

F O N S.A.

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2006 R.

SPORZĄDZONY WEDŁUG

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

**KOMENTARZ ZARZĄDU FON S.A.
do wyników finansowych za IV kwartał 2006 roku**

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028913. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki na dzień 31.12.2006r. jest produkcja konstrukcji metalowych i ich części – PKD 28.11. Według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie spółka jest klasyfikowana w sektorze Usługi inne. 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.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r, z danymi porównywalnymi za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r.

Oświadczenie o zgodności z MSSF oraz format sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z wymogami określonymi w 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).

W przedstawionym kwartalnym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości co opisane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2005 r.

Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa

W okresie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. nie wystąpiły korekty sald rezerw i odpisów aktualizujących aktywa.

Planowane nakłady inwestycyjne

Ewentualne nakłady inwestycyjne związane są ściśle z planowaną emisją akcji serii F.

Informacja o sprawach spornych

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka nie była stroną postępowań przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub inne wierzytelności o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

(a) wynagrodzenia zarządu

Za okres IV kwartałów 2006 roku nie wypłacano wynagrodzeń członkom zarządu.

(b) inne jednostki powiązane

Nie występują.

Kursy EURO użyte do przeliczenia 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 za cztery kwartały 2006 r. (za IV kwartały 2005 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca kwartału. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 3,8991 zł (1 EURO = 4,0274).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2006 r. - 1 EURO = 3,8312 zł; na 31 grudnia 2005 r. - 1 EURO = 3,8598zł.

Istotne zdarzenia po dniu 31.12.2006r.

Istotnymi zdarzeniami po dniu 31.12.2006r były:

- rozpoczęcie od dnia 3.01.2007r. notowań na GPW akcji serii E
- zwołanie w dniu na dzień 15.02.2007r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, przedmiotem obrad którego będzie m.in. zmiana siedziby Spółki na Bydgoszcz, wybór Członków Rady Nadzorczej oraz emisja od 1 mln do 80 mln akcji serii F o cenie emisyjnej nie niższej niż 0,50 zł bez prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Ewentualne środki pozyskane z emisji akcji serii F przeznaczone zostaną na działalność statutową Spółki.

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W IV kwartale 2006 roku najważniejszym wydarzeniami w Spółce było podpisanie w dniu 27 listopada 2006r. umowy z Regionalną Agencją Poszanowania Energii Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, przedmiotem której jest wspólna realizacja programu p. n. "Zmiana gospodarki cieplnej gospodarstw rolnych regionu śląskiego, poprzez zmianę paliw kopalnych na paliwa odnawialne." W ramach realizacji programu FON S.A. doprowadzi do opracowania dokumentacji technicznej oraz będzie produkował urządzenia do rozdrabniania i formowania biomasy (słoma różnego rodzaju, siano itp.). Ponadto w dniu 16.12.2006r. została zawarta umowa z LOGTECH Productions - und Vertriebs GmbH z siedzibą w Kirchheim Niemcy, przedmiotem której jest produkcja dla firmy niemieckiej urządzeń technicznych. Rodzaje, ilości, terminy wykonania oraz ceny będą każdorazowo przez strony ustalane zamówieniami. Umowa została zawarta na okres czterech lat z możliwością jej przedłużenia o następne okresy czteroletnie. Pierwsze

zamówienie obejmuje wykonanie 800 szt. urządzeń w terminie do 31.01.2007r. o wartości 130 tys. euro.

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

W IV kwartale 2006 roku nie było czynników o nietypowym charakterze, które wpłynęły na wynik finansowy. W okresie tym Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 558 tys. zł, zaś koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 795 tys. zł. Sprzedaż w IV kwartale 2006 roku nie pokryła kosztów z nią związanych, jednak podkreślić należy iż Spółka prowadzi swoją aktualną działalność dopiero od września 2006 roku. Zarząd planuje iż w 2007 roku poziom sprzedaży pokryje wszelkie koszty działalności Spółki i wpłynie pozytywnie na wynik finansowy.

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

FON S.A. w IV kwartale 2006 roku wygenerował przychody ze sprzedaży na poziomie 558 tys. zł, a w całym 2006 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 767 tys. zł. Mając na uwadze, iż Spółka rozpoczęła swoją działalność od września 2006 roku trudno na chwilę obecną ocenić jej sezonowość lub cykliczność.

5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie IV kwartału 2006 roku FON S.A. nie emitowała papierów wartościowych.

