

**FON S.A. sprawozdanie finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2017 roku**

/w tys. zł/



FON S.A.

F O N S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 r.



SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Rachunek zysków i strat.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Dodatkowe informacje.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Noty do sprawozdania finansowego.....	22
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO	68



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
A k t y w a			
Aktywa trwałe		41 857	40 669
Wartości niematerialne i prawne	1	4 725	0
Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 383	1 521
Nieruchomości inwestycyjne	2a	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	3	35 703	38 523
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	46	625
Aktywa obrotowe		23 335	25 737
Zapasy	5	1 291	1 806
Należności krótkoterminowe	6	92	136
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	21 581	23 657
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	363	134
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	8	4
Aktywa przeznaczone do sprzedaży/wydania	10	0	0
A k t y w a r a z e m		65 192	66 406

P a s y w a			
Kapitał własny		64 999	65 694
Kapitał zakładowy	11	35 000	76 000
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	12	0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz z obniżenia kapitału zakładowego	13	93 655	41 405
Kapitał zapasowy z połączenia spółek	13	16 640	16 640
Kapitał z aktualizacji wyceny	14	-33 210	-27 335
Pozostałe kapitały rezerwowe	15	13 096	13 096
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy	16	-60 182	-54 112
Zobowiązania długoterminowe		45	625
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	45	625
Rezerwy na świadczenia emerytalne	18	0	0
Rezerwy pozostałe	19	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe		148	87
Zobowiązania handlowe	21	107	56
Zobowiązania pozostałe	21	21	13
Pozostałe rezerwy	19	20	18
Przychody przyszłych okresów	22	0	0
P a s y w a r a z e m		65 192	66 406

Wartość księgowa		64 999	65 694
Liczba akcji		70 000 000	47 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23	0,93	1,38
Rozwodniona liczba akcji		70 000 000	47 500 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23	0,93	1,38
POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
1. Należności warunkowe	24	77 851	61 764
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		60 000	41 286
- aktywa finansowe		0	41 286
- inne		60 000	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		17 851	20 478
- hipoteki na zakupionej nieruchomości		17 851	20 478
2. Zobowiązania warunkowe	24	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		77 851	61 764



JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25	2 444	2 186
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26	594	389
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		1 850	1 797
IV. Koszty sprzedaży	26	16	6
V. Koszty ogólnego zarządu	26	847	624
VI. Pozostałe przychody operacyjne	27	33	96
VII. Pozostałe koszty operacyjne	28	6 838	75
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-5 818	1 188
IX. Przychody finansowe	29	1	405
X. Koszty finansowe	30	855	3 833
XI. Zysk przed opodatkowaniem		-6 673	-2 240
XII. Podatek dochodowy	31	-603	709
XIII. Zysk (strata) netto	32	-6 070	-2 949

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		-6 070	-2 949
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		49 226 027	47 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	-0,12	-0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		49 226 027	47 500 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	-0,12	0,06

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
Zysk/strata netto za okres	-6 070	-2 949
Inne całkowite dochody netto, w tym:	-5 875	-9 705
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-5 875	-9 705
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-5 875	-9 705
- wycena instrumentów finansowych klasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży	-5 875	-9 705
Całkowity dochód za okres	-11 945	-12 654



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
I. Kapitał własny na początek okresu, (BO)	65 694	78 823
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	65 694	78 823
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	76 000	76 000
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-41 000	0
a) zwiększenia (z tytułu)	11 250	0
- emisji akcji	11 250	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	52 250	0
- obniżenie kapitału	52 250	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	35 000	76 000
2. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
2.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	58 045	58 520
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	52 250	-475
a) zwiększenia (z tytułu)	52 250	0
- obniżenie wartości nominalnej akcji	52 250	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	475
- wydzielenie do IFERIA S.A.	0	475
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	110 295	58 045
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-27 335	-17 629
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-5 875	-9 706
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 875	9 706
- wycena aktywów finansowych	5 875	9 706
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-33 210	-27 335
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	13 096	13 096
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 096	13 096
6. Nierozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu	-54 112	-51 164
6.1. Zwiększenie (z tytułu)	-6 070	-2 948
a) zysk/strata za okres	-6 070	-2 948
6.2. Zmniejszenie		
6.3. Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-60 182	-54 112
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	64 999	65 694
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	64 999	65 694



JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
Działalność operacyjna		
I. Zysk (strata) brutto	-6 673	-2 240
II. Korekty razem	6 388	2 161
Amortyzacja	221	178
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	8	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 598	-971
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	7 503	4 865
Zmiana stanu rezerw	-578	-1 451
Zmiana stanu zapasów	515	-3
Zmiana stanu należności	44	327
Zmiana stanu zobowiązań	59	-747
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	576	-37
Inne korekty	638	0
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-285	-79
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	6 841	3 899
Zbycie aktywów finansowych	667	3 630
Splata udzielonych pożyczek	1 597	190
Odsetki otrzymane	4 577	79
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	17 577	1 350
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 383	178
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	1 456	
Udzielone pożyczki	4 738	1 162
Inne wydatki	0	10
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 736	2 549
Działalność finansowa		
I. Wpływy	11 250	0
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	11 250	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	2 738
Splaty kredytów i pożyczek	0	2 650
Odsetki	0	88
Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 250	-2 738
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	229	-268
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	229	-268
Środki pieniężne na początek okresu	134	402
Środki pieniężne na koniec okresu	363	134



1. Informacje ogólne

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

NIP 548 -007-58-44

Regon 070009914

Siedziba spółki:

ul. Padlewskiego 18C

09-402 Płock

Zarząd spółki

- Damian Patrowicz p.o. Prezes Zarządu.

Stosownymi Uchwałami Rady Nadzorczej FON S.A. do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został oddelegowany Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz na okres: od dnia 12.01.2016r. do 11.04.2016r., od dnia 13.04.2016r. do dnia 12.07.2016r., od dnia 15.07.2016r. do dnia 30.09.2016r. oraz od dnia 02.10.2017r. do dnia 30.12.2017r., obecnie do dnia 30.03.2018r.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji raportu okresowego przedstawia się następująco:

Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Damian Patrowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – delegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Małgorzata Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej

Martyna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej (od 21.09.2017r.)

Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej (do 20.09.2017r.)

W dniu 22.02.2017r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pani Marianny Patrowicz ze skutkiem na dzień 20.09.2017r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku z powyższą rezygnacją podjęło Uchwałę, iż z dniem 21.09.2017r. powołało w ramach uzupełnienia do składu Rady Nadzorczej Panią Martynę Patrowicz.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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



Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy:

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

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

2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe FON za rok 2017 zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz porównywalne sprawozdanie za rok 2016 roku zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 marca 2018 roku.

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.



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

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Stosowane zasady rachunkowości (polityka rachunkowości)

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2017 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;

W 2017 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017r.



Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, a nie weszły jeszcze w życie:

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy;
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie. W ocenie Zarządu Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) mający w wersji wstępnej zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej;
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem** (opublikowano dnia 11 września 2014 roku). Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach -



obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

- **Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji”** (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku). Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- **Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej i zaliczki”** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSR 40 „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej”** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące; grunty, budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione są na dzień bilansowy



według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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



Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

Instrumenty finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

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

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

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

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



Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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



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

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

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

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



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

Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

Zobowiązania finansowe

W Spółce występują tylko pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) nie wyższych od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Stosowaną metodą ustalania ceny nabycia surowców, materiałów i towarów jest metoda pierwsze przyszło- pierwsze wyszło.



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

Koszt wytworzenia nie zawiera kosztów finansowania zewnętrznego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

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

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

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

Rezerwy

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

Przychody

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

Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:



Sprzedaż towarów i produktów

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

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Leasing finansowy

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



Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

Jednostki powiązane

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

Według Zarządu aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej wynika z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki, której udziały posiada Fon S.A.

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

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2017 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach dotyczących wartości godziwej instrumentów finansowych, która w istotny sposób wpływa na sprawozdanie finansowe spółki.



W sprawozdaniu za rok 2017 Zarząd ocenia, iż nie występują inne istotne obszary co, do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 1

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

W dniu 04.12.2017r. Spółka za zgodą Rady Nadzorczej zawarła umowę nabycia 27 000 000 sztuk tokenów opartych na blockchainie Ethereum o nazwie PATRO-ICO1 ze spółką Patro Invest OU z siedzibą w Tallinie. Cena nabycia opisanych wyżej Tokenów została ustalona przez Strony na poziomie 11.300.000,00 zł. Zapłata ceny została dokonana w terminie do dnia 06.12.2017r. na rachunek bankowy Gwaranta spółki PATRO INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (KRS 0000657016).

Zgodnie z treścią Umowy z dnia 04.12.2017r. Sprzedający PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie złożył następujące zobowiązania:

- 1) w przypadku prowadzenia przez PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie sprzedaży wirtualnych walut, innych Tokenów rozliczanych w sieci Ethereum albo innych podobnych sieciach, umożliwienia każdoczesnemu właścicielowi Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. dokonania ich wymiany na te sprzedawane przez PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie aktywa, przy czym każdy z Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. będzie miał w takim przypadku wartość 0,10 EURO (dziesięć euro centów) lub równowartości 0,10 EURO (dziesięć euro centów) według kursu publikowane przez Eesti Pank (Centralny Bank Estonii) w dniu w którym dochodzi do transakcji,



2) do momentu posiadania przez Emitenta Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. uczestnictwo przez Emitenta w sprzedaży aktywów, o których mowa w punkcie 1) powyżej nie będzie podlegało żadnej redukcji. Zobowiązanie powyższe jest ważne do dnia 31.12.2020r. Zobowiązanie to nie jest objęte gwarancją realizacji przez PATRO INVEST Sp. z o.o.

Ponadto stosownie do postanowień Umowy z dnia 04.12.2017r. PATRO INVEST OÜ z siedzibą w Tallinie zobowiązał się wobec Emitenta do odkupu Tokenów będących przedmiotem Umowy z dnia 04.12.2017r. albo każdorazowego właściciela tych Tokenów na żądanie zgłoszone w terminie do dnia 31.12.2018r.

Prawo odkupu będzie realizowane po cenie według określonego w Umowie wzoru matematycznego. Zgodnie z wzorem wskazanym w Umowie, cena odkupu akcji będzie równa iloczynowi średniego kursu akcji Emitenta w ramach notowań na rynku regulowanym w Warszawie, liczonej według średniej ceny ważonej wolumenem w przeciągu 10 sesji giełdowych następujących po dniu zgłoszenia żądania odkupu oraz mnożnika wynoszącego 5/6 (pięć szóstych). Strony ustaliły w Umowie, że mnożnik może ulec stosownej zmianie w przypadku podziału lub scalenia akcji Emitenta w proporcji wynikającej ze scalenia lub podziału.

Zarząd Spółki na dzień bilansowy zdecydował oszacować wartość posiadanych Tokenów w oparciu o wzór matematyczny dla sytuacji odkupu. Stosując powyższą metodologię wyceny określono wartość Tokenów na dzień bilansowy, tj. 31.12.2017r. na poziomie 4 725 000 zł. Średni kurs akcji Fonu w ramach notowań na rynku regulowanym w Warszawie, liczony według średniej ceny ważonej wolumenem w przeciągu 10 sesji giełdowych po 31.12.2017r. wynosi 0,21, mnożnik wynosi 5/6, co daje wartość 0,175 zł za jednego Tokena, co daje łącznie wartość 4 725 000 zł jako cena odkupu. W związku z tym Zarząd dokonał odpisu wartości posiadanej wartości niematerialnej i prawnej do wysokości odkupu, korygując jej wartość o 6 575 000 zł.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wartości niematerialne i prawne:	4 725	0
- Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
- Wartość firmy	0	0
- Koncesje, patenty, licencje	0	0
- Inne wartości niematerialne i prawne	4 725	0
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH					
	Koszty zakończonych prac rozw.	Wartość firmy	Inne wartości niem. i pr.	Zaliczki na wart. niem. i pr.	Razem
a) wartość brutto na początek okresu	0	0	3	0	3
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	11 300	0	11 300
- zakup	0	0	11 300	0	11 300
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
d) wartość brutto na koniec okresu	0	0	11 303	0	11 303



e) umorzenie na początek okresu	0	0	3	0	3
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	0
- planowa	0	0	0	0	0
g) amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	3	0	3
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	6 575	0	6 575
j) wartość netto na koniec okresu	0	0	4 725	0	4 725

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) środki trwałe, w tym:	1 383	1 521
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	49	50
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	42	43
- urządzenia techniczne i maszyny	1 077	1 249
- środki transportu	188	148
- inne środki trwałe	27	31
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 383	1 521
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) własne	1 383	1 521
b) używane na podstawie umowy leasingu	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	1 383	1 521

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

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	52	50	2 450	148	54	2 754
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	83	0	83
- zakup środków trwałych	0	0	0	83	0	83
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	52	50	2 450	231	54	2 837
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2	7	1 201	0	23	1 232



f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1	1	172	44	4	50
- planowa	1	1	172	44	4	222
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
- likwidacja środków trwałych	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3	8	1 373	43	27	1 454
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	49	42	1 077	188	27	1 383

Nota 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) w jednostce dominującej	0	0
- pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w jednostkach zależnych	338	0
- udziały i akcje	338	0
c) w jednostkach powiązanych pozostałych	35 358	37 705
- pożyczki długoterminowe	4 092	0
- udziały i akcje	31 266	37 705
d) w pozostałych jednostkach	7	818
- pożyczki długoterminowe	0	0
- udziały i akcje	0	0
- udziały i akcje pożyczone	7	818
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	35 703	38 523

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Udziały i akcje

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	FON1 POLSKA a.s.	346	338	100%
2	IFEA Sp. z o.o.	64 495	31 247	44,58%
3	IFERIA S.A.	19	19	0,49%

Spółka aktualnie posiada 12.899 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba aktualnie stanowi 44, 58% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o., Emitent ponadto informuje, że Prezes Zarządu IFEA Sp. z o.o. Pani Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Na dzień bilansowy posiadane udziały spółki IFEA sp. z o.o. objęte są aktualizacją wartości



w wysokości 33 248 tys. zł. Przesłanki aktualizacji wartości w 2017r. wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka wykazywała w długoterminowych aktywach finansowych udziały spółki Refus sp. z o.o. w likwidacji. Na dzień 31.12.2017r. Spółka zakwalifikowała je jako inwestycję krótkoterminową.

Na dzień 31.12.2017r. Spółka posiadała 2 akcje Fon1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie, stanowiące 100% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 100% udziału w kapitale zakładowym Fon1 Polska a.s.

Pożyczone udziały i akcje w jednostkach pozostałych

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
1	Fon Zarządzanie nieruchomościami sp. z o.o.	7	7

W dniu 23.12.2013r. Spółka zawarła umowę pożyczki 14.100 udziałów o wartości nominalnej 705 tys. zł spółki Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o. na rzecz Damf Invest S.A. z okresem zwrotu do 31.12.2020r.

W dniu 04.09.2017r, Spółka zawarła umowę sprzedaży 14.100 udziałów spółki Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o. na rzecz Damf Invest S.A.

W dniu 12.05.2016r. spółka Fon S.A. zawarła umowę pożyczki 69 udziałów o wartości nominalnej 7 tys. zł spółki FON Zarządzanie nieruchomościami sp. z o.o. na rzecz Spółki Damf Invest S.A. z okresem zwrotu do 31.12.2018r.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POWIĄZANE 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			
Nowy Wiatr sp. z o.o.	Płock	4 700 000,00	PLN	4 091 912,71	PLN	6,50%	31.12.2019	Weksel

Nota 4

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka posiada następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 45 tys. zł, na co składają się:

Aktywa na badanie bilansu: 2 tys. zł

Aktywa z tytułu aktualizacji wartość udziałów /akcji: 4 987 tys. zł



Aktywa z tytułu utraty wartości niematerialnych i prawnych: 986 tys. zł

Zarząd kierując się zasadą ostrożności zdecydował o obniżeniu aktywa na odroczony podatek dochodowy do wysokości rezerw na odroczony podatek dochodowy. W wyniku powyższego zmniejszono aktywa o kwotę 5 931 tys. zł, co spowodowało ujęcie w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 aktywa w wysokości 45 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	625	1 297
a) odniesionych na wynik finansowy	2	8
- powstania różnic przejściowych	2	24
- odpis aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	0	-16
b) odniesionych na kapitał własny	623	1 289
- powstania różnic przejściowych	5 315	3 830
- odpis aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-4 692	-2 541
2. Zwiększenia	2481	2 440
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	989	2
- powstania różnic przejściowych	989	2
odpis aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	0	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 002	1 542
- powstania różnic przejściowych	1 002	1 542
- obniżenia odpis aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	490	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	3 061	2 216
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	967	24
- odwrócenia się różnic przejściowych	2	24
odpis aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	965	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 094	2 192
- odwrócenia się różnic przejściowych	1 330	57
- obniżenia odpis aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	764	2 135
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	45	625
a) odniesionych na wynik finansowy	24	2
- w związku z powstaniem różnic przejściowych	989	21
- odpis aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-965	0
b) odniesionych na kapitał własny	21	623



- powstania różnic przejściowych	4 987	5 315
- odpis aktywów na podatek odroczoney do wysokości rezerw na podatek odroczoney	-4 966	-4 692

Nota 5

ZAPASY	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
- materiały	0	0
- półprodukty i produkty w toku	0	0
- produkty gotowe	0	0
- towary	1 287	1 801
- zaliczka na dostawę	4	5
Zapasy, razem	1 291	1 806

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0	89
- zwiększenia	226	0
- zmniejszenia	226	89
Wydzielenie do IFERIA S.A.	0	89
Sprzedaż	226	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	0	89

Nota 6

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	35	64
- do 12 miesięcy	35	64
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	27	62
- inne	30	10
- dochodzone na drodze sądowej	0	
Należności krótkoterminowe netto, razem	92	136
odpisy aktualizujące wartość należności	929	942
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 021	1 078
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Stan na początek okresu	942	1 260
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	13	318
- rozwiązanie odpisów w związku z zapłatą	13	13
- wydzielenie do IFERIA S.A.	0	305
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	929	942

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
---	--------------------	--------------------



a) w walucie polskiej	1021	1 078
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	1 021	1 078

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

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

Nota 7

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
1) w jednostkach powiązanych	0	718
w jednostce dominującej	0	718
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
b) udzielone pożyczki	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	1 166	0
a) udziały	1 166	0
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	0
- wartość według cen nabycia	1 166	0
w jednostkach współzależnych	0	0
2) w jednostkach pozostałych	20 415	22 939
a) udzielone pożyczki	20 134	22 939
b) akcje spółek notowanych	0	0
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) pożyczka akcji spółki (wartość bilansowa)	0	0
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
d) inne papiery wartościowe	281	0
- opcje inwestycyjne	281	
Wartość bilansowa, razem	21 581	23 657

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 oprocento wania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	125 000,00	PLN	142 906,20	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	650 000,00	PLN	714 934,47	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	84 336,15	PLN	92 750,75	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel



Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	15 722,23	PLN	17 290,92	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	120 000,00	PLN	151 401,42	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Weksel
Fly.pl sp. z o.o.	Warszawa	380 000,00	PLN	536 828,10	PLN	Wibor 3M+1%	04.01.2017	Hipoteka, weksel, poręczenie
Osoba fizyczna	Płock	20 000,00	PLN	9 764,20	PLN	8%	31.12.2018	Brak
Top Marka S.A.	Płock	20 000 000, 00	PLN	17 850 941,93	PLN	Wibor 3M+3,3%	31.03.2016	Weksel, hipoteka, poręczenie, ośw. o pod. się egzekucji
Top Marka S.A.	Płock	12 000,00	PLN	13 416,62	PLN	10%	30.09.2017	Brak
Top Marka S.A.	Płock	1 300,00	PLN	1 418,60	PLN	10%	01.02.2017	Brak
Auto Kluge	Płock	500 000,00	PLN	256 047,43	PLN	12,50%	31.08.2016	Weksel, ośw. o pod. się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie
Osoba fizyczna	Płock	329 565,00	PLN	333 483,66	PLN	9,9%	24.08.2017	Weksel, przewłaszczenie na zabezpieczenie pod. się egzekucji
Osoba fizyczna	Płock	37 000,00	PLN	13 292,85	PLN	8%	31.12.2017	Weksel In blanco, zastaw

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Refus sp. z o.o.	1 166	1 166	12,79%

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka wykazywała w długoterminowych aktywach finansowych udziały spółki Refus sp. z o.o. w likwidacji. Na dzień 31.12.2017r. Spółka zakwalifikowała je jako inwestycję krótkoterminową w związku z postawieniem spółki w stan likwidacji.

Pożyczone udziały i akcje w jednostkach pozostałych

Na 31.12.2017r. nie występują.

