodniona liczba akcji	47 500 000	47 500 000	47 500 000	47 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,42	1,50	1,66	2,32

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2016 niebadane	stan na 30.06.2016 niebadane	stan na 31.12.2015 zbadane	stan na 30.09.2015 niebadane
1. Należności warunkowe	62 890	76 449	59 753	59 770
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	42 800	56 718	40 761	41 494
- aktywa finansowe	42 800	56 718	40 761	41 494
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	20 090	19 731	18 992	18 276
- hipoteki na zakupionej nieruchomości	20 090	19 731	18 992	18 276
2. Zobowiązania warunkowe				
3. Inne (z tytułu)				
Pozycje pozabilansowe, razem	62 890	76 449	59 753	59 770

1.2 Rachunek Zysków i Strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Trzy miesiące zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2015 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2015 r. niebadane
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	528	1 634	310	998
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	93	307	99	287
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	435	1 327	211	711
IV. Koszty sprzedaży	1	4	0	
V. Koszty ogólnego zarządu	175	472	166	436
VII. Pozostałe przychody operacyjne	14	60	29	56
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	11	70	5	26
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej	262	841	69	305
X. Przychody finansowe	0	405	71	150
XI. Koszty finansowe	2 152	3 833	74 191	74 711
XII. Zysk przed opodatkowaniem	-1 890	-2 587	-74 051	-74 256
XV. Podatek dochodowy	-316	620	-14 231	-14 268
XVI. Zysk (strata) netto	-1 574	-3 207	-59 820	-59 988
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	-15 036	-15 036	-60 126	-60 126
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		47 500 000		49 431 507
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,07		-1,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		47 500 000		49 431 507
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,07		-1,21



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Trzy miesiące zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2015 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2015 r. niebadane
Zysk/strata netto za okres	-1 574	-3 207	-59 820	-59 988
Inne całkowite dochody, w tym:	-7 507	-7 507	-39 504	-39 504
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-2 226	-7 507	-39 504	-39 504
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny aktywów finansowych	-2 226	-7 507	-39 504	-39 504
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach				
Całkowity dochód za okres	-9 081	-10 714	-99 324	-99 492

1.3 Śródroczne Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Trzy miesiące zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2015 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2015 r. niebadane
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	78 823	78 823	209 471	209 471
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	78 823	78 823	209 471	209 471
1. Stan kapitału zakładowego na początek okresu	76 000	76 000	100 000	100 000
Zmiany stanu kapitału zakładowego				
Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	76 000	76 000	100 000	100 000
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	-51 150	-51 150
2.1 Zmiany akcji(udziałów) własnych				
2.2 Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	-51150	-51 150
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	58 045	58 520	85 670	85 670
Zmiany stanu kapitału zapasowego		-475		0
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)		475		
- wydzielenie do IFERIA SA		475		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	58 045	58 045	85 670	85 670
Stan kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na początek okresu	-22 910	-17 630	41 202	41 202
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-2 227	-7 507	-39 504	-39 504
a) zwiększenie (z tytułu)		0		0
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 227	7 507	39 504	39 504
- wycena aktywów finansowych	2 227	7 507	39 504	39 504



Stan pozostałych kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-25 137	-25 137	1 698	1 698
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096	13 096	13 096
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		0		0
a) zwiększenia (z tytułu)		0		0
b) zmniejszenia (z tytułu)				
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096	13 096	13 096
Nierozliczone straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na początek okresu	-52 796	-51 164	20 485	20 653
a) zwiększenie (z tytułu)	-1 574	-3 206	-59 820	-59 988
- zysk/strata za okres	-1 574	-3 206	-59 820	-59 988
- z kapitału z aktualizacji wyceny				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego na koniec okresu	-54 370	-54 370	-39 335	-39 335
Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	67 634	67 634	109 979	109 979

1.4 Śródroczny Rachunek Przepływów Pieniężnych

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Trzy miesiące zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2016 r. niebadane	Trzy miesiące zakończone 30 września 2015 r. niebadane	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2015 r. niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I. Zysk (strata) brutto	-1 890	-2 587	-74 051	-74 256
II. Korekty razem	2 032	4 797	73 811	72 469
Amortyzacja	45	134	48	144
Odsetki i dywidendy	49	-916	-175	-526
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 547	7 147	74 116	74 460
Zmiana stanu pozostałych rezerw	-1	-1 459	-1	-6
Zmiana stanu pozostałych zapasów	-3	-2	-3	-1
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	300	138	23	-3
Zmiana stanu zobowiązań	-230	-287	-204	-1 589
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	325	42	7	-10
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	142	2 210	-240	-1 787
Działalność inwestycyjna				
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	972	3 671	1 320	2 743
Zbycie aktywów finansowych	960	3 630	1 057	1 057
Otrzymane spłaty pożyczek			0	1000
Odsetki otrzymane	12	41	263	686
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 004	3 399	0	5
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	31	0	5
Udzielenie pożyczek	1 004	1 004	0	0
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	2 354	0	0
Inne wydatki	0	10	0	0



II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32	272	1 320	2 738
Działalność finansowa				
I. Wpływy	0	0	0	5 300
Kredyty i pożyczki	0	0	0	5300
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	2738	776	5905
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	2650	700	5700
Odsetki	0	88	76	205
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-2 738	-776	-605
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	110	-256	304	346
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	110	-256	304	346
Środki pieniężne na początek okresu	36	402	164	122
Środki pieniężne na koniec okresu	146	146	468	468

2 Informacje dodatkowe

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

2.2 Organy Spółki

Skład Zarządu

- W dniu 11.01.2016r. Pan Robert Ogrodnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, którą pełnił od dnia 01.02.2014r. Uchwałą Rady Nadzorczej FON S.A. do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został oddelegowany Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz na okres od dnia 12.01.2016r. do 11.04.2016r, które zostało przedłużone do dnia 12.07.2016r, później do dnia 30.09.2016r., a następnie do 30.12.2016r.



