

RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za okres od 1.01. do 31.12.2005r.
Grupy Kapitałowej FON SA
ul. Grzybowska 76/78

Raport składa się z 13 kolejno ponumerowanych stron i
zawiera następujące części: str.

I. Część ogólna	2
1. Wstęp	2
2. Skład Grupy Kapitałowej	3
3. Dane identyfikujące podmiot dominujący	4
4. Dane identyfikujące biegłego rewidenta.....	5
5. Informacje o spółkach zależnych.....	6
6. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych podmiotów objętych konsolidacją.....	7
7. Informacje o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy.....	7
II. Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.....	8
1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2. Analiza wskaźników finansowych	10
III. Część szczegółowa Raportu.....	11
1. Zasady rachunkowości	11
2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3. Metodologia konsolidacji	12
4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości....	12
5. Wyłączenia konsolidacyjne	12
6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego..	13
7. Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.....	13
8. Informacja o opinii biegłego rewidenta.....	13

Raport
uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1.01. do 31.12.2005r.
Grupy Kapitałowej FON SA
ul. Grzybowska 76/78

I. Część ogólna

1. Wstęp

Niniejszy raport został przygotowany dla Grupy Kapitałowej FON SA i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2005r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się **sumą 1.824 tys. zł**,
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. wykazujący stratę netto **w wysokości 1.821 tys. zł**,
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. wykazujące **zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.767 tys. zł**,
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005r do 31.12.2005r. wykazujący **zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 240 tys. zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 22 grudnia 2005r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r o rachunkowości (Dz.U. z 2002

Nr 76 poz. 694 ze zm.), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Celem niezależnego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest przedstawienie akcjonariuszom pisemnej opinii biegłego rewidenta wraz z jego raportem na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki dominującej złożył w dniu 12 maja 2006r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkości danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005r.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

EKSPERT Zakład Usług Księgowo-Finansowych Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o. GRUPA FINANS-SERVIS jest niezależna od spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zakres planowanej i wykonanej przez nią pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonych przez nas materiałów, znajdujących się w siedzibie Spółki EKSPERT.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

Podmiot dominujący:

FON S.A.

Podmiot zależny:

Y-Radio Spółka z o.o. w Częstochowie

wraz z Grupą kapitałową obejmującą następujące Spółki:

- ADA Corporation RADIO FON Sp. z o.o.
- RADIO ABC Sp. z o.o.
- RADIO BAB Sp. z o.o.
- BRW Sp. z o.o.
- FM RADIO JAZZ Sp. z o.o.

3. Dane identyfikujące podmiot dominujący

3.1. Nazwa podmiotu dominującego

FON S.A.

3.2. Siedziba podmiotu dominującego

Warszawa

ul. Grzybowska 76/78

3.3. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

- a) pierwszy wpis do Rejestru Handlowego Dział B nr RHB 3211 z dnia 1.06.1998r. w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej. Wpis do KRS pod numerem 0000028913 uzyskano postanowieniem Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.07.2001r. (sygn. akt. BB VIII NS-REJ KRS 2841/01/638)
- b) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000028913 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie

3.4. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 548-007-58-44

Regon 070009914

3.5. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy wynosi 14.843.605,00 zł i dzieli się na 14.843.605 równych i niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł. dających prawo do 14.843.605 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy FON S.A., w tym: 1.539.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 1.509.322 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 9.259.283 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

3.6. Przedmiot działalności podmiotu dominującego.

Przedmiotem działalności Spółki wynikającym z § 6 Statutu jest m.in.:

- reklama,
- radiodifuzja,
- telewizja kablowa,

- działalność radiowa i telewizyjna,
- działalność agencji informacyjnych,
- wydawanie gazet,
- działalność filharmonii, orkiestr i chórów,

W badanym okresie Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej, a uzyskane przychody pochodziły ze sprzedaży usług na rzecz podmiotu powiązanego.

3.7. Zarząd podmiotu dominującego

Jednoosobowy Zarząd prowadzący sprawy spółki:

Prezes Zarządu Bartłomiej Gajecki od dnia 28.04.2003r. do dnia 30.01.2006r.

Od dnia 14.01.2006r. funkcję Członka Zarządu pełni pan Andrzej Pioch.

4. Dane identyfikujące biegłego rewidenta

EKSPERT Zakład Usług Księgowo-Finansowych

Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o.