6. Wykaz udzielonych poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

FON S.A. w okresie IV kwartału 2006 roku nie udzielał żadnych poręczeń lub gwarancji.

7. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

FON S.A. w okresie IV kwartału 2006 roku nie wypłacała dywidendy.

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

W IV kwartale 2006 roku Spółka nie dokonywała transakcji zbycia lub zakupu akcji czy udziałów.

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

Najistotniejsze wydarzenia mające miejsce po dniu 31.12.2006r. jest fakt zwołania na dzień 15.02.2007r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które podejmie uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o maksymalną kwotę 40 mln zł (do 80 mln akcji o wartości nominalnej równej 0,50 zł i cenie emisyjnej nie niższej niż 0,50 zł). Środki pozyskane z tej emisji,

pomniejszone o całkowite koszty wynikające jej przeprowadzenia, wpłyną w zasadniczy sposób na przyszłe wyniki finansowe, jednak dokładne określenie tego wpływu na chwilę obecną nie jest możliwe. Środki pozyskane z emisji akcji serii F wykorzystane zostaną na działalność Spółki zgodnie z jej dotychczasowym charakterem działalności.

10. Stanowisko zarządu w odniesieniu do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

FON S.A. nie podawała do publicznej wiadomości żadnych prognoz wyników finansowych.

11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Na koniec IV kwartału 2006 roku FON S.A. nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych.

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

Według wiedzy Zarządu Spółki, na dzień 06.11.2006r jak i na dzień 05.02.2007r. Spółka nie posiada akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

13. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zarząd FON S.A.	(1)	(2)	(3)	(4)
Andrzej Pioch – Członek	39 450	0,01	39 450	0,01
Roman Janowicz – Prokurent	0	0	0	0

Rada Nadzorcza FON S.A.	(1)	(2)	(3)	(4)
Piotr Konieczny	0	0	0	0
Tomasz Tuor	0	0	0	0
Marek Ryszard Mielczarek	0	0	0	0
Mark David Stepień	0	0	0	0

Objaśnienia do tabel:

- (1) Liczba posiadanych akcji na dzień 06/11/2006 r.
- (2) Udział w głosach na dzień 06/11/2006 r.
- (3) Liczba posiadanych akcji na dzień 05/02/2007 r.
- (4) Udział w głosach na dzień 05/02/2007 r.

Statut FON S.A. nie przewiduje żadnych uprawnień (opcji) w odniesieniu do FON S.A. na rzecz Zarządu lub Rady Nadzorczej. Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji FON S.A. przez władze Spółki, zostały zebrane i przedstawione z zachowaniem należytej staranności na

podstawie wiedzy Spółki na dzień 5 lutego 2007 r., jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

14. Informacja o postępowaniach sądowych wobec emitenta.

Przeciwko FON S.A. nie toczą się obecnie żadne postępowania sądowe.

15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO.

W okresie IV kwartału 2006 roku Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej równowartość 500.000 EURO.

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

W okresie IV kwartału 2006 roku FON S.A. nie udzielała żadnych poręczeń lub gwarancji.

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

Mając na uwadze zamiar podwyższenia kapitału zakładowego o maksymalną kwotę 40 mln zł, sytuacja finansowa Spółki w ocenie Zarządu powinna w 2007 roku ulec znacznej poprawie. Wykorzystanie środków z emisji akcji serii F przełoży się na wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji wzrost rentowności działalności operacyjnej.

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

Wpływ na wyniki jednostkowe FON S.A. w najbliższym czasie będą miały przede wszystkim następujące czynniki:

- poziom przychodów ze sprzedaży;
- realizacja umów zawartych z kontrahentami, które opisane zostały szczegółowo w pkt. 2;
- poziom bieżących kosztów związanych z funkcjonowaniem Spółki, w tym kosztów związanych z emisją akcji serii F;
- wpływy z emisji akcji serii F,
- poziom wydatków inwestycyjnych na działalność związaną z produkcją konstrukcji metalowych oraz obrót wierzytelnościami.

19. Informacja na temat przychodów i wyników segmentów branżowych.

Od III kwartału 2006 roku FON S.A. rozpoczął działalność związaną z produkcją konstrukcji stalowych i jest to obecnie jedyny segment branżowy, który można wydzielić w działalności Spółki, a wszystkie przychody i koszty uzyskanie w tym okresie dotyczą tego właśnie segmentu.