Skład Rady nadzorczej

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

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

Pan Piotr Cholewa złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

3 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego Spółki

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

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

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

- śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:
 - skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.09.2016 r., 30.06.2016r. 31.12.2015 r. oraz 30.09.2015 r.,
 - skrócony śródroczny rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r., od 01.07.2016r. do 30.09.2016r., od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r., od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.,
 - skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r., od 01.07.2016r. do 30.09.2016r., od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r., od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.,
 - skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r., od 01.07.2016r. do 30.09.2016r., od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r., od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133).



3.1 Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2016r., jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2016 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2015r. oraz za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.

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

3.2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

3.3 Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO

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



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

w dniu 30 września 2016 roku 1 EUR = 4,3120 PLN

w dniu 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:

w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. 1 EUR = 4,3688 PLN

w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. 1 EUR = 4,1585 PLN

4 POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1 Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W okresie III kwartału nie wystąpiły nietypowe zdarzenia ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

W okresie dziewięciu miesięcy okresu sprawozdawczego wystąpił podział Emitenta, który został opisany w opublikowanym w dniu 31.08.2016r. sprawozdaniu półrocznym, które podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

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

Rezerwa na podatek dochodowy / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Stan na 30.09.2016r.
1.297	662	1 424	535

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie aktywów	Rozwiązanie aktywów	Stan na 30.09.2016r.
1.297	1 108	1 870	535

Pozostała rezerwa krótkoterminowa / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie rezerwy	Rozwiązanie rezerwy	Stan na 30.09.2016r.
86	0	76	10



Odpis aktualizujący należności / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2016r.
1.260	0	315	945

Odpis aktualizujący zapasy / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2016r.
89	0	89	0

Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży / w tys. zł/			
Stan na 01.01.2016r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2016r.
155	0	155	0

Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe / w tys. zł/		
Stan na 01.01.2016r.	Zmiany	Stan na 30.09.2016r.
5.366	-5.366	0

Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe / w tys. zł/		
Stan na 01.01.2016r.	Zmiany	Stan na 30.09.2016r.
- 19.895	-5.687	-25.582

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

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

Nie dokonywano korekt błędów dotyczących poprzednich okresów.

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

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

W III kwartale roku 2016 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2016-01-01 do 2016-09-30		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	182	1 442	10	1 634
II.	Koszty segmentu	9	298	0	0	307



III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-9	-116	1 442	10	1 327
I	Koszty sprzedaży		4			4
II	Koszty zarządu				472	472
III	Pozostałe przychody operacyjne				60	60
IV	Pozostałe koszty operacyjne				70	70
V	Przychody finansowe				405	405
VI	Koszty finansowe				3 833	3 833
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM					-2 587

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 30.09.2016r.	
Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	3 216
Działalność finansowa	476
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	3
Aktywa niealokowane	64 606
Razem aktywa	68 301

Zobowiązania segmentów stan na 30.09.2016r.	
Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	7
Działalność finansowa	81
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	578
Razem zobowiązania	667

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



i odroczonego. Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydzielono proporcjonalnie do wartości aktywów segmentów.

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 30.09.2016r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA AKTYWÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Sprzedaż energii	130	31
Działalność finansowa	4	0
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	0
Razem	134	31

Informacje geograficzne na dzień 30.09.2016r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
MIKOŁÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	182	1 350
Razem dla sprzedaży energii	182	1 350
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	1 442	68
Razem dla działalności finansowej	1 442	68
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	10	0
Razem dla sprzedaży pozostałej	10	0

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 1 344 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 82,25 % z całości przychodów.

W III kwartale roku 2015 Spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:



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

DANE CHARAKTERYZUJĄCE SEGMENTY za okres 2015-01-01 do 2015-09-30		Sprzedaż domów z działką	Dział. Turystyczna	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	0	238	754	6	998
II.	Koszty segmentu	11	0	276	0	0	287
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-11	0	-38	754	6	711
I	Koszty sprzedaży		0	0	0	0	0
II	Koszty zarządu					436	436
III	Pozostałe przychody operacyjne					56	56
IV	Pozostałe koszty operacyjne					26	26
V	Przychody finansowe					150	150
VI	Koszty finansowe					74 711	74711
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM						-74 256

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 30.09.2015r.

Sprzedaż działek	2 070
------------------	-------



Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	1 787
Działalność finansowa	514
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	4
Aktywa niealokowane	116 565
Razem aktywa	120 940

Zobowiązania segmentów stan na 30.09.2015r.

Sprzedaż działek	0
Działalność turystyczna	0
Sprzedaż energii	13
Działalność finansowa	32
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	10 916
Razem zobowiązania	10 961

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

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 30.09.2015r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA AKTYWÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Działalność turystyczna	0	0
Sprzedaż energii	134	1
Działalność finansowa	10	4
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	0
Razem	144	5

Informacje geograficzne na dzień 30.09.2015r.

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



OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DOMÓW	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
MIKOŁÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI TURYSTYCZNEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	0	0
Razem dla działalności turystycznej	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
KUCZBORK	238	1 596
Razem dla sprzedaży energii	238	1 596
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	754	13
Razem dla działalności finansowej	754	13
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
POZOSTAŁE	6	0
Razem dla sprzedaży pozostałej	6	0

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dotyczących segmentu działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 681 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Wartość ta stanowi 68 % z całości przychodów.