GRUPA FINANS-SERVIS

ul. Wrzosowa 33

43-300 Bielsko-Biała

EKSPERT ZUK-F SKwP Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 181.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 38 z dnia 22.12.2005r.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził biegły rewident:

Barbara Kuś

nr ewid. 2098/297

5. Informacje o spółkach zależnych Y-Radio Sp. z o.o. w Częstochowie.

Na dzień 31.12.2005r FON S.A. posiadał w Spółce Y-Radio 29.615 udziałów i wartości nominalnej 500 zł. każdy stanowiących 82,26% kapitału zakładowego Y-Radio.

Spółka Y-Radio na dzień bilansowy posiadała udziały w niżej wymienionych spółkach:

w tys. zł.			
	Nazwa i siedziba podmiotu	% udziału	Wartość kapitału zakładowego
1	ADA Corporation Radio FON ul. Nowowiejskiego 26 Częstochowa	100	1.410
2	Radio ABC Spółka z o.o. ul. Bogusława 15/5 Szczecin	51	2.474
3	Radio BAB Sp. z o.o. ul. Dmowskiego 1c Łomża	51	315
4	BRW Sp. z o.o. ul. Broniewskiego 65 b Wałbrzych	90,75	2.777
5	FM Radio JAZZ Sp. z o.o. ul. Krzywickiego 34/318 Warszawa	50,53	2.150

W dniu 12.01.2006r. nastąpiła sprzedaż udziałów w Spółce zależnej Y-Radio za kwotę 102 tys. zł. Cena sprzedaży została ustalona na podstawie wyceny wartości Spółki Y-Radio, dokonanej przez firmę Auditors Business Experts w Warszawie.

Wycenę dokonano metodą skorygowanych aktywów netto (NAV) na dzień 31.11.2005r. przy założeniu kontynuacji działalności Spółki Y-Radio Sp. z o.o. na kwotę 123.573,93 zł.

Konsekwencją oszacowania wartości całej Spółki Y-Radio Sp. z o.o. jest wartość jednego udziału na poziomie 3,43 zł. Spółka FON SA posiada 29.615 szt. udziałów stanowiących 82,26% w głosach i kapitale zakładowym.

Konkludując, wartość pakietu udziałów Y-Radio Sp. z o.o. posiadanego przez Spółkę FON SA wyceniono na kwotę 101.656,72 zł.

6. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych podmiotów objętych konsolidacją.

Sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego zostało zbadane przez Spółkę EKSPERT w Bielsku-Białej, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 181.

Opinia biegłego rewidenta z badania podmiotu dominującego zawiera objaśnienie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Y-Radio oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Y-Radio nie zostało poddane badaniu.

7. Informacje o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy.

Spółka FON SA sporządziła sprawozdanie skonsolidowane za rok 2004, które zostało zbadane przez Spółkę EKSPERT w Bielsku-Białej i uzyskało opinię z objaśnieniami.

II. Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.1. BILANS - Aktywa (tyś. zł.)

Lp	Wyszczególnienie	2005		2004	
		kwota	%	kwota	%
			udziału		udziału
1	2	3	4	5	6
I.	Aktywa trwałe	0	0	483	19,7
1.	Wartości niematerialne			287	11,7
2.	Rzeczowe aktywa trwałe			191	7,8
3.	Należności długoterminowe			5	0,2
II.	Aktywa obrotowe	54	3,0	1 964	80,3
1.	Zapasy			2	
2.	Należności krótkoterminowe	51	2,8	1 421	58,1
3.	Inwestycje krótkoterminowe				
4.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	0,1	400	16,4
5.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2	0,1	141	5,8
III.	Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	1 770	97,0		
	Aktywa razem	1 824	100,0	2 447	100,0

BILANS - Pasywa (tyś. zł.)