Nota 8

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	363	134
Inne środki pieniężne	0	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	363	134



Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	8	4
- koszty dotyczące następnych okresów	8	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	8	4

Nota 10

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY/WYDANIA	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Aktywa przeznaczone do wydania – środki trwałe (rozdzielnia prądu)	0	0
Aktywa przeznaczone do wydania – udziały IFEA S.A.	0	0
RAZEM	0	0

Nota 11

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	Zwykłe	brak	brak	47 500 000	23 750 000	udziałami spółki z o.o. oraz gotówka	01.06.1998
B	Zwykłe	brak	brak	22 500 000	11 250 000	gotówka	
Liczba akcji razem				70 000 000			
Kapitał zakładowy, razem					35 000 000		04.12.2017
Wartość nominalna jednej akcji = 0,50 zł							

Kapitał zakładowy dzieli się na 47 500 000 akcji serii A oraz 22 500 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,50 zł. Kapitał zakładowy na 31.012.2017 wyniósł 35 000 000zł.

W ciągu 12 miesięcy 2017 roku wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

W dniu 27.04.2017r. uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dokonano obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki o kwotę 52 250 000,00 zł, tj. z kwoty 76 000 000,00 zł do kwoty 23 750 000,00 zł.

Kapitał zakładowy obniża się poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z dotychczasowej wartości nominalnej 1,60 zł do wartości nominalnej 0,50 zł bez zmiany ilości akcji Spółki.

W dniu 18.08.2017r. po zakończeniu postępowania konwokacyjnego Spółka złożyła wnioski do Sądu



Rejestrowego w przedmiocie rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z powyżej wskazaną Uchwałą Zwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W dniu 30.10.2017r, Sąd Rejonowy zarejestrował zmiany w rejestrze KRS zgodnie z powyższą uchwałą.

W dniu 21.11.2017r. uchwałą nr 1 Zarząd Spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Na mocy Uchwały Zarząd FON S.A. postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.750.000 zł do kwoty 35.000.000,00 zł, to jest o kwotę 11.250.000,00 zł, w drodze emisji 22.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0, 50 zł każda akcja. W dniu 22.12.2017r. Sąd Rejonowy zarejestrował zmiany w rejestrze KRS zgodnie z powyższą uchwałą.

Na dzień bilansowy 31.12.2017r. według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu bezpośredniego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Patro Invest OU	22 500 000	32,14	22 500 000	32,14
Pozostali	47 500 000	67,86	47 500 000	67,86
Razem:	70 000 000	100,00	70 000 000	100,00

Nota 12

Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Stan na początek roku	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
- umorzenie	0	0
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna), razem	0	0

Nota 13

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA SPÓŁEK	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60 998	60 998
b) utworzony zgodnie ze statutem	59 808	7 558
c) kapitał zapasowy spółek przejętych	23 125	23 125
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	16 825	16 825
- utworzony zgodnie ze statutem	6 300	6 300
d) Kapitał powstały z połączenia spółek	-6 486	-6 486



e) umorzenie akcji własnych	-27 150	-27 150
Kapitał zapasowy, razem	110 295	58 045

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

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

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

Na mocy uchwały nr 60 ZWZ z dnia 16 czerwca 2014 kapitał zakładowy został obniżony w drodze umorzenia 506 250 akcji Spółki o wartości nominalnej 1,60 zł tj. o łącznej wartości 810 000,00zł.

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

Zgodnie z treścią Uchwały nr 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętymi po przerwie w dniu 28.11.2014r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tymi uchwałami w zakresie obniżenia kapitału zakładowego z dotychczasowej wysokości 100.000.000,00 zł do wysokości 76.000.000,00 zł w drodze umorzenia 15.000.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 1, 60 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 24.000.000,00 zł.

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

W dniu 22.03.2016r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału w związku, z czym obniżono kapitał zapasowy o 475 tys. zł.



Na mocy uchwały nr 24 ZWZ obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 76 000 000 zł do 23 750 000 zł, tj. o kwotę 52 500 000 zł, w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z kwoty 1, 60 zł do 0, 50 zł. Kwota obniżenia kapitału zakładowego zwiększyła kapitał zapasowy spółki.

Nota 14

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Stan na początek roku	-27 335	-17 629
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-5 875	-9 706
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-33 210	-27 335

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje aktualizację wartości udziałów IFEA sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2017r. dokonano aktualizacji wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. - kwota aktualizacji wynosi 5 272 tys. zł

W wyniku powyższych aktualizacji w 2017 roku ustalono podatek odroczony, który ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny na kwotę 328 tys. zł.

Podatek odroczony ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny został obniżony do wysokości rezerw na podatek odroczony w wysokości 275 tys. zł.

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

Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

Nota 15

KAPITAŁ REZERWOWY	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
- pozostałe kapitały rezerwowe	13 096	13 096
Kapitał rezerwowy, razem	13 096	13 096

Nota 16

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z uchwałą nr 9 z dnia 27 kwietnia 2017 roku strata netto za rok 2016 w kwocie 2 949 340,84 zł zostanie pokryta z zysku lat przyszłych.

**Fon S.A.**

- niepokryta strata z roku 2004	-14 643
- niepokryta strata z roku 2005	-177
- niepokryta strata za 2006 rok	-699
- niepokryta strata za 2007 rok	-2 111
- strata za 2008 rok	-1 022
- strata za 2009 rok	-1 401
- strata za 2010 rok	-802
- zysk za 2011 rok	12 977
- strata za 2012 rok	-11 862
- zysk za 2013 rok	25 821
- strata za 2014 rok	-27 122
- strata za 2015 rok	-71 817
- strata za 2016 rok	-2 949
- strata za 2017 rok	-6 070
Razem	-101 87

Spółki przejęte:

Fon Ecology S.A.

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

Atlantis Energy S.A.

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

Stark Development S.A.

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

Urlopy.pl S.A.

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

Razem: zyski zatrzymane/nierozdzielony wynik finansowy -60 182 tys. zł

Nota 17

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	625	1 297



a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	625	754
- podatek od wyceny akcji	20	494
- podatek od niezapłaconych odsetek	605	257
b) Odniesiony na kapitał, w tym:	0	546
- podatek od wyceny akcji	0	546
2. Zwiększenia	259	753
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	259	753
- podatek od wyceny akcji	0	398
- podatek od niezapłaconych odsetek	259	355
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych		0
3. Zmniejszenia	839	1 425
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	839	879
- z wyceny inwestycji	20	872
- podatek od niezapłaconych odsetek	819	7
- podatek od wyceny obligacji	0	0
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	546
- podatek od wyceny akcji	0	546
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym :	45	625
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	45	625
- podatek od wyceny akcji	0	20
- podatek od niezapłaconych odsetek	45	605
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	0
- podatek od wyceny akcji	0	0

Nota 18

Nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne. Przeciętne zatrudnienie w roku 2017 wyniosło 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy jest nieistotna.

Nota 19

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	18	86
- odniesiony na wynik finansowy	18	86
- odniesiony na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	10	8
- odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	10	8
- rezerwa na badanie bilansu	10	8
Zmniejszenia	8	76
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	8	6
- spłata zobowiązań	,	70
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	20	18

**Nota 20**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTRMINOWE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
b) zobowiązania wobec jednostek pozostałych	0	0

Nota 21

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	77	38
- z tytułu zakupu udziałów lub akcji	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu dostaw i usług	77	38
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	50	31
- z tytułu dostaw i usług	30	18
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	21	13
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
- pozostałe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	128	69

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
a) w walucie polskiej	128	69
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	128	69

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

Nota 22

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Krótkoterminowe	0	0
- zapłacone z góry wynagrodzenie za pożyczone akcje	0	0
Długoterminowe	0	0
Razem	0	0

Nota 23**Wartość księgowa na akcję**

Wartość księgowa na 31.12.2017 r. 64 999 tys. zł

Liczba akcji na 31.12.2017 r. 70 000 000

Wartość księgowa na jedną akcję



64 999 tys. zł / 70 000 000 = 0, 93 zł

Rozwodniona liczba akcji - 70 000 000

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję 0, 93 zł

Nota 24

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31.12.2017r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 17 851 tys. zł.
- Poręczenie spółki Patro Invest sp. z o.o. do umowy objęcia i pokrycia nowej emisji akcji. Wysokość poręczenia określono do wysokości kary umownej, tj. 60 mln zł.

Na dzień 31.12.2016r. Spółka wykazuje aktywa warunkowe z tytułu:

- Przewłaszczenia nieruchomości na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki pieniężnej od Spółki TOP Marka S.A. w wysokości 20 478 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 15 938 tys. zł.
 - 3.704.932 akcji spółki Resbud S.A. o wartości 704 tys. zł.
 - 13.260.911 akcji spółki Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku o wartości 7 956 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie występowały zobowiązania warunkowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Rok 2017	Rok 2016
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	1 912	1 941
Sprzedaż produkcji budowlano-montażowej	0	0
Sprzedaż energii	171	231
Usługi najmu	44	13
Pozostałe przychody	0	1
Sprzedaż działki	317	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, razem	2 444	2 186



- W tym: od jednostek powiązanych	40	0
-----------------------------------	----	---

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Rok 2017	Rok 2016
a) kraj	2 106	2 122
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 106	2 122
- w tym: od jednostek powiązanych	40	18

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Rok 2017	Rok 2016
a) kraj	338	64
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	338	64
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Rok 2017	Rok 2016
a) amortyzacja	222	178
b) zużycie materiałów i energii	42	29
c) usługi obce	374	372
d) podatki i opłaty	46	83
e) wynagrodzenia	203	204
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23	24
g) pozostałe koszty rodzajowe	212	64
Koszty według rodzaju, razem	1 122	954
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-3	1
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty działalności podstawowej (wielkość ujemna)	-256	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-16	-6
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-847	-624
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	256	325
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	338	64

Nota 27

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2017	Rok 2016
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów	0	0
c) pozostałe, w tym:	33	96
- odszkodowania	0	15



- zwrot kosztów procesowych	0	1
- przychody z refaktur	20	40
- rozwiązanie odpisów na należności	13	12
- pozostałe	0	28
Pozostałe przychody operacyjne, razem	33	96

Nota 28

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2017	Rok 2016
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
b) utrata wartości aktywów niefinansowych	6 801	0
c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
d) pozostałe, w tym:	37	75
- koszty dochodzenia należności	0	0
- koszty refakturowane	20	24
- inne	17	50
Inne koszty operacyjne, razem	6 838	75

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2017	Rok 2016
a) pozostałe odsetki	1	1
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	1	1
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1	1
INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2017	Rok 2016
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	0	113
d) pozostałe, w tym:	0	291
- przychody z tytułu pożyczania akcji	0	291
- pozostałe	0	0
Inne przychody finansowe, razem	0	404

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2017	Rok 2016
a) od kredytów i pożyczek	0	69
- dla jednostek powiązanych	0	69
- dla innych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	8	24
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	8	93

INNE KOSZTY FINANSOWE	Rok 2017	Rok 2016
a) strata ze sprzedaży aktywów finansowych	778	3 740
b) aktualizacja z wyceny aktywów finansowych	0	0



c) pozostałe	69	0
Inne koszty finansowe, razem	847	3 740

Nota 31

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2017	Rok 2016
1. Zysk (strata) brutto	-6 673	-2 240
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-9 708	-1 280
- trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	6803	51
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	2905	-1331
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 035	-960
4. Odliczenie strat z lat ubiegłych	3 035	0
5. Podatek dochodowy według stawki 15%	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA WYNIK FINANSOWY	Rok 2017	Rok 2016
1. Dotyczący roku bieżącego	-603	709
Razem	-603	709

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	Rok 2017	Rok 2016
1. Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-603	709
Razem	-603	709

Nota 31

Zarząd zaproponuje pokrycie straty za rok obrotowy 2017 w kwocie 6 070 968,27 zł z zysków lat następnych.

Nota 32**Zysk przypadający na jedną akcję**

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	01.01 - 31.12.2017	01.01 - 31.12.2016
Zysk (strata) netto	-6 070	-2 949
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	49 226 027	47 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych	-0,12	-0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	49 226 027	47 500 000



Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: \cdot zysk netto dzielony przez średnią ważoną rozwidnioną liczbę akcji zwykłych	-0,12	-0,06
---	-------	-------

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych / w tys. zł/:

	2017	2016
1. W kasie	4	0
2. W banku - bieżący rachunek bankowy	359	134
Razem:	363	134

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

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

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

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

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

Informacje dotyczące segmentów działalności.

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

W roku 2017 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 2017-01-01 do 2017-12-31		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	317	171	1 912	44	2 444
II.	Koszty segmentu	355	239	0	0	594



III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-38	-68	1 912	44	1 850
I	Koszty sprzedaży	8	8	0	0	16
II	Koszty zarządu				847	847
III	Pozostałe przychody operacyjne				33	33
IV	Pozostałe koszty operacyjne				6 838	6 838
V	Przychody finansowe				1	1
VI	Koszty finansowe				855	855
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM					-6 673

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 31.12.2017r.

Sprzedaż działek	1 355
Sprzedaż energii	1 197
Działalność finansowa	565
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	13
Aktywa niealokowane	73 495
Razem aktywa	76 624

Zobowiązania segmentów stan na 31.12.2017r.

Sprzedaż działek	9
Sprzedaż energii	43
Działalność finansowa	54
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	1
Zobowiązania niealokowane	85
Razem zobowiązania	192

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



- Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie zobowiązania, z wyjątkiem pozostałych zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu podatku bieżącego i odroczonego. Zobowiązania przypisane do różnych segmentów sprawozdawczych przydzielono proporcjonalnie do udziału w przychodach segmentów.

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.12.2017r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	29	11
Sprzedaż energii	177	6
Działalność finansowa	37	65
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	1	1
Razem	221	83

Informacje geograficzne na dzień 31.12.2017r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DZIAŁEK	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
CHORZÓW	317	34
Razem dla sprzedaży działek	317	34
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
KUCZBORK	171	1 141
Razem dla sprzedaży energii	171	1 141
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
PŁOCK	1 912	203
Razem dla działalności finansowej	1 912	203
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
POZOSTAŁE	44	5
Razem dla sprzedaży pozostałej	44	5

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 1 791 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki – Top Marka S.A. Wartość ta



stanowi 73, 28% z całości przychodów. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w 2017 roku.

W 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 2016-12-31		Sprzedaż działek	Sprzedaż energii	Działalność finansowa	Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	Razem
I.	Przychody segmentu	0	231	1 941	14	2 186
II.	Koszty segmentu	12	377	0	0	389
III	Wynik brutto segmentu z dział. gospodarczej	-12	-146	1 941	14	1 797
I	Koszty sprzedaży	0	6	0	0	6
II	Koszty zarządu				624	624
III	Pozostałe przychody operacyjne				96	96
IV	Pozostałe koszty operacyjne				75	75
V	Przychody finansowe				405	405
VI	Koszty finansowe				3 833	3 833
	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM					-2 240

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

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

Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów stan na 31.12.2016r.

Sprzedaż działek	1 801
Sprzedaż energii	1 369
Działalność finansowa	424
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	3
Aktywa niealokowane	62 809
Razem aktywa	66 406



Zobowiązania segmentów stan na 31.12.2016r.

Sprzedaż działek	0
Sprzedaż energii	7
Działalność finansowa	49
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0
Zobowiązania niealokowane	656
Razem zobowiązania	712

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

Pozostałe informacje o segmentach na dzień 31.12.2016r.

POZOSTAŁE INFORMACJE	AMORTYZACJA	ZWIĘKSZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH
Sprzedaż działek	0	0
Sprzedaż energii	174	45
Działalność finansowa	4	133
Pozostałe w tym przychody i koszty nieprzypisane	0	1
Razem	178	179

Informacje geograficzne na dzień 31.12.2016r.

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY DZIAŁEK	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
CHORZÓW	0	0
Razem dla sprzedaży działek	0	0
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY ENERGII	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
KUCZBORK	231	1 322
Razem dla sprzedaży energii	231	1 322



OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
PŁOCK	1 941	198
Razem dla działalności finansowej	1 941	198
OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA SPRZEDAŻY POZOSTAŁEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	ŚRODKI TRWAŁE
POZOSTAŁE	14	1
Razem dla sprzedaży pozostałej	14	1

Informacje o wiodących klientach

W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości 1 795 tys. zł z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki – Top Marka S.A. Wartość ta stanowi 82,11% z całości przychodów. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w 2016 roku.

Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

Nie wystąpiły w 2017 roku

Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

Nie wystąpiła w 2017r.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.12.2017r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych oraz inne przychody finansowe	Zakupy od podmiotów powiązanych	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązanych oraz inne koszty finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązanych	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązanych (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek i inne wobec jednostek powiązanych
DAMF INVEST S.A.		20						
ATLANTIS S.A.	19		28		10		43	
Refus sp. z o.o. w likwidacji								
RESBUD S.A.							38	
Investment Friends SE	10				1			
Investment Friends Capital SE	11		4		1			
Elkop S.A.			35					
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.								
Nova Giełda Inwestycje sp. z o.o.		843		830				
Nowy Wiatr sp. z o.o.		3				4 092		
Razem								



TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ 31.12.2016r.	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Przychody z tytułu odsetek od podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Koszty z tytułu odsetek dla podmiotów powiązanych	Należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu od podmiotów powiązanych	Należności inne na koniec okresu od podmiotów powiązanych (w tym pożyczki)	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu pożyczek i inne wobec jednostek powiązanych
DAMF INVEST S.A.		18				718		
ATLANTIS S.A.	34		25		7			
Refus sp. z o.o. w likwidacji	1	1	148					
RESBUD S.A.			31		38			
Investment Friends SE								
Investment Friends Capital SE			26	69				
Elkop S.A.			35					
Fon Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o.								
Razem	35	19	265	69	45	718	0	0

Powiązania Spółki FON SA

Na dzień 31.12.2017 roku Spółka FON S.A. posiadała:

Nazwa Spółki	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Udział w kapitale (%)
FON1 POLSKA A.S.	2	100%
IFEA Sp. z o.o.	12 899	44,58%
Refus Sp. z o.o. w likwidacji	2 332	12,79%
IFERIA S.A.	957 845	0,49%

Powiązania pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- 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.
- 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., Patro Invest 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 pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Damf Inwestycje S.A.
- d) Członek Rady Nadzorczej Martyna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital SE, 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 SE, Investment Friends Capital SE, Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie Czechy, Nowy Wiatr Sp. z o.o., Patro Invest OU w Estonii.
- f) Robert Ogrodnik obecnie zatrudniony na stanowisku dyrektora pełni funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital SE

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	(w tys. zł)	
	Rok 2017	Rok 2016 r.
Zarząd	0	5
Rada Nadzorcza	15	17

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

Informacja finansowa regulacyjna

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

Opis zasad sporządzania informacji finansowej regulacyjnej:

Spółka przypisuje bezpośrednio z kont księgowych następujące pozycje:

- z rachunku zysków i strat:
 - przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
 - koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
 - koszty sprzedaży
- ze sprawozdania z sytuacji finansowej
 - rzeczowe aktywa trwałe,
 - należności krótkoterminowe,



- zobowiązania krótkoterminowe.

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

DANE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ ENERGETYCZNĄ za okres 2017-01-01 do 2017-12-31		Sprzedaż energii
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	171
II.	Koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów	247
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-76
DANE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ ENERGETYCZNĄ za okres 2016-01-01 do 2016-12-31		Sprzedaż energii
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	231
II.	Koszt sprzedaży produktów, towarów i materiałów	377
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-146

Aktywa i zobowiązania charakteryzujące działalność energetyczną

Aktywa stan na 31.12.2017r.

Rzeczowe aktywa trwałe	1 141
Należności krótkoterminowe	27
Środki pieniężne	26
Aktywa przeznaczone do wydania	0
Razem aktywa	1 197

Zobowiązania stan na 31.12.2017r.

Zobowiązania handlowe	43
Razem zobowiązania	43

Aktywa stan na 31.12.2016r.

Rzeczowe aktywa trwałe	1 322
Należności krótkoterminowe	33



Środki pieniężne	14
Aktywa przeznaczone do wydania	0
Razem aktywa	1 369

Zobowiązania stan na 31.12.2016r.

Zobowiązania handlowe	7
Razem zobowiązania	7

**FON S.A. sprawozdanie finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2017 roku**

/w tys. zł/



Informacja o instrumentach finansowych

31 grudnia 2017

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	31 892	1 166	24 681	0	0	0	57 739
Akcje i udziały	31 604	1 166					32 770
Akcje i udziały pożyczone	7						7
Inne aktywa finansowe	281						281
Dłużne papiery wartościowe							0
Udzielone pożyczki			24 226				24 226
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			92				92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			363				363
Pozostałe aktywa finansowe							0
Razem zobowiązania finansowe					107		107
Kredyty i pożyczki							0
Dłużne papiery wartościowe							0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					107		107



31 grudnia 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	37 712	811	24 239	0	0	0	62 762
Akcje i udziały	37 705						
Akcje i udziały pożyczone	7	811					
Inne aktywa finansowe							
Dłużne papiery wartościowe							
Udzielone pożyczki			23 969				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			136				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			134				
Pozostałe aktywa finansowe							
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	56	0	56
Kredyty i pożyczki							
Dłużne papiery wartościowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					56		56

**FON S.A. sprawozdanie finansowe za rok zakończony
31 grudnia 2017 roku**

/w tys. zł/



Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	31.12.2017	31.12.2016
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 166	811
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	24 681	24 239
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31 892	37 712
Razem	57 739	62 762
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	35 703	38 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	92	24 105
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 581	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	363	134
Aktywa dostępne do sprzedaży/wydania	0	0
Razem	57 739	67 762

Zobowiązania finansowe	31.12.2017	31.12.2016
Koszt zamortyzowany	107	56
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako:		
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania handlowe	107	56
Razem	107	56

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

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

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

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

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



	31 grudzień 2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC				
Akcje nienotowane, udziały	32 777			32 777
Pozostałe aktywa finansowe	281			281
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	33 058			33 058
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

	31 grudzień 2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC				
Akcje nienotowane, udziały	38 523			38 523
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	38 523			38 523
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

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

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

Stan na 31 grudnia 2017r.

	Akcje nienotowane na gieldzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2017	38 523		38 523
Suma zysków lub strat	-5 280		-5 280
- w wyniku finansowym	-7		-7
- w pozostałych całkowitych dochodach	-5 272		-5 272
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	1 005		1 005
Emisje			
Zbycia/rozliczenia	1 191		1 191
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2017r.	33 058		33 058

**Stan na 31 grudnia 2016r.**

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2016	46 842		46 842
Suma zysków lub strat	-7 819		-7 819
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-7 819		-7 819
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów			
Emisje			
Zbycia/rozliczenia	500		500
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2016r.	38 523		38 523

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

Na koniec 2017 r. Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o., Refus sp. z o.o. w likwidacji, akcje w spółce Fon1 Polska a.s. i IFERIA S.A. oraz będące przedmiotem umowy pożyczki udziały oraz FON Zarządzanie Nieruchomościami sp. z o.o. oraz opcje inwestycyjne.

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

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.12.2017 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dokonano wyceny wartości inwestycji w wysokości -5 272 tys. zł. Przesłanki wyceny wartości inwestycji 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 31 247 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach FON SA równa była 36 519 tys. zł (stan na 31.12.2016r.). W związku z powyższym zarząd podjął decyzję o aktualizacji wyceny udziałów IFEA sp. z o.o. w wysokości -5 272 tys. zł w 2017r. Zarząd podjął decyzję o utrzymaniu wyceny udziałów IFEA sp. z o.o. według stanu na 30.09.2017r. Kierując się zasadą ostrożności nie podniósł wartości udziałów IFEA na 31.12.2017r. uznając ją za incydentalną, nie odzwierciedlającą faktycznej wartości udziałów.

Na koniec 2017r. wycena posiadanej przez FON S.A. inwestycji w IFEA Sp. z o.o. była wyceniana w oparciu o te same zasady, co w roku 2016.

REFUS sp. z o.o. w likwidacji – na dzień 31.12.2017r. inwestycja została zakwalifikowana jako inwestycja krótkoterminowa. Spółka utrzymała posiadaną inwestycję w udziały Refus Sp. z o.o. w likwidacji w cenie nabycia z uwagi na postawienie spółki w stan likwidacji.



Akcje IFERIA S.A. oraz akcje Fon1 Polska A.S. ze względu na parametr istotności wykazywane są w cenach nabycia.

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

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-9,23% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2017.

-10% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2016.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2017r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-9,23%	9,23%	-9,23%	9,23%
Aktywa finansowe nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	33058	0	0	-3 051	3 051

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-10%	10%	-10%	10%
Aktywa finansowe nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	38 523	0	0	-3852	3 852

Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego

Spółka dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. udziały



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

Akcje spółek notowanych na GPW i NC

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano reklasyfikacji instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku publicznego.

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



obciążone tym ryzykiem z jego uwzględnieniem oraz dążąc do możliwej jego minimalizacji poprzez stosowny dobór inwestycji

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największym odbiorcą usług świadczonych przez Spółkę jest najemca nieruchomości. Udział odbiorcy w przychodach Spółki przekracza 10% przychodów ze sprzedaży. Spółka monitoruje na bieżąco należności. Ponieważ pozycja ta nie jest istotna dla spółki w konsekwencji, ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone. Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach. Spółka nie tworzy odpisu aktualizującego dla należności od klientów powiązanych, dla należności przeterminowanych do 90 dni.



Inwestycje

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

Gwarancje

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

Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Analiza wrażliwości

a) Ryzyko stopy procentowej

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

b) ryzyko rynkowe

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe związane z możliwością posiadania krótkoterminowych aktywów notowanych na rynku New Connect lub GPW. Na dzień 31.12.2017r. Spółka nie posiada w swoich inwestycjach krótkoterminowych akcji spółek notowanych na rynku New Connect lub GPW.



c) Ryzyko walutowe

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

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,50 natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny	64 999	65 694
Minus: wartości niematerialne i prawne	4 725	0
Wartość netto aktywów	60 274	65 694
Suma bilansowa	65 192	66 406
Wskaźnik kapitału własnego	0,92	0,99
Zysk z działalności operacyjnej	-5 818	1 188
Plus: amortyzacja	221	178
EBIDTA	-5 597	1 366
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	0	0
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	21 944	23 791
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0	0



Działalność w trakcie zaniechania

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

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

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

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W profilach działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie była stroną postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

- postępowanie administracyjne prowadzone przez Komisję Nadzoru Finansowego przeciwko FON S.A. w sprawie nałożenia na FON S.A. kary pieniężnej na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wobec podejrzenia naruszenia art. 69 ust. 1 pkt. 1 w zw. z art. 87 ust. 5 pkt. 1 ustawy o ofercie w związku z nabyciem w dniu 1 stycznia 2012r. akcji spółki publicznej Zakłady Mięsne Herman S.A. (obecnie Investment Friends Capital SE z siedzibą w Płocku). Po otrzymaniu powyższej decyzji w dniu 14.06.2017r. Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy i uchylenie podjętej decyzji w całości. Sprawa pozostaje w toku postępowania administracyjnego.
 - sprawa z wniosku FON SA przeciwko osobie fizycznej, poręczycielowi pożyczki udzielonej Top Marka S.A. w Poznaniu tocząca się przed Sędem Rejonowym dla Warszawy – Woli w Warszawie, II Wydział Cywilny o nadanie klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu z dnia 18 kwietnia 2014r. zawierającego oświadczenie o poddaniu się egzekucji dłużnika.

W dniu 24.06.2015r. Sąd nadał klauzulę wykonalności aktowi notarialnemu. W dniu 18.07.2016r. Spółka skierowała wniosek o wszczęcie egzekucji. Dłużnik wniósł do Sądu skargi na czynności komornika, w tym wniósł o umorzenie egzekucji. W dniu 29.08.2016r Spółka ustosunkowała się do wniosku dłużnika o umorzenie egzekucji, składając pismo do komornika sądowego w Płocku, wskazując na bezzasadność wniosku Dłużnika. W dniu 07.12.2016r. Pełnomocnik Fon S.A. – kancelaria prawna w imieniu Spółki złożyła odp. na kolejną skargę Dłużnika na czynność komornika, wskazując jej bezpodstawność. Sąd wydał postanowienie o oddaleniu skargi Dłużnika. Sprawa zakończona na etapie postępowania sądowego nadal w toku postępowania egzekucyjnego.

- sprawa z powództwa Spółki przeciwko osobie fizycznej – pożyczkobiorcy. Spółka udzieliła Pożyczkobiorcy pożyczki pieniężnej w wysokości 500.000,00 zł. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki dłużnik w dniu 02 września 2013r. w akcie notarialnym poddał się egzekucji w zakresie zapłaty na rzecz FON S.A. sumy pieniężnej, tytułem zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w umówionej wysokości oraz



odsetkami za opóźnienie, egzekucji do maksymalnej kwoty 600.000,00 zł. w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc. Wobec braku spłaty pożyczki na wniosek Emitenta, Sąd wydał postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności w/w aktowi notarialnemu. Sprawa zakończona na etapie postępowania sądowego i Emitent może złożyć wniosek egzekucyjny u komornika w celu wyegzekwowania należności. Ponieważ Pożyczkobiorca comiesięcznie reguluje raty odsetkowe za opóźnienie spłaty pożyczki oraz wnosi miesięczne raty na spłatę kapitału pożyczki, Zarząd FON S.A. nie kieruje sprawy do postępowania egzekucyjnego. Jeżeli Pożyczkobiorca zaprzestanie obsługi zadłużenia, Spółka złoży wniosek do komornika o wszczęcie postępowania egzekucyjnego.

➤ sprawa ze skargi FON SA z dn. 03.06.2015r., skierowanej w dn. 07.07.2015r do WSA w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 28 kwietnia 2015r utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 11 grudnia 2014r. określającą wysokość straty z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość przedmiotu zaskarżenia: 390.000,00zł. W dniu 26.07.2016r – WSA wydał wyrok oddalający skargę, w związku z czym Emitent dnia 12.10.2016r złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 26.07.2016r, oddalającego skargę. Sprawa w toku postępowania sądowego. W opinii Zarządu wynik sprawy jest trudny do oceny.

➤ sprawa ze skargi FON SA z dn. 25.05.2016r, skierowanej w dn. 25.05.2016r do WSA w Warszawie na Postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 21 kwietnia 2016r., sygn. sprawy 1401-SW-5.5010.33.2016.3.HD, utrzymujące w mocy Postanowienie Naczelnika Urzędu Skarbowego w Płocku z dnia 25 stycznia 2016r sygn. sprawy 1419-RP.5010.607.2016, określające sposób zaliczenia wpłaty 44.962,00zł na poczet zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych w 2012r. W dniu 14.07.2017r. WSA wydał niekorzystny dla Emitenta wyrok. Spółka skierowała wniosek o sporządzenie uzasadnienia i doręczenie wyroku z uzasadnieniem. Po otrzymaniu i analizie uzasadnienia Emitent podejmie decyzję w zakresie dalszych działań.

➤ sprawa ze skargi FON SA z dn. 25.05.2016r., skierowanej w dn. 25.05.2016r 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. W dniu 14.07.2017r. WSA wydał niekorzystny dla Emitenta wyrok. Spółka skierowała wniosek o sporządzenie uzasadnienia i doręczenie wyroku z uzasadnieniem. Po otrzymaniu i analizie uzasadnienia Emitent skierował skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Sprawa znajduje się w toku postępowania sądowego i w ocenie Emitenta jej wynik jest trudny do oceny.

➤ sprawa z odwołania od decyzji Prezydenta Miasta Poznania z dnia 22.08.2016r. w sprawie określenia wysokości zobowiązania w podatku od nieruchomości za okres od września do grudnia 2015 na kwotę 198.091,00 zł. skierowana w dniu 26.09.2016r. do SKO Poznań za pośrednictwem Prezydenta Miasta Poznania. Ponieważ decyzja SKO nie była korzystna dla Spółki, Emitent podjął decyzję o skierowaniu



sprawy na drogę postępowania Sądowego, składając stosowny wniosek do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu. W dniu 27.10.2017r. WSA oddalił skargę Emitenta. Spółka skierowała wniosek o sporządzenie uzasadnienia i doręczenie wyroku z uzasadnieniem. Po otrzymaniu uzasadnienia Emitent skierował skargę kasacyjną od w/w wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Obecnie sprawa znajduje się w toku postępowania sądowego zaś jej rozstrzygnięcie i wynik jest trudny do oceny.

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	2017
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.	10 000 zł
Przegląd sprawozdania finansowego za okres 01.01.2017 do 30.06.2017 r.	7 000 zł

Wyszczególnienie	2016
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.	8 000 zł
Przegląd sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 do 30.06.2016 r.	6 000 zł

Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia		
Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:		
	Okres zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Zarząd	0	0
Administracja	2	2
Razem	2	2



Konsolidacja sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych. Spółki objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały przejęte przez FON S.A. i dane finansowe tych spółek zawarte są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku. W 2015 roku Spółka nabyła spółkę FON Zarządzenie Nieruchomościami sp. z o.o., która została zarejestrowana 30.12.2015 roku i do końca roku 2015 nie posiadała żadnego majątku i nie prowadziła działalności gospodarczej. W dniu 12.05.2016r. Spółka Fon S.A. dokonała pożyczki 69 udziałów spółki Fon Zarządzenie Nieruchomościami sp. z o.o. na rzecz spółki Damf Invest S.A. z terminem zwrotu do 31.12.2018r.

Fon S.A. na dzień 31.12.2017 posiada 44,58% w kapitale spółki IFEA sp. z o.o., która jest jednostką stowarzyszoną wobec FON. S.A.

Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

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

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4, 2447 zł (dla roku 2016 - 1EURO = 4, 3757 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 29 grudnia 2017 r. 1 EURO = 4, 1709 zł, na 30 grudnia 2016 r. 1 EURO = 4, 4240 zł.

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK	ROK	ROK	ROK
	2017	2016	2017	2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 444	2 186	576	500
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5818	1 188	-1 371	271
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 673	-2 240	-1 572	-512
Zysk (strata) netto	-6 070	-2 949	-1 430	-674
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-285	-79	-67	-18
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-10736	2 549	-2 529	583
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	11 250	-2 738	2 650	-626
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	229	-268	54	-61
Aktywa razem	65 192	66 406	15 630	15 010
Zobowiązania krótkoterminowe	148	87	35	20
Kapitał własny	64 999	65 694	15 584	14 849



Kapitał zakładowy	35 000	76 000	8 391	17 179
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	49226027	47 500 000	49226027	47 500 000
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-0,12	-0,06	-0,03	-0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	0,93	1,38	0,22	0,31

Wydarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w sprawozdaniu Zarządu Spółki w punkcie 5.2. Ważniejsze zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego.

Płock, 29 marca 2017 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Damian Patrowicz - p.o. Prezes Zarządu /-/

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka - Kancelaria Biegłego Rewidenta „Galex” /-/