4.5 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.07.2016 do 30.09.2016 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 3 kwartały rok bieżący (niebadane)	od 01.07.2015 do 30.09.2015 III kwartał rok poprzedni (niebadane)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 3 kwartały rok poprzedni (niebadane)
Podatek za bieżący okres				
Podatek odroczony	-316	620	-14 231	-14 268
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-316	620	-14 231	-14 268

4.6 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne na 30.09.2016 wynoszą 0,00 zł



4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 31 tys. zł.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Spółka przekazała środek trwały w ramach podziału do spółki IFERIA S.A. Wartość przekazanego środka trwałego wyniosła 34 tys. zł.

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

4.8 Nieruchomości inwestycyjne

Nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych.

4.9 Zapasy

ZAPASY	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
- Materiały		
- Półprodukty i produkty w toku		266
- Produkty gotowe		
- Towary	1801	1 801
- Zaliczka na dostawę	5	3
Zapasy, razem	1 806	2 070

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
Odpisy aktualizujące na początek okresu	89	89
- zwiększenia		
Aktualizacja wartości produkcji w toku		
- zmniejszenia		
Wydzielenie do IFERIA SA	89	
Odpisy aktualizujące na koniec okresu		89
Odpisy aktualizujące, razem	0	89

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

4.10 Należności

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	308	46
- do 12 miesięcy	308	46
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4	36
- inne	13	71
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	325	153



odpisy aktualizujące wartość należności	945	1 260
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 270	1 413
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
Stan na początek okresu	1 260	1 279
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	315	19
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	9	19
- wydzielenie do IFERIA SA	306	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	945	1 260

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
a) w walucie polskiej	1 270	1 413
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności krótkoterminowe, razem	1 270	1 413

4.11 Środki pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	146	402
Inne środki pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	146	402

4.12 Rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	14	3
- koszty dotyczące następnych okresów	14	3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	14	3

4.13 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
Aktywa przeznaczone do wydania – środki trwałe (rozdzielnia prądu)		35
Aktywa przeznaczone do wydania – udziały IFEA S.A.		345
Razem	0	380

Podział Spółki

31.03.2015 roku Rada Nadzorcza Fon S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Emitenta poprzez wydzielenie części majątku Emitenta i przeniesienie go na spółkę przejmującą IFERIA S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie.



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

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

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

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

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

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

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

- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do dnia Wydzielenia z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów



doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;

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

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

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

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

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

4.14 Kapitały

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

Kapitał zakładowy na 30.09.2016 r. wyniósł 76 000 000,00 zł.

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



4.15 Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 30 września 2016 r.

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

4.16 Akcje własne

Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
Stan na początek roku	0	-51 150
Zwiększenia		
Zmniejszenia		51 150
- umorzenie		51 150
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna), razem	0	0

4.17 Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTRMINOWE	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
b) zobowiązania wobec jednostek pozostałych	0	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30 września 2016r.	31 grudnia 2015r.
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	71	2 690
- z tytułu zakupu udziałów lub akcji	71	7
- pożyczki otrzymane		2 683
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	51	850
- z tytułu dostaw i usług	18	65
- kredyty i pożyczki		
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	32	13
- inne (wg rodzaju)	1	772
- pozostałe	1	772
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	122	3 540

4.18 Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych

Spółka zawarła umowę pożyczki w dniu 18 lutego 2015r. z Investment Friends Capital S.A. , której przedmiotem jest pożyczka w kwocie do 7.000 tys. zł z okresem zwrotu do dnia 30 kwietnia 2016 roku. W dniu 28.04.2016r. podpisano aneks przedłużający okres zwrotu do 30.04.2017r. W dniu 09.06.2016r. dokonano całkowitej spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 2 650 tys. zł wraz



z należnymi odsetkami. Na dzień 30 września 2016r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

4.19 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie objętym raportem zdarzenie powyższe nie wystąpiło.

4.20 Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

W dniu 30.12.2015 r. Spółka objęła 69 udziałów spółki Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o., stanowiących 98,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 12.05.2016r. Fon S.A. zawarł umowę pożyczki tychże udziałów spółce Damf Invest S.A. z okresem zwrotu do 31.12.2018r.

4.21 Działalność w trakcie zaniechania

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

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

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

4.23 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W profilach działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

4.24 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2016 r. Spółka nie była stroną postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

Toczące się postępowania sądowe to:

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

➤ 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.

➤ Sprawa ze skargi FON S.A. z dn. 03.06.2015r., skierowanej w dn. 07.07.2015r do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 28 kwietnia 2015r., utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 11 grudnia 2014r. określającą wysokość straty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych dla spółki Urlopy.pl S.A. dla której Emitent jest następcą prawnym. Wartość przedmiotu zaskarżenia: 390.000,00zł. Ponieważ Sąd wydał postanowienie o odmowie wstrzymania wykonania zaskarżonej decyzji, Emitent dokonał stosownych korekt deklaracji podatkowych. Po rozpatrzeniu skargi Emitenta na decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej wyrokiem dniu 26.07.2016r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Emitenta. Na powyższy wyrok Emitent złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Stanowisko Zarządu wobec sprawy – Sprawa nadal znajduje się w toku postępowania sądowego. Emitent zamierza kontynuować postępowanie, aż do uzyskania prawomocnego rozstrzygnięcia w sprawie. W ocenie Zarządu wynik sprawy jest trudny do oceny.

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji.

Pożyczki udzielone przez FON S.A. na 30.09.2016r. prezentują poniższe tabele:



INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Damf Invest S.A.	Płock	700 000,00	PLN	700 191,78	PLN	10%	30.03.2017	Weksel

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE

Nazwa (firma) Jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin Spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	125 000	PLN	140 634,32	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	650 000	PLN	703 120,68	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	84 336,15	PLN	91 217,94	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	15 722,23	PLN	17 005,17	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	120 000	PLN	149 220,41	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	380 000	PLN	529 921,55	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Hipoteka, weksel, poręczenie
Osoba fizyczna	Płock	20 000,00	PLN	11 699,57	PLN	8%	31.12.2016	Brak
Top Marka S.A.	Płock	20 000 000,00	PLN	20 089 711,25	PLN	Wibor 3M+3,3%	31.03.2016	Weksel, hipoteka, poręczenie, ośw. o pod. się egzekucji
Top Marka S.A.	Płock	4 500,00	PLN	4 520,96	PLN	10%	30.09.2017	Brak
Auto Kluge	Płock	500 000,00	PLN	478 928,76	PLN	12,50%	31.08.2016	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie
Osoba fizyczna	Płock	329 565,00	PLN	332 246,67	PLN	9,9%	24.08.2017	Weksel, przewłaszczenie na zabezpieczenie nieruchomości pod. się egzekucji



4.28 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30.09.2016r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązаныm	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązаныch	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązаныch	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązаныch	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązаныch (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu wobec podmiotów powiązаныch	Zobowiązania z tytułu pożyczek i inne wobec jednostek powiązаныch
DAMF INVEST S.A.						700		
ATLANTIS S.A.	29		19		2		10	
Refus sp. z o.o.	1							
RESBUD S.A.			31		38			
Investment Friends S.A.								
Investment Friends Capital S.A.			26	69			31	
Elkop S.A.			26					
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.								
Razem	30	0	102	69	40	700	41	0
TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązаныm	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązаныch	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązаныch	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązаныch	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązаныch (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu wobec podmiotów powiązаныch	Zobowiązania z tytułu pożyczek i inne wobec jednostek powiązаныch
DAMF INVEST S.A.		63				63		
ATLANTIS S.A.	40		26	15			13	
Refus sp. z o.o.	4	8						
RESBUD S.A.	1							
Investment Friends S.A.	4							
Investment Friends Capital S.A.	3			232				2 684
Elkop S.A.	1		35	34				
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.								7
Razem	53	71	61	281	0	63	13	2 691



Podmioty powiązane:

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

Powiązania pomiędzy członkami organów Emitenta

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

a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Elkop S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.

b) Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w Atlantis S.A., DAMF Inwestycje S.A. (Fly.pl S.A.), Investment Friends S.A., Investment Friends Capital S.A., Resbud S.A.

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

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

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

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	30.09.2016	30.09.2015
Zarząd	5	59
Rada Nadzorcza	12	17

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

4.29 Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Informacje o instrumentach finansowych

30 września 2016		Kategorie instrumentów finansowych					
Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	39 999	811	23 952				64 762
Akcje i udziały	39 992						39 992
Akcje i udziały pożyczone	7	811					818
Inne aktywa finansowe							
Dłużne papiery wartościowe							
Udzielone pożyczki			23 498				23 498
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			308				308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			146				146
Pozostałe aktywa finansowe							
Razem zobowiązania finansowe					89		89
Kredyty i pożyczki							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					89		89



Informacje o instrumentach finansowych

31 grudnia 2015

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	55 510	1 907	21 691	0	0	0	79 108
Akcje i udziały	46 031	1 907					47 938
Akcje i udziały pożyczone	9 479						
Udzielone pożyczki			21 136				21 136
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			153				153
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			402				402
Pozostałe aktywa finansowe							
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	2 747	0	2 747
Kredyty i pożyczki					2 683		2 683
Dłużne papiery wartościowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					64		64

Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	30.09.2016r.	31.12.2015r.
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	811	1 907
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	23 952	21 691
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39 999	55 510
Razem	64 762	79 108
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	40 810	48 100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	308	153
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 498	30 108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146	402
Aktywa dostępne do sprzedaży/wydania	0	345
Razem	64 762	79 108

Zobowiązania finansowe	30.09.2016r.	31.12.2015r.
Koszt zamortyzowany	89	2 747
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Kredyty i pożyczki		2 683
Zobowiązania handlowe	89	64

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

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

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

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

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

	30 września 2016r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC				
Udziały/akcje nienotowane	40 810			40 810
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	40 810			40 810
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-		-	-

	31 grudzień 2015r.	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	10 575	1 096	9 479	
Udziały/akcje nienotowane	46 842			46 842
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości	57 417	1 096	9 479	46 842



godziwej				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

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

POZIOM 2 WYCENY

Zgodnie z MSSF 13 pkt 79 Spółka w 2015 roku ze względu na duże wahania kursów giełdowych zakwalifikowała posiadane wtedy akcje Damf Inwestycje S.A. (dawniej FLY.PL. S.A.) do poziomu nr 2 hierarchii wartości godziwej. Wycena akcji została dokonana na podstawie ceny średniej ważonej z pierwszego kwartału 2016 roku. Na mocy Porozumienia z dnia 30.05.2016r. rozliczono umowę pożyczki akcji Damf Inwestycje S.A. W wyniku tej transakcji Spółka nie wykazuje żadnych walorów w 2016 roku zakwalifikowanych do poziomu 2 hierarchii.

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

Stan na 30 września 2016r.

	Udziały/akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2016r.	46 842		46 842
Suma zysków lub strat	-5 830		-5 830
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-5 830		-5 830
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów			
Emisje			
Zbycia/rozliczenia/pożyczki	202		202
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 30.09.2016r.	40 810		40 810

Stan na 31 grudnia 2015r.

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2015	54 606		54 606
Suma zysków lub strat	-7 790		-7 790
- w wyniku finansowym			



- w pozostałych całkowitych dochodach	-7 790		-7 790
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	26		26
Emisje			
Zbycia/rozliczenia			
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2015r.	46 842		46 842

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

Na koniec trzeciego kwartału 2016 roku Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o., Refus sp. z o.o., akcje IFERIA S.A oraz będące przedmiotem umowy pożyczki udziały spółki Urlopy.pl sp. z o.o. i FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.

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

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 30.09.2016 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Emitent 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. 30.09.2016 r. o kwotę 1.910 tys. zł.

W konsekwencji dokonanego powyżej odpisu, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta na dzień bilansowy 30.09.2016 roku został obciążony łącznie narastającą kwotą odpisu w wysokości 5.830 tys. zł.

Przesłanki utraty wartości wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Z przeprowadzonej wyceny wynika, że udział w kapitale IFEA sp. z o.o. wynosi 38 807 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach FON SA równa była 44 637 tys. zł. W dniu 22.03.2016 r. w ramach podziału Fon przekazano 100 udziałów IFEA sp. z o.o. o wartości 202 tys. zł. W związku z przeprowadzonym testem utraty wartości Zarząd podjął decyzję o dokonaniu w III kwartale 2016r. zwiększenia odpisu aktualizującego o kwotę 1.910 tys. zł do łącznej wysokości 5 830 tys. zł.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałem



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły inne zdarzenia po okresie bilansowym, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Wykaz zdarzeń po okresie bilansowym został wskazany w pkt. 5.2 niniejszego sprawozdania.

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

Na dzień 30.09.2016r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 20 090 tys. zł.



- Umowy przewłaszczenia 15.000 obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 16 688 tys. zł, które są zabezpieczeniem zapłaty kary umownej z tytułu zobligowania się kontrahenta do objęcia i pokrycia nowej emisji.
- Zabezpieczenie umowy w postaci zdeponowanych akcji spółek notowanych na GPW S.A.
 - 8.661.895 akcji spółki Elkop S.A. o wartości 12 387 tys. zł.
 - 18.524.656 akcji spółki Resbud S.A. o wartości 5 372 tys. zł.
 - 13.260.911 akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o wartości 8 354 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 18 992 tys. zł.
- Umowy przewłaszczenia 15.000 obligacji spółki IFEA Sp. z o.o. na zabezpieczenie, o łącznej wartości nominalnej 16 688 tys. zł.
- Zabezpieczenie umowy w postaci zdeponowanych akcji spółek notowanych na GPW S.A.
 - 8.661.895 akcji spółki Elkop S.A. o wartości 10 567 tys. zł.
 - 4.631.164 akcji spółki Resbud S.A. o wartości 6 345 tys. zł.
 - 13.260.911 akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o wartości 7 161 tys. zł.

Aktywa warunkowe w porównaniu z 31.12.2015r. wzrosły o kwotę 3.137 tys. zł. Zmiana ta dotyczy wyceny akcji, które są zabezpieczeniem zapłaty kary umownej z tytułu zobligowania się kontrahenta do objęcia i pokrycia akcji nowej emisji oraz przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie.

5 Pozostałe informacje

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

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016r.	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015r.	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016r.	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 634	998	374	240
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	841	305	193	73
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 587	-74 256	-592	-17 856
Zysk (strata) netto	-3 207	-59 988	-734	-14 425
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2 210	-1 787	506	-430
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	272	2 738	62	658
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-2 738	-605	-627	-145
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-256	346	-59	83



Aktywa razem *	68 301	84 033	15 840	19 719
Zobowiązania długoterminowe*	535	1 297	124	304
Zobowiązania krótkoterminowe *	132	3 913	31	918
Kapitał własny *	67 634	78 823	15 685	18 497
Kapitał zakładowy *	76 000	76 000	17 625	17 834
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	47 500 000	49 431 507	47 500 000	49 431 507
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,07	-1,21	-0,02	-0,29
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO) *	1,42	1,66	0,33	0,41

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

5.2 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

Emitent w III kwartale 2016 r. odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 435 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 262 tys. zł oraz stratę netto z działalności 1.574 tys. zł. Spółka w okresie sprawozdawczym III kwartału odnotowała przychody ze sprzedaży produktów wysokości 528 tys. zł., koszty finansowe 2.152 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie III kwartału wynosiły 175 tys. zł.

Wykazany wynik finansowy Emitenta wynikał przede wszystkim z kosztów finansowych tj. wyceny i straty ze zbycia inwestycji - akcji Resbud S.A.

Narastająco w okresie dziewięciu miesięcy okresu sprawozdawczego Emitent odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1.327 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 841 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej 3.207 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w tym okresie sprawozdawczym wynosiły 472 tys. zł.

Spółka w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego odnotowała przychody ze sprzedaży produktów wysokości 1.634 tys. zł, przychody finansowe 405 tys. zł oraz koszty finansowe w kwocie 3.833 tys. zł.

Wykazane narastająco koszty finansowe Spółki 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.) oraz Resbud S.A..

Na dzień 30.09.2016r Spółka posiadała 12 899 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 zwiększenia w III kwartale 2016r. na dzień 30.09.2016r. odpisu aktualizacyjnego wyceny posiadanych udziałów o kwotę 1.910 tys. zł, do łącznej narastająco wysokości 5.830 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 .

5.2.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym

➤ 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 2016 roku 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.

➤ Zawarcie umowy pożyczki.

W dniu 30.09.2016r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Damf Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy umowy z dnia 30.09.2016r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 700.000,00 zł. z terminem spłaty do dnia 30.03.2017r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 10% w stosunku rocznym. Odsetki będą naliczane miesięcznie i płatne przez Pożyczkobiorcę jednorazowo wraz ze spłatą kapitału pożyczki.

Strony dopuściły możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki przez Pożyczkobiorcę z naliczeniem odsetek proporcjonalnie do okresu korzystania z kapitału pożyczki.

Wyplata pożyczki nastąpiła w dniu podpisania umowy pożyczki na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy.

Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent poinformował, iż uznał niniejszą informację za istotną ze względu na powiązania kapitałowe i osobowe pomiędzy podmiotami. (Rb nr 31/2016)

5.2.2 Wykaz najważniejszych zdarzeń po okresie sprawozdawczym tj. po 30.09.2016r.



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

W dniu 03.10.2016r raportem bieżącym nr 32/2016 Emitent poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 03.10.2016r. postanowiła oddelegować na mocy art. 383 § 1 k.s.h. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 04.10.2016r. do dnia 30.12.2016r. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Damiana Patrowicza.

➤ **Odpis aktualizacyjny wartości aktywów finansowych.**

W dniu 04.11.2016r. raportem bieżącym nr 33/2016 Emitent poinformował, iż w związku z prowadzonymi pracami nad raportem za III kwartał 2016 roku, Zarząd Emitenta w dniu 04.11.2016 r. podjął decyzję o zwiększeniu na dzień 30.09.2016 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. 30.09.2016 r. o kwotę 1.910 tys. zł.

W konsekwencji dokonanego powyżej odpisu, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta na dzień bilansowy 30.09.2016 roku zostanie obciążony łącznie narastającą kwotą odpisu w wysokości 5.830 tys. zł.

Emitent wyjaśnił, iż na dzień publikacji ostatniego sprawozdania finansowego Emitenta, odpis aktualizujący z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. wynosił łącznie 3.920 tys. zł.

Emitent wskazał, 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 półrocze 2016 rok wynosiła 40.717 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 30.09.2016r. wynosi 38.807 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.

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

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

5.4 Opis zmian grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej barku konsolidacji.

Spółka na dzień 30 września 2016 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej. W okresie dziewięciu miesięcy okresu obrotowego, jak wskazywał Emitent w raporcie półrocznym nastąpiły poniższe zdarzenia:

➤ Emitent w sprawozdaniu za I Półrocze 2016r. wyjaśniał, że do dnia 30.05.2016r. Emitenta jako



pożyczkodawcę oraz spółkę DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcę łączyły 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 16.12.2013r., 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 uiszczzonego przez DAMF Invest S.A. w Płocku na rzecz Emitenta wynagrodzenia z tytułu wyżej wymienionych umów pożyczek.

Jednocześnie 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 uiszczzonego przez Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. w Płocku na rzecz Emitenta wynagrodzenia z tytułu wyżej wymienionej umowy pożyczki.

W związku z powyższymi wskazanymi zdarzeniami Emitent obecnie nie posiada akcji spółki Damf Inwestycje S.A.

➤ 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. 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.

➤ W dniu 23.08.2016r. w ramach umowy cywilnoprawnej Emitent zbył wszystkie posiadane 3.200.000 akcji na okaziciela, zdematerializowanych i dopuszczonych do obrotu na GPW spółki Resbud S.A., które stanowiły 8,08% udziału w kapitale tej spółki oraz uprawniały do oddania 3.200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Resbud S.A. stanowiących 8,08% ogólnej liczby głosów.

➤ Podział spółki.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Długoterminowymi celami jakie mają zostać zrealizowane w wyniku podziału Emitenta jest zwiększenie efektywności, konkurencyjności oraz ogólna poprawa kondycji finansowej Emitenta.



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

Podział Emitenta oraz pozostałych Spółek Dzielonych został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez przeniesienie całości majątku Spółek dzielonych na Spółkę przejmującą (podział przez wydzielenie) z wyłączeniem enumeratywnie wymienionych składników majątkowych w załącznikach do Planu Podziału. Wszystkie składniki majątku Spółek Dzielonych w tym Emitenta przypadają będą Spółce Przejmującej z wyłączeniem składników wyszczególnionych w załącznikach od nr 6 do nr 11 do Planu Podziału. Składniki majątkowe FON S.A., które w ramach podziału nie będą przenoszone na spółkę IFERIA S.A. w Płocku wymienione zostały w załączniku nr 6 do Planu Podziału.

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

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

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



Wewnętrznego za numerem 0945272 oraz niemieckim Urzędzie ds. Patentów i Znaków Towarowych za numerem 30739439, uzyskane na podstawie aneksu nr 1 z dnia 23.05.2014 do porozumienia z dnia 03.01.2014r zawartego ze spółką Fly.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

II. Towary:

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

III. Wartości niematerialne i prawne:

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

IV. Prawa i obowiązki wynikające z umowy wynajmu:

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

V. Prawa i obowiązki wynikające z umów z Kontrahentami:

1. Umowy związane z obsługą działalności Spółki

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

2. Umowy ubezpieczenia

- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w szczególności;
 - Umowa ubezpieczenia z dnia 01.07.2014r. zawarta z Compensa z siedzibą w Warszawie, przedmiot: Polisa typ 19035 nr 4007805 OC działalności,
 - Polisa ubezpieczeniowa odpowiedzialności z tytułu zarządzania Spółką, zawarta w dniu 26.06.2012 z Lloyd's wraz z aneksem nr 1 z dn. 19.12.2012r.
- Ubezpieczenie OC, AC, NNW dla pojazdu Citroen C5 w szczególności:



-Umowa ubezpieczenia z dnia 23.09.2014r. zawarta z Benefia Towarzysto Ubezpieczeń S.A. polisa nr 3755050/486927508 przedmiot: AC+OC samochodu do 23.09.2015r.

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

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

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



- Umowa pożyczki z dnia 25.03.2015r. zawarta ze spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; Przedmiot pożyczki: 10.178.525 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2016r.; wynagrodzenie z tytułu umowy pożyczki 508.926,25 zł. wraz z udzielonymi zabezpieczeniami
- Porozumienie (umowa pożyczki) z dnia 12.02.2015r. zawarta ze spółką Refus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki – pożyczka pieniężna w kwocie 120.352,49 zł; termin spłaty pożyczki 31.12.2015r.
- Umowa pożyczki z dnia 30.12.2015r. zawarta z Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: 20.400.000 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r; wynagrodzenie z tytułu umowy pożyczki 109.200,00 zł
- Umowa pożyczki z dnia 30.12.2015r. zawarta z Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: 3.888.172 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r; wynagrodzenie z tytułu umowy pożyczki 20.800,00 zł
- Umowa pożyczki z dnia 23.12.2013r. zawarta z Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: 14.100 udziałów spółki Urlopy.pl Sp. z o.o.; termin zwrotu udziałów 31.12.2020r.
- Umowa pożyczki z dnia 02.09.2013r. zawarta z osoba fizyczną z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: pożyczka pieniężna w kwocie 500.000,00 zł. z terminem spłaty 31.08.2015r wraz z udzielonymi zabezpieczeniami
- Umowy pożyczek pieniężnych wraz z aneksami objęte porozumieniem z dnia 03.01.2014r zawarte z Fly.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; przedmiot pożyczki: pożyczki pieniężne na łączną wartość (z odsetkami) pozostałą do spłaty na dzień 03.01.2014r w wysokości 2.013.400,63 zł z terminem spłaty 31.08.2015r. wraz z udzielonymi zabezpieczeniami. Porozumienie obejmuje pożyczki zgodnie z poniższymi umowami zawartymi z Fly.pl Sp. z o.o. :
 - umowa z dnia 04.05.2010r. na kwotę 650.000,00 zł
 - umowa z dnia 26.01.2011r na kwotę 100.000,00 zł
 - umowa z dnia 03.03.2011r na kwotę 70.000,00 zł
 - umowa z dnia 04.10.2011r na kwotę 120.000,00 zł
 - umowa z dnia 08.11.2011r na kwotę 380.000,00 zł
 - umowa z dnia 21.02.2013r na kwotę 500.000,00 zł
- Umowa pożyczki z dnia 18.02.2013r. zawarta z Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku; przedmiot pożyczki: 1.993.275 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r;
- Umowa pożyczki z dnia 08.10.2012r. wraz z aneksem z dnia 30.09.2014r, zawarta z osobą fizyczną; przedmiot pożyczki: 1.900.000 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r;
- Umowa pożyczki z dnia 03.10.2012r. wraz z aneksem z dnia 30.09.2014r, zawarta z osobą fizyczną; przedmiot pożyczki: 2.073.095 akcji spółki Fly.pl S.A.; termin zwrotu akcji 31.12.2015r;
- Umowa pożyczki z dnia 18.05.2011r. wraz z aneksami, zawarta z osobą fizyczną; przedmiot pożyczki: pożyczka pieniężna na kwotę 20.000,00 zł z terminem 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 Spółk**
- 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 Udziały w Refus Sp. z o.o. 2 332 udziałów
 - Akcje Resbud S.A. 800 000 akcji
- X. Prawa i obowiązki wynikające ze stosunków prawa pracy:**
- umowa o pracę z dnia 30.04.2014r dotycząca stanowiska – dyrektor zarządzający
 - umowa o pracę z dnia 06.08.2014r dotycząca stanowiska – asystent biura zarządu
 - umowa zlecenie 01.01.2015 do 30.06.2015
 - umowa zlecenie od 01.06.2014 do 31.05.2016
 - umowa zlecenie od 01.11.2014 do 31.05.2015
 - umowa zlecenie od 01.04.2014 do 31.03.2016
- XI. Prawa i obowiązki wynikające z gwarancji i rękojmi:**
- Udzielone dla FON S.A. poręczenia, zabezpieczenia oraz gwarancje umów i zobowiązań w szczególności:
- Zobowiązanie Akcjonariusza z dnia 17.11.2014r spółki Damf Invest S.A. do objęcia i pokrycia akcji nowej emisji Fon S.A. , która będzie prowadzona w okresie między 01.01.2018r do 31.12.2018r wraz z udzielonymi zabezpieczeniami wykonania zobowiązania w postaci:
 - Umowy z dnia 17.11.2014r. dotyczącej przewłaszczenia na zabezpieczenie 15.000 obligacji spółki IFEA Sp. z o.o.
 - nieodwołalne pełnomocnictwo z dnia 17.11.2014r. udzielone przez Damf Invest S.A. w zakresie wyłącznego dysponowania rachunkiem maklerskim na którym zdeponowane są: 8.661.895 akcji Elkop S.A.; 4.631.164 akcji Resbud S.A.; 13.260.911 akcji Atlantis S.A.
- XII. Dokumentacja**
1. Dokumentacja nierozzerwalnie związana z wyżej wymienionymi: aktywami, pasywami oraz zawartymi umowami
 2. Dokumentacja korporacyjna w szczególności: zatwierdzone sprawozdania finansowe, protokoły z walnych zgromadzeń, protokoły rad nadzorczych, protokoły zarządów,
- XIII. Należności i zobowiązania FON S.A.:**
1. Zobowiązania i należności z tytułu wszelkich umów pożyczek oraz umów z kontrahentami wskazanymi powyżej w niniejszym załączniku,
 2. Należności wynikające z faktur:
 - Klinika Urody Biuta: faktury: 16/2015; 19/2015 ;25/2015 ;28/2015; 31/2015; 34/2015 na kwotę łączną 5.416,31 zł
 - Investment Friends S.A. faktury: 29/REF/14; 30/REF/14; 21/2015 na kwotę łączną 5.304,39 zł
 - Energa Obrót faktura nr 33/2015 wartość 21.606, 64zł
- XIV. Prawa wynikające z wyroków oraz egzekucje komornicze prowadzone na wniosek FON S.A.**
- Wierzytelność przysługująca spółce na podstawie tytułu egzekucyjnego z klauzulą wykonalności na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Bydgoszczy z dnia



17.04.2013r sygn. akt III K 18/10 w sprawie osoby fizycznej wraz z prowadzonymi wszystkimi postępowaniami komorniczymi w przedmiotowej sprawie.

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

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

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

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



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

-wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na spółkę Przejmującą .

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

Uczestnicy podziału postanowili, iż obowiązki w zakresie przejścia i przechowywania wszelkiej dokumentacji księgowej, pracowniczej, podatkowej oraz innej, w tym przewidzianej w Ustawie o ofercie publicznej przechodzą na Spółkę przejmującą. Uczestnicy ustalili iż spółki dzielone mają prawo do pozostawienia dokumentacji nierozzerwalnie związanej z zawartymi umowami , aktywami oraz zobowiązaniami wymienionymi w załącznikach od nr 6 do 11.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 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. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.

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



Spółka nie publikowała prognoz na rok 2016 i kolejne.

5.6 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. 30.09.2016r struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31.08.2016r tj. dzień publikacji ostatniego raportu okresowego za I półrocze 2016r.

Na dzień 30.09.2016r. według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego.

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

Na dzień 30.09.2016r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura ujawnionego akcjonariatu pośredniego przedstawia się następująco:

Struktura ujawnionego akcjonariatu pośredniego.

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

Na dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2016r tj. na 14.11.2016r według wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego nie uległa zmianie w stosunku do stanu z dnia bilansowego.

Struktura akcji Emitenta.

Struktura kapitału (akcji) Emitenta nie uległa zmianie w stosunku do prezentowanej w ostatnim raporcie okresowym za 2016r. i przedstawia się następująco:

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

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



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

Według wiedzy Zarządu Spółki FON S.A, członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące FON Spółkę Akcyjną) na dzień bilansowy i dzień publikacji raportu okresowego tj. 14.11.2016r posiadają następujące ilości akcji:

Funkcja w organach Emitenta	Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba akcji na dzień 14.11.2016
<u>Rada Nadzorcza</u>		0
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wojciech Hetkowski	
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Damian Patrowicz (pośrednio)	wskazano poniżej
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. Prezesa Zarządu	Damian Patrowicz (pośrednio)	36.483.873

W stosunku do ostatnio publikowanego raportu za I półrocze 2016r., nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

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

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień 14.11.2016 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

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

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

Wykaz toczących się postępowań Emitent wskazał w pkt. 4.24 niniejszego sprawozdania.

5.9 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.



W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały wskazane w pkt. 4.28 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

Emitent w okresie dziewięciu miesięcy roku obrachunkowego 2016r., odnotował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1 327 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 841 tys. zł oraz stratę netto z działalności gospodarczej 3 207 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 472 tys. zł.

Spółka w okresie dziewięciu miesięcy odnotowała przychody ze sprzedaży produktów wysokości 1 634 tys. zł, przychody finansowe 405 tys. zł oraz koszty finansowe w kwocie 3 833 tys. zł.

Wykazane koszty finansowe Spółki w tym okresie wynikały głównie ze zbycia aktywów finansowych. Strata wynika z rozliczenia umowy pożyczki akcji Damf Inwestycje S.A. (uprzednio Fly.pl S.A.) oraz zbycia akcji Resbud S.A.

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 III kwartale 2016r. na dzień 30.09.2016r. zwiększenia odpisu aktualizacyjnego wyceny posiadanego aktywa o kwotę 1.910 tys. zł do łącznej wysokości 5.830 tys. zł. Przeszacowania wartości aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Istotny wpływ na zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek. Ponieważ nastąpiło wypowiedzenie przez Emitenta umowy pożyczki spółce Top Marka S.A. oraz możliwy potencjalnie długotrwały okres zaspokajania roszczeń Emitenta z przejętego zabezpieczenia (nieruchomości) może to przejściowo wpłynąć na płynność finansową Spółki. Emitent będzie czerpał korzyści z przejętej na zabezpieczenie nieruchomości do czasu jej zbycia zgodnie z umową przewłaszczenia i zaspokojenia roszczeń Emitenta.

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



W okresie sprawozdawczym, poza wskazanymi w pkt. 5.2 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.

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.

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

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

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

6.1 Czynniki ryzyka i zagrożeń.

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

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

➤ Ryzyko wzrostu portfela przeterminowanych i spornych należności.

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 perspektywy 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.

➤ 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 koniunkturą 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 udiały 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 osiąmane 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 osiąmane 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



któregokolwiek 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 osiąmane przez Emitenta.

➤ **Ryzyko „złych” pożyczek**

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

➤ **Ryzyko zabezpieczenia pożyczek.**

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

➤ **Ryzyko windykacji należności.**

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

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

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

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

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

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



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

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Damf Inwestycje 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., Damf Inwestycje 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., Damf Inwestycje 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., Damf Inwestycje 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., Elkop 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. zaś obecnie zatrudniony na stanowisku dyrektora 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 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

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



- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 11 Regulaminu 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.

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

Płock 14 listopada 2016r.

Damian Patrowicz – P.O. Prezesa Zarządu