Lp	Wyszczególnienie	2005		2004	
		kwota	%	kwota	%
			udziału		udziału
1	2	3	4	3	4
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 715)	(94,0)	(928)	(37,9)
1.	Kapitał podstawowy	14 843	813,8	14 843	606,6
2.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej				
3.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów				
4.	Zyski zatrzymane/Niepodzielony wynik finansowy	(16 558)	(907,8)	(15 771)	(644,5)
	Udziały mniejszości	(1 223)	(67,1)	(243)	(9,9)
I.	Kapitał własny	(2 938)	(161,1)	(1 171)	
II.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0		55	2,2
1.	Rezerwy długoterminowe			40	1,6
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			15	0,6
3.	Zobowiązania długoterminowe				
III.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	31	1,7	3 563	145,6
1.	Rezerwy krótkoterminowe				
2.	Zobowiązania finansowe	8	0,4	1 200	49,0
3.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
4.	Zobowiązania handlowe	16	0,9	2 060	84,2
5.	Zobowiązania pozostałe	7	0,4	296	12,1
6.	Rezerwy na zobowiązania				
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			7	0,3
IV.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	4 731	259,4		
	Pasywa razem	1 824	100,0	2 447	100,0

1.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - (tys. zł)

Wyszczególnienie	2005 rok		2004 rok	
	kwota	% udziału	kwota	% udziału
2	3	4	5	6
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54	27,1	2 991	74,3
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	52	13,3	3 331	36,4
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2		-340	
Koszty sprzedaży			1 070	11,7
Koszty ogólnego zarządu	162	41,5	1 115	12,2
Pozostałe przychody operacyjne	32	16,1	433	10,7
Pozostałe koszty operacyjne	42	10,8	618	6,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(170)		-2 710	
Przychody finansowe	113	56,8	603	15,0
Koszty finansowe	134	34,4	3 022	33,0
Zysk strata brutto	(191)		-5 129	
Podatek dochodowy	(14)		20	
Zysk (strata) netto	(177)		-5 149	
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(1 644)			
Strata netto za rok obrotowy	(1 821)			
Przypisana:				
- Akcjonariuszom jednostki dominującej	(841)		(2 983)	
- Udziałowcom mniejszościowym	(980)		(2 166)	

Analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Suma bilansowa aktywów i pasywów wykazuje spadek w wysokości 623 tys. zł. Największą pozycję w aktywach skonsolidowanego bilansu stanowią aktywa przeznaczone do sprzedaży w wysokości 1.770 tys. zł. tj. 97% sumy bilansowej.

W pasywach bilansu odpowiednikiem tej pozycji są zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4.731 tys. zł.

Kapitał własny jest ujemny i wynosi 2.938 tys. zł.

Reasumując można by dojść do wniosku, że Grupa Kapitałowa nie posiada zdolności kontynuacji działania. Jednak biorąc pod uwagę zrealizowaną w styczniu 2006r. cenę sprzedaży pozycji bilansowych zakwalifikowanych do sprzedaży w wysokości 102 tys. zł. oraz oświadczenie Zarządu zawarte w sprawozdaniu z działalności o planowanej zmianie dotychczasowego profilu działalności, od której zależy dalsza przyszłość Spółki naszym zdaniem istnieje możliwość dalszej kontynuacji działalności.

Analiza wskaźników finansowych

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	2005	2004
1	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł) $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	- 0,12	- 0,06
2	Strata na jedną akcję zwykłą (w zł) $\frac{\text{strata netto}}{\text{liczba akcji}}$	- 0,01	- 0,68

Interpretacja wskaźników

Grupa Kapitałowa FON SA kolejny rok generuje stratę, wartość księgowa i wynik finansowy przypadający na 1 akcję ma wartość ujemną.

III. Część szczegółowa raportu

1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FON SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych,
- obliczenia kapitałów mniejszości.

3. Metodologia konsolidacji

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców lub akcjonariuszy mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału tych udziałowców lub akcjonariuszy w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

5. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych FON SA (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Grupę kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Informacja o opinii biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FON SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005r wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z objaśnieniem.

EKSPERT
Zakład Usług Księgowo-Finansowych
STOWARZYSZENIA KSIĘGOWYCH
W POLSCE Spółka z o.o.
GRUPA FINANS – SERVIS
Nr wpisu na listę podmiotów uprawnionych do
Badania sprawozdań finansowych - 181
43-300 BIELSKO-BIAŁA
ul. Wrzosowa 33

BIEGŁY REWIDENT

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

mgr Barbara Kuś
Nr ewid. 2098/297

mgr Stanisława Orzechowska
Nr ewid. 7864/481

mgr Barbara Kuś
Nr ewid. 2098/297

Bielsko-Biała, 12 maja 2